

■ HeidelbergCement

Quartalsfinanzbericht Januar – September 2012

8. November 2012

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



Ghacem, Ghana

HEIDELBERGCEMENT

Inhalt

	Seite
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	12
3. Finanzbericht	19
4. Ausblick	29

■ Markt- und Finanzübersicht 3. Quartal 2012

- **Starke operative Leistung durch erfolgreiche Kosteneinsparungen und Preiserhöhungen**
 - Umsatz erhöhte sich um 9% auf 3.944 Mio €
 - Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD) stieg um 12% auf 874 Mio €
 - OIBD-Marge (I-f-I) im Zementbereich weiter verbessert

- **Duale Strategie des Schuldenabbaus und gezielter strategischer Investitionen erfolgreich**
 - **Nettoschulden spürbar gesenkt:** 740 Mio € im Vgl. zum Vorjahr; bereits unter Niveau Ende 2011
 - **Strategisches Wachstum:** 2012: > 4mt Kapazitätsaufbau in Russland, Bangladesch, Polen
2013: > 5mt Kapazitätsaufbau in Indien, Afrika, Indonesien

- **Fokus auf Margenverbesserung wird erfolgreich fortgesetzt**
 - **Preisinitiativen:** „PERFORM“ – Zement: 230 Mio € Margenerholung bis 2015
„CLIMB Commercial“ – Zuschlagstoffe; 120 Mio € Margenerholung bis 2015
 - **Cash & Kosten:** „FOX 2013“ – 241 Mio € Einsparungen übertreffen bereits das Ziel von 200 Mio € für 2012
„LEO“ – Logistikprojekt auf gutem Weg; Ziel: 150 Mio € Kostensenkung

Kennzahlen

Mio €	Januar-September		Veränderung	Veränderung L-f-L	Juli-Sept.		Veränderung	Veränderung L-f-L
	2011	2012			2011	2012		
Absatz								
Zement (Mio t)	65.384	67.038	3 %	3%	24.348	24.319	0 %	0 %
Zuschlagstoffe (Mio t)	191.122	182.897	-4 %	-5%	75.917	68.793	-9 %	-9 %
Transportbeton (Mio m ³)	29.192	29.032	-1 %	-1%	10.580	10.519	-1 %	-1 %
Asphalt (Mio t)	7.195	6.530	-9 %	-9%	3.074	2.862	-7 %	-7 %
Gewinn- und Verlustrechnung								
Umsatz	9.620	10.525	9 %	4%	3.624	3.944	9 %	2 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)	1.682	1.786	6 %	2%	778	874	12 %	7 %
<i>in % des Umsatzes</i>	<i>17,5%</i>	<i>17,0%</i>			<i>21,5%</i>	<i>22,2%</i>		
Operatives Ergebnis	1.063	1.158	9 %	5%	562	649	16 %	10 %
Jahresüberschuss	404	416	3 %		316	323	2 %	
Ergebnis je Aktie in € (IAS 33) ¹⁾	1,42	1,28	-10 %		1,43	1,38	-3 %	
Kapitalflussrechnung								
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	245	587	342	140%	409	516	107	26%
Investitionen gesamt	-582	-511	71	-12%	-225	-179	46	-20%
Bilanz								
Nettofinanzschulden ²⁾	8.499	7.759	-740					
Nettofinanzschulden/Eigenkapital (Gearing)	65,9%	55,0%						

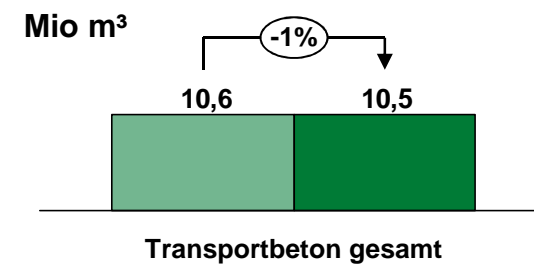
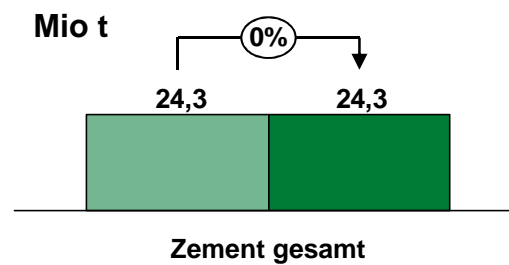
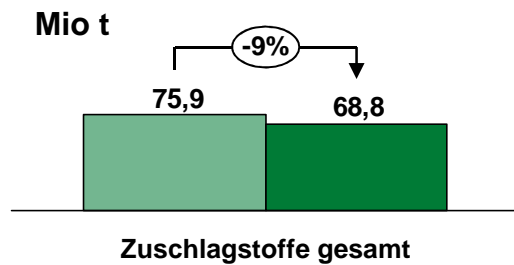
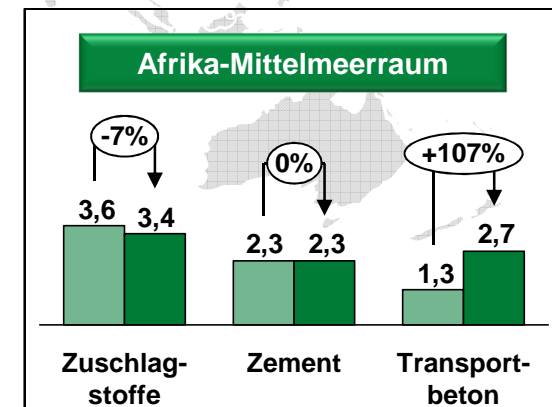
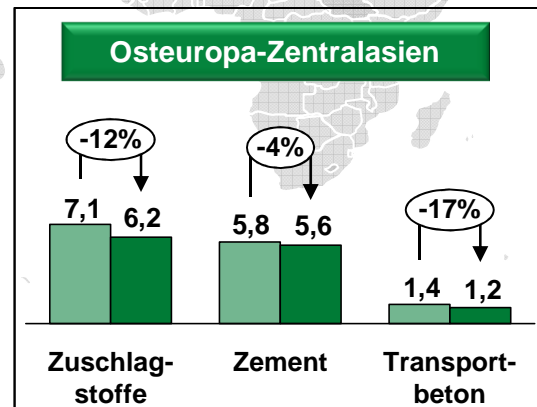
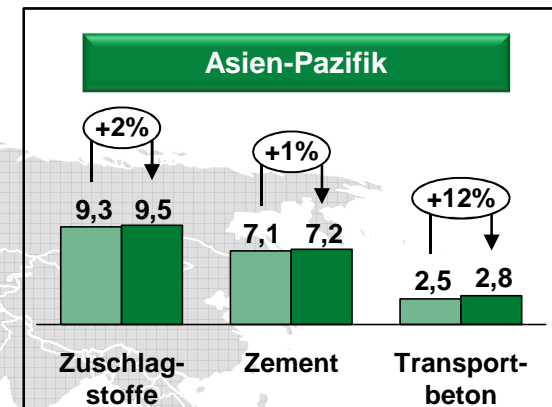
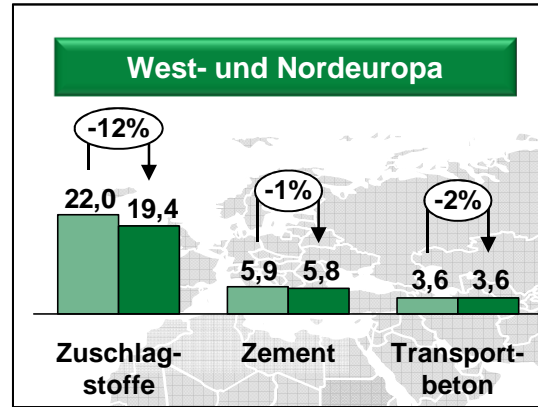
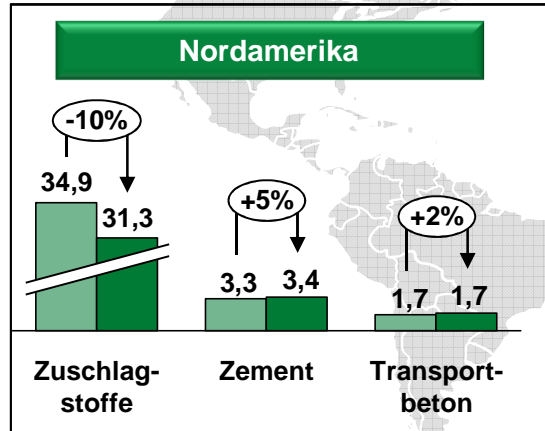
1) Den Aktionären der HeidelbergCement AG zuzurechnen

2) Ohne Put-Optionen von Minderheitsgesellschaftern

HEIDELBERGCEMENT

Absatzmengen im 3. Quartal

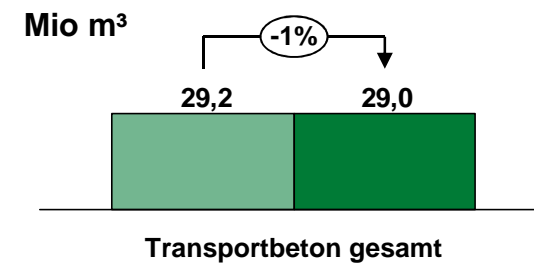
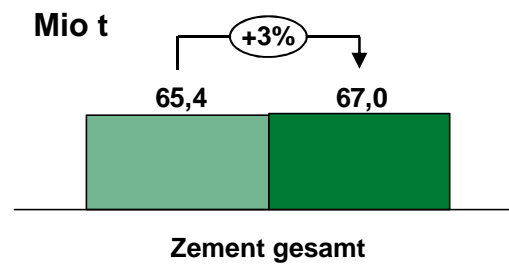
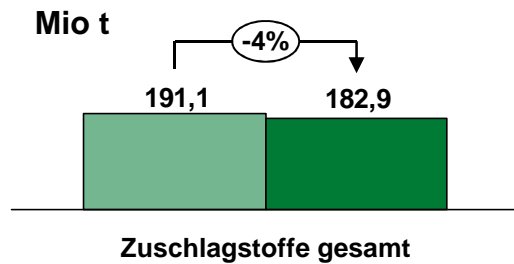
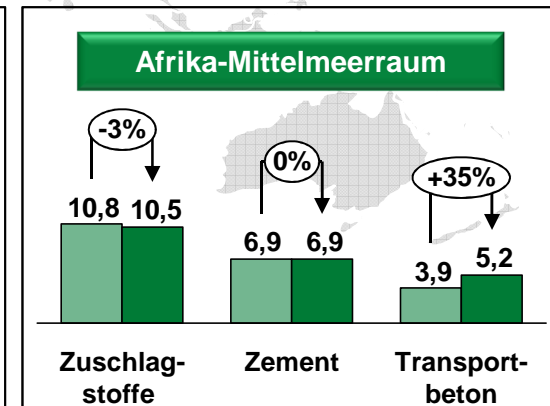
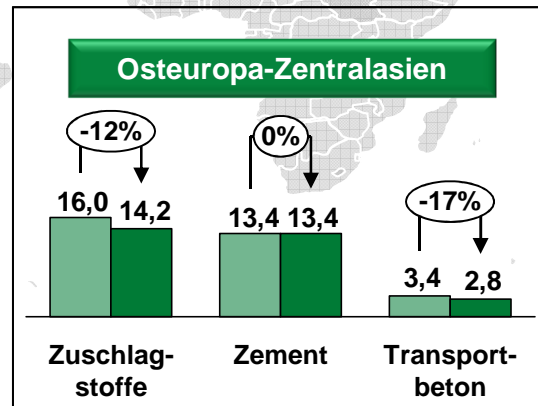
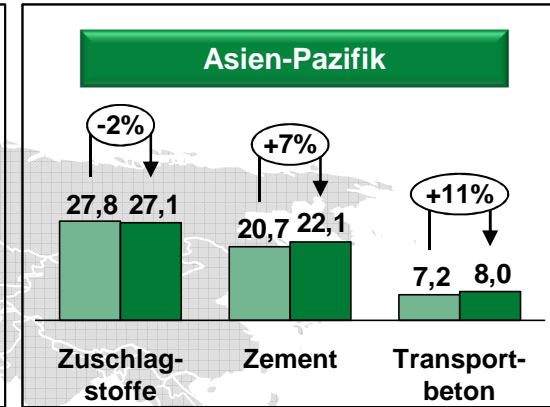
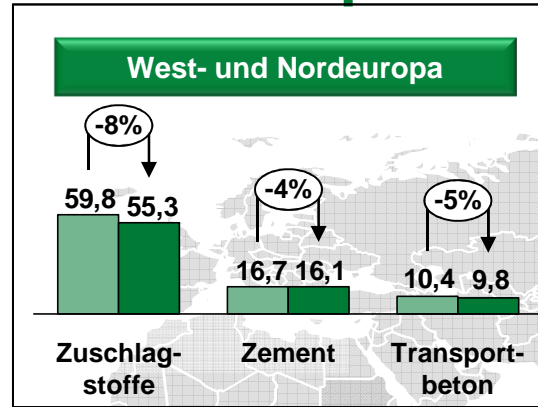
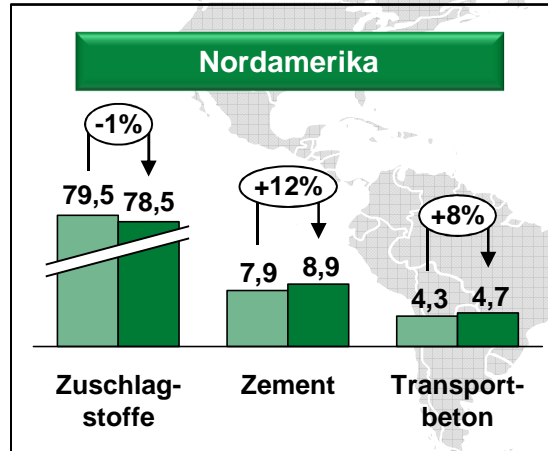
Q3 2011
 Q3 2012



HEIDELBERGCEMENT

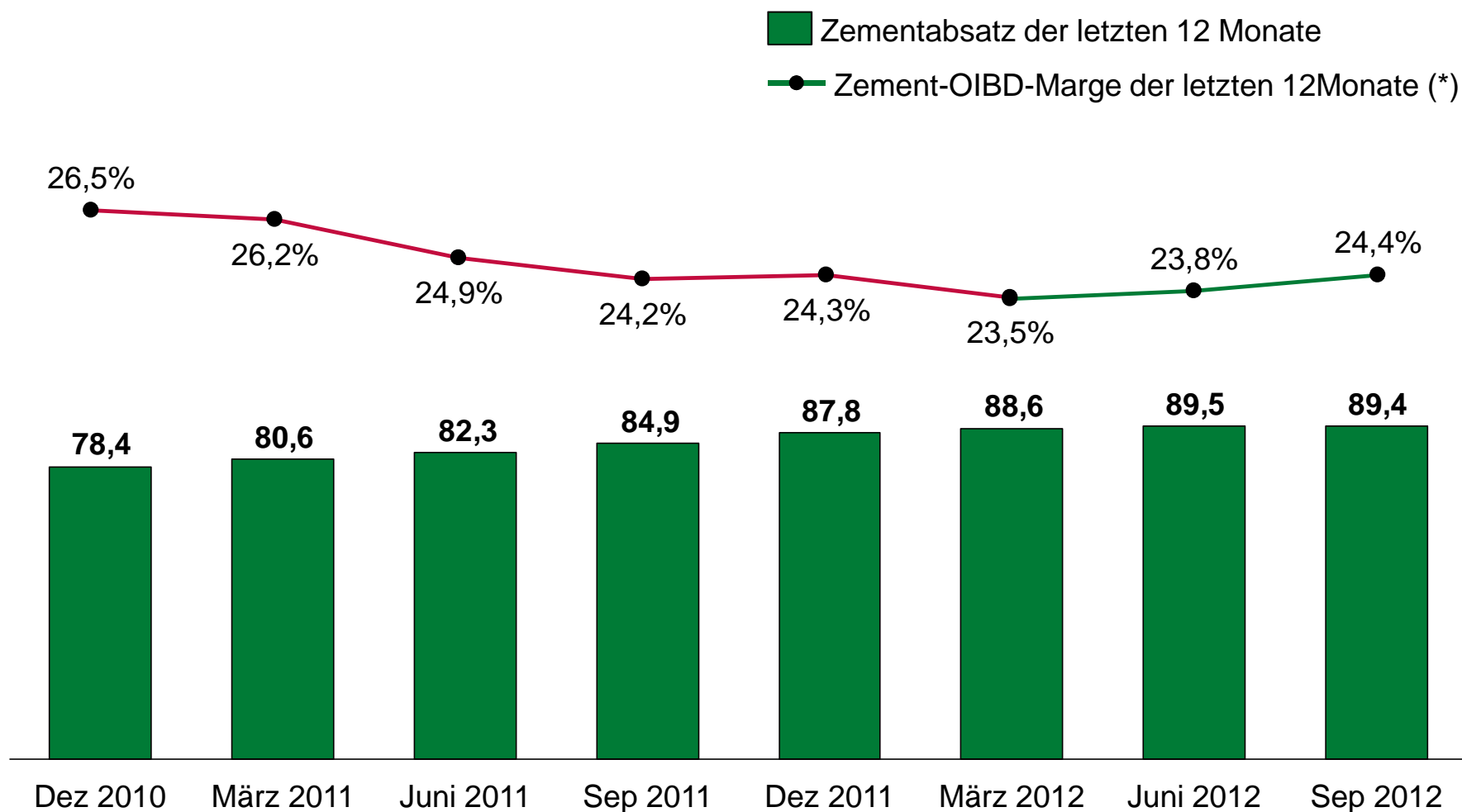
Absatzmengen Januar bis September

1-9/2011
 1-9/2012



HEIDELBERGCEMENT

Zementmargen verbessern sich weiter



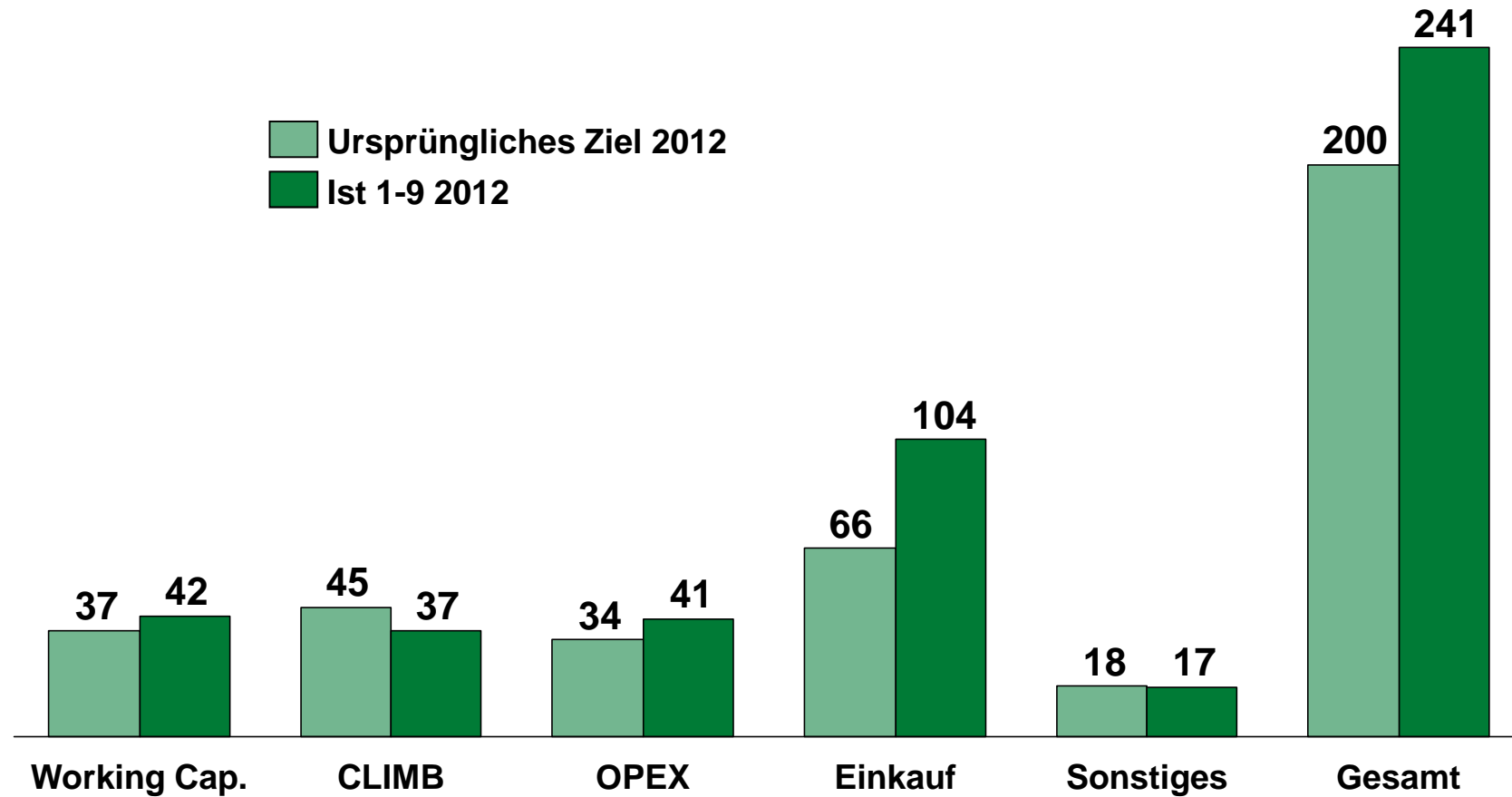
Fortsetzung des positiven Trends erwartet

(*) Ohne CO₂- und Pensionserträge

HEIDELBERGCEMENT

„FOX 2013“ – Einsparungen liegen bereits über Ziel für 2012

(Cash-Einsparungen in Mio €)



**Bis September 241 Mio € Cash-Einsparungen (Ziel für 2012: 200 Mio €)
Zuversichtlich, über 300 Mio € Einsparungen 2012 zu erreichen**

HEIDELBERGCEMENT

Preisinitiativen bereits begonnen und auf gutem Weg

PERFORM

(Fokus auf Zement in Europa & USA)

- Konsistente Preispolitik
- Energie-, Transport- und Serviceaufschläge
- Intensive und regelmäßige Schulung des Verkaufspersonals
- Verkaufsfördernde Maßnahmen

**230 Mio € Verbesserung der Margen*
bei Zement
bis 2015**

CLIMB Commercial

(Fokus auf Zuschlagstoffe weltweit)

- Fokus auf Preisnischen bei Zuschlagstoffen
- Fokus auf nicht profitable / kleine Kunden
- Umfassende Marktforschung
- Preissetzung entsprechend Produktkosten

**120 Mio € Verbesserung der Margen*
bei Zuschlagstoffen
bis 2015**

Erholung und Steigerung der Margen um 350 Mio €

* Bruttomarge

HEIDELBERGCEMENT

„LEO“ – Projekt zur Optimierung der Logistik

Optimierungsbereiche

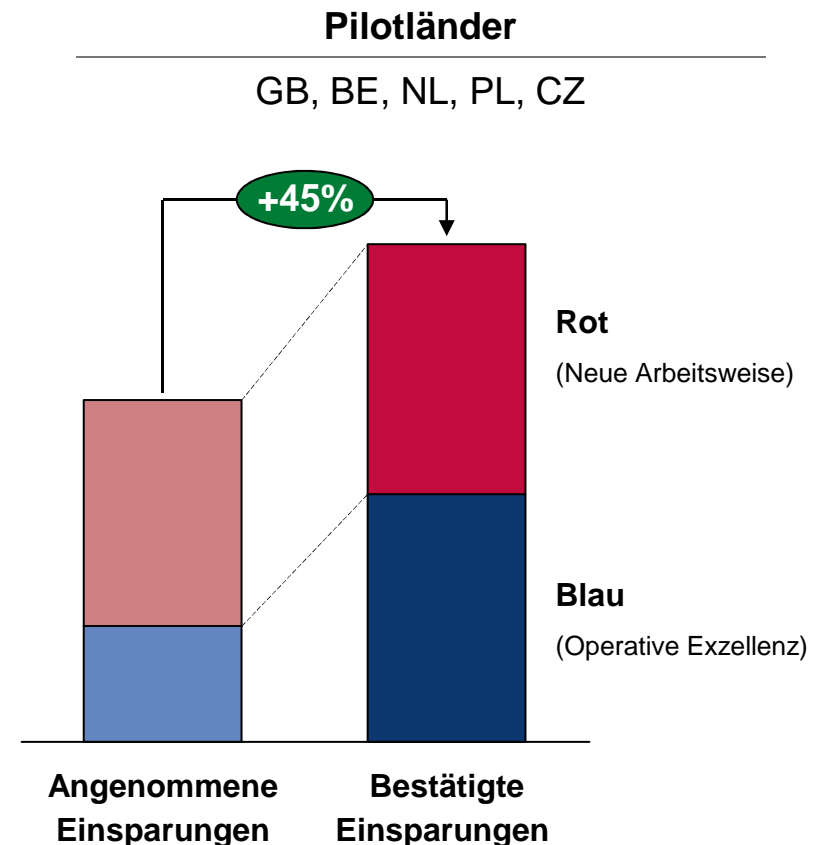
1. Zentralisierung von Auftragsannahme und Disposition
2. Nachfrageorientierte Bestandsplanung
3. Optimierung der Fuhrparkkapazitäten
4. Bündelung des Logistikeinkaufs

Verbesserungen durch neues integriertes Materialfluss-Management



Identifiziertes Potenzial in Pilotländern

(Bestätigte Einsparungen bis Ende 2013)



Erfolgsversprechender Start in Pilotländern

HEIDELBERGCEMENT

Inhalt

	Seite
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	12
3. Finanzbericht	19
4. Ausblick	29

West- und Nordeuropa



- **Deutschland:** gute Nachfragesituation; Absatz im 3. Quartal über Vorjahr; Energiekostenzuschlag für 1. November angekündigt
- **GB:** Negative Absatzentwicklung aufgrund von Rezession, staatlichen Sparmaßnahmen und schlechtem Wetter; Entwicklung in London zufriedenstellend; weitere Kosteneinsparmaßnahmen umgesetzt; erfolgreiche Einführung einer integrierten IT-Lösung als Grundlage für das LEO Projekt
- **Benelux:** Zementabsatz im 3. Quartal besser als erwartet; Bautätigkeit jedoch vor allem in den Niederlanden schwach
- **Nordeuropa:** robuster Binnenmarkt, stabile Ergebnisse und Preise

West- und Nordeuropa	Januar - September				L-f-L	Juli - September				L-f-L
	2011	2012	Veränderung			2011	2012	Veränderung		
Absatz										
Zement (1.000 t)	16.686	16.070	-616	-3,7 %	-3,7 %	5.892	5.831	-62	-1,0 %	-1,0 %
Zuschlagstoffe (1.000 t)	59.840	55.288	-4.552	-7,6 %	-9,3 %	21.954	19.391	-2.563	-11,7 %	-13,1 %
Transportbeton (1.000 m3)	10.401	9.836	-565	-5,4 %	-5,4 %	3.627	3.563	-64	-1,8 %	-1,8 %
Asphalt (1.000 t)	2.829	2.163	-667	-23,6 %	-23,6 %	990	693	-298	-30,1 %	-30,1 %
Operatives Ergeb. (Mio €)										
Umsatz	3.262	3.163	-99	-3,0 %	-5,0 %	1.153	1.134	-19	-1,6 %	-5,3 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)*	550	382	-169	-30,6 %	-32,3 %	253	196	-57	-22,5 %	-25,0 %
in % des Umsatzes	16,9 %	12,1 %				21,9 %	17,3 %			
Operatives Ergebnis *	333	177	-156	-46,8 %	-48,1 %	172	120	-53	-30,6 %	-32,9 %

Umsatz (Mio €)	2011	2012	Veränderung	
Zement	1.359	1.295	-63	-4,7 %
Zuschlagstoffe	664	662	-3	-0,4 %
Bauprodukte	353	371	17	4,9 %

Umsatz (Mio €)	2011	2012	Veränderung	
Zement	474	465	-9	-1,8 %
Zuschlagstoffe	241	236	-6	-2,3 %
Bauprodukte	129	139	10	7,9 %

OIBD-Marge (%)*	2011	2012	Veränderung	
Zement	25,1 %	18,9 %		
Zuschlagstoffe	19,4 %	14,8 %		
Bauprodukte	13,1 %	10,8 %		

OIBD-Marge (%)*	2011	2012	Veränderung	
Zement	39,6 %	27,6 %		
Zuschlagstoffe	17,5 %	18,0 %		
Bauprodukte	9,6 %	12,1 %		

* Anmerkung: 2011 enthält Ergebnisbeitrag aus Anpassungen von Pensionssystemen (Jan-Sep: 89,5 Mio €; 3. Quartal: 51,5 Mio €)

HEIDELBERGCEMENT

Osteuropa-Zentralasien



- **Russland:** zweistelliges Wachstum bei Volumen und Preisen aufgrund von starker Nachfrage und hohem Absatz des neuen Werks bei Moskau
- **Kasachstan & Ukraine:** bessere Geschäftsentwicklung aufgrund von höheren Preisen und gestiegenem Absatz
- **Polen:** Absatz und Profitabilität unter Vorjahr; Kostensparmaßnahmen begonnen; Energiekostenzuschlag für 1. November angekündigt
- **Tschechische Republik:** niedrigerer Umsatz aufgrund von Verzögerungen bei Infrastrukturprojekten; Preisdruck durch Importe mit weiteren Kostensparmaßnahmen ausgeglichen
- **Rumänien:** weiterhin niedrige Nachfrage; Fokus auf Verbesserung der Bruttomarge
- **Ungarn:** Markt weiterhin schwach; Kostensparmaßnahmen implementiert; Preise stabil

Osteuropa-Zentralasien	Januar - September				L-f-L	Juli - September				L-f-L
	2011	2012	Veränderung			2011	2012	Veränderung		
Absatz										
Zement (1.000 t)	13.388	13.409	21	0,2 %	0,2 %	5.830	5.624	-206	-3,5 %	-3,5 %
Zuschlagstoffe (1.000 t)	16.031	14.169	-1.861	-11,6 %	-11,6 %	7.121	6.236	-885	-12,4 %	-12,4 %
Transportbeton (1.000 m3)	3.382	2.806	-577	-17,0 %	-17,0 %	1.425	1.186	-239	-16,8 %	-16,8 %
Operatives Ergeb. (Mio €)										
Umsatz	1.070	1.116	46	4,3 %	5,0 %	463	474	11	2,3 %	1,3 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)	246	236	-10	-4,0 %	-1,7 %	140	148	8	5,9 %	6,8 %
<i>in % des Umsatzes</i>	23,0 %	21,2 %				30,1 %	31,2 %			
Operatives Ergebnis	168	152	-17	-9,9 %	-7,0 %	112	115	2	2,2 %	3,4 %

Umsatz (Mio €)	2011	2012	Veränderung	
Zement	840	919	80	9,5 %
Zuschlagstoffe	99	91	-8	-8,5 %

Umsatz (Mio €)	2011	2012	Veränderung	
Zement	366	389	23	6,3 %
Zuschlagstoffe	44	41	-3	-6,9 %

OIBD-Marge (%)	2011	2012	Veränderung	
Zement	25,6 %	23,6 %		
Zuschlagstoffe	14,2 %	12,8 %		

OIBD-Marge (%)	2011	2012	Veränderung	
Zement	32,4 %	32,9 %		
Zuschlagstoffe	26,0 %	33,2 %		

HEIDELBERGCEMENT

Nordamerika



- Klare Verbesserung der Zement-OIBD-Marge im Vergleich zum Vorjahr
- Höhere Zementpreise; erste Preiserhöhungen von 6-10 USD pro Tonne für 1. Januar 2013 angekündigt
- **USA:** weitere Markterholung im 3. Quartal, allerdings langsamer als bisher aufgrund starker Vorjahresbasis; rückläufiger Zuschlagstoffabsatz im 3. Quartal wegen Konsolidierung der Schiefergasaktivitäten und geringerer Infrastrukturausgaben
- **Kanada:** solide Absatzentwicklung getrieben von Nachfrage der Rohstoffindustrie; gute Preisentwicklung

Nordamerika	Januar - September				L-f-L	Juli - September				L-f-L
	2011	2012	Veränderung			2011	2012	Veränderung		
Absatz										
Zement (1.000 t)	7.928	8.857	929	11,7 %	11,7 %	3.264	3.414	150	4,6 %	4,6 %
Zuschlagstoffe (1.000 t)	79.468	78.549	-920	-1,2 %	-1,2 %	34.915	31.330	-3.585	-10,3 %	-10,3 %
Transportbeton (1.000 m3)	4.343	4.672	329	7,6 %	5,6 %	1.720	1.749	29	1,7 %	-3,3 %
Asphalt (1.000 t)	2.611	2.608	-3	-0,1 %	-0,1 %	1.458	1.509	51	3,5 %	3,5 %
Operatives Ergeb. (Mio €)										
Umsatz	2.261	2.606	344	15,2 %	4,5 %	951	1.068	117	12,3 %	-0,6 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)*	313	452	139	44,6 %	30,9 %	191	262	72	37,4 %	22,8 %
<i>in % des Umsatzes</i>	13,8 %	17,4 %				20,1 %	24,6 %			
Operatives Ergebnis *	131	264	133	101,8 %	81,7 %	130	198	67	51,6 %	36,2 %

Umsatz (Mio €)	2011	2012	Veränderung	%
Zement	655	821	166	25,4 %
Zuschlagstoffe	695	776	81	11,6 %
Bauprodukte	527	547	20	3,8 %

Umsatz (Mio €)	2011	2012	Veränderung	%
Zement	269	332	62	23,2 %
Zuschlagstoffe	310	320	9	2,9 %
Bauprodukte	198	212	15	7,5 %

OIBD-Marge (%) *	2011	2012
Zement	17,8 %	20,6 %
Zuschlagstoffe	23,5 %	32,2 %
Bauprodukte	9,6 %	7,8 %

OIBD-Marge (%) *	2011	2012
Zement	21,6 %	25,0 %
Zuschlagstoffe	33,2 %	45,1 %
Bauprodukte	12,0 %	11,6 %

* Anmerkung: 2012 enthält Ergebnisbeitrag aus dem Verkauf von erschöpften Steinbrüchen (Jan-Sep: 70 Mio €; 3. Quartal: 48 Mio €)

HEIDELBERGCEMENT

Asien-Pazifik



- Verbesserung der OIBD-Marge in allen Kernländern im 3. Quartal
- **Indonesien:** deutliche Verbesserung der OIBD-Marge im 3. Quartal durch Absatzwachstum und weitere Preiserhöhungen; Start Eigenimport geringer Mengen
- **China:** Preisanstieg in Nordchina gleicht landesweiten Absatzrückgang aus
- **Indien:** verbessertes Ergebnis im 3. Quartal aufgrund höherer Preise
- **Bangladesh:** starkes Absatzwachstum und gute Preisentwicklung
- **Australien:** gute Nachfrage in Westaustralien; schwächere Märkte in Ostaustralien; Verzögerungen bei Projekten in Queensland werden derzeit aufgeholt; Kostensparmaßnahmen umgesetzt

Asien-Pazifik	Januar - September				L-f-L	Juli - September				L-f-L
	2011	2012	Veränderung			2011	2012	Veränderung		
Absatz										
Zement (1.000 t)	20.704	22.074	1.370	6,6 %	6,6 %	7.149	7.234	85	1,2 %	1,2 %
Zuschlagstoffe (1.000 t)	27.785	27.118	-668	-2,4 %	-2,6 %	9.323	9.535	212	2,3 %	4,8 %
Transportbeton (1.000 m3)	7.207	7.987	780	10,8 %	10,8 %	2.497	2.804	308	12,3 %	12,3 %
Asphalt (1.000 t)	1.370	1.337	-33	-2,4 %	-2,4 %	471	522	51	10,8 %	10,8 %
Operatives Ergeb. (Mio €)										
Umsatz	2.133	2.548	415	19,5 %	13,4 %	743	893	150	20,2 %	12,7 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)	518	627	109	21,1 %	15,9 %	175	232	58	33,1 %	26,6 %
<i>in % des Umsatzes</i>	24,3 %	24,6 %				23,5 %	26,1 %			
Operatives Ergebnis	410	512	101	24,7 %	19,8 %	138	193	55	39,6 %	32,6 %

Umsatz (Mio €)				
Zement	1.238	1.489	251	20,3 %
Zuschlagstoffe	386	436	49	12,8 %
Bauprodukte	30	21	-10	-32,1 %

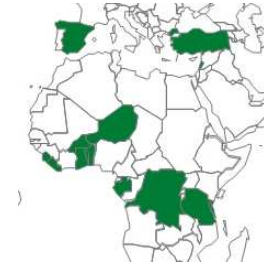
	425	502	77	18,2 %
	137	159	23	16,7 %
	9	7	-2	-23,9 %

OIBD-Marge (%)		
Zement	30,6 %	32,2 %
Zuschlagstoffe	31,3 %	27,7 %
Bauprodukte	-0,7 %	-5,2 %

	29,1 %	33,6 %
	31,6 %	31,4 %
	0,5 %	0,7 %

HEIDELBERGCEMENT

Afrika-Mittelmeerraum



- **Afrika:** gute Absatz- und Preisentwicklung in den Hauptmärkten Ghana und Tansania; Absatzrückgang in Benin und Gabun
- **Türkei:** stabile Nachfrage und höhere Preise führen zu solider Ergebnisentwicklung
- **Israel:** bessere Margen durch Preissteigerungen in allen Geschäftsbereichen
- **Spanien:** weitere Marktabschwächung aufgrund staatlicher Sparmaßnahmen

Afrika-Mittelmeerraum	Januar - September				L-f-L	Juli - September				L-f-L
	2011	2012	Veränderung			2011	2012	Veränderung		
Absatz										
Zement (1.000 t)	6.913	6.915	2	0,0 %	0,0 %	2.321	2.329	8	0,3 %	0,3 %
Zuschlagstoffe (1.000 t)	10.809	10.535	-274	-2,5 %	-2,5 %	3.619	3.355	-265	-7,3 %	-7,3 %
Transportbeton (1.000 m3)	3.859	5.223	1.364	35,3 %	35,3 %	1.312	2.709	1.398	106,6 %	106,6 %
Asphalt (1.000 t)	385	422	37	9,6 %	9,6 %	154	138	-16	-10,4 %	-10,4 %
Operatives Ergeb. (Mio €)										
Umsatz	768	846	78	10,1 %	9,1 %	255	288	33	13,0 %	9,5 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)	130	147	17	13,1 %	12,7 %	46	51	5	10,7 %	7,9 %
<i>in % des Umsatzes</i>	16,9 %	17,3 %				18,0 %	17,6 %			
Operatives Ergebnis	103	120	17	16,3 %	16,3 %	37	42	5	13,4 %	11,4 %

Umsatz (Mio €)	2011	2012	Veränderung	
Zement	545	612	67	12,3 %
Zuschlagstoffe	67	67	0	-0,1 %

Umsatz (Mio €)	2011	2012	Veränderung	
Zement	179	211	32	17,9 %
Zuschlagstoffe	22	21	-1	-3,9 %

OIBD-Marge (%)	2011	2012	Veränderung	
Zement	21,6 %	21,4 %		
Zuschlagstoffe	17,3 %	16,2 %		

OIBD-Marge (%)	2011	2012	Veränderung	
Zement	23,2 %	21,5 %		
Zuschlagstoffe	16,4 %	14,2 %		

HEIDELBERGCEMENT

Konzernservice

- Zunahme der Exporte aus Südeuropa (Spanien, Türkei und Griechenland); HC Trading kann den gesamten exportierbaren Überschuss verkaufen
- Kohlepreise sind auf einem Zweijahrestief und werden voraussichtlich im ersten Halbjahr 2013 auf diesem Niveau bleiben
- Frachtraten für Massengutfrachter sind stark gefallen und bleiben auf historischem Tiefststand



Konzernservice	Januar - September				L-f-L	Juli - September				L-f-L
	2011	2012	Veränderung			2011	2012	Veränderung		
Operatives Ergeb. (Mio €)										
Umsatz	469	614	145	30,8 %	19,2 %	185	219	35	18,8 %	5,9 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)	9	16	7	70,2 %	54,2 %	4	5	2	40,3 %	23,6 %
<i>in % des Umsatzes</i>	2,0 %	2,6 %				2,0 %	2,4 %			
Operatives Ergebnis	9	16	7	74,3 %	57,9 %	4	5	2	42,9 %	25,9 %

Inhalt

	Seite
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	12
3. Finanzbericht	19
4. Ausblick	29

Zentrale Finanzbotschaften

Ein weiterer wichtiger Schritt zur Erreichung unserer strategischen Finanzziele

■ Spürbarer Schuldenabbau – Schuldenrückführungsziel übererfüllt

- Abbau der Nettoverschuldung um 740 Mio € gegenüber Q3 2011 übertrifft Erwartungen
- Aggressives Managementziel von nahezu 7 Mrd € Nettoverschuldung Ende 2012
- Großer Liquiditätsspielraum

■ Weiterhin hoher Mittelzufluss

- Verbesserte operative Cash-Conversion
- Verbesserung des Working Capitals um 5,5 Tage bei Forderungen und 1,4 Tage bei Verbindlichkeiten im Vergleich zum Vorjahr
- Disziplinierte Netto-Investitionen: 351 Mio € im Jahr 2012 (Vorjahr: 474 Mio €); 161 Mio € Mittelzuflüsse aus Verkäufen (+ 49% im Vergleich zum Vorjahr)

■ Überschuss der Periode um 3% auf 416 Mio € gesteigert trotz großer Einmalbelastungen

- Anpassungen der Vermögenswerte, bes. in Nordamerika, Großbritannien und Spanien, führen zu Verkaufsverlusten von 49 Mio € und Wertminderungen von 43 Mio € (im zusätzlichen ordentlichen Ergebnis enthalten)
- Einmalige, nicht zahlungswirksame Abzinsungseffekte von langfristigen Rückstellungen von 42 Mio € (im Finanzergebnis enthalten)
- Operative Steuerrate bei 16,1%, im Einklang mit strategischem Ziel

HEIDELBERGCEMENT

Gewinn- und Verlustrechnung

Mio €	Juli-September		Veränderung Q3	Januar-September		Veränderung YtD
	2011	2012		2011	2012	
Umsatzerlöse	3.624	3.944	9 %	9.620	10.525	9 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen	778	874	12 %	1.682	1.786	6 %
in % der Umsatzerlöse	21,5%	22,2%		17,5%	17,0%	
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-216	-225	4 %	-619	-627	1 %
Operatives Ergebnis	562	649	16 %	1.063	1.158	9 %
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	-30	-59 ¹⁾	94 %	-28	-113 ¹⁾	299 %
Ergebnis aus Beteiligungen	16	17	10 %	38	33	-14 %
Betriebsergebnis	548	608	11 %	1.073	1.079	1 %
Finanzergebnis	-145	-180 ²⁾	25 %	-438	-477 ²⁾	9 %
Ergebnis vor Steuern	403	427	6 %	635	601	-5 %
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-82	-98	20 %	-212	-185	-13 %
Ergebnis nach Steuern aus fortzuführendem Geschäft	321	329	3 %	423	416	-2 %
Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenem Geschäft	-5	-6	35 %	-19	0	-99 %
Überschuss der Periode	316	323	2 %	404	416	3 %
Anteil der Gruppe	268	259	-3 %	266	239	-10 %

1) Verschiedene Restrukturierungsausgaben und Wertberichtigungen – hauptsächlich in GB, USA, Spanien

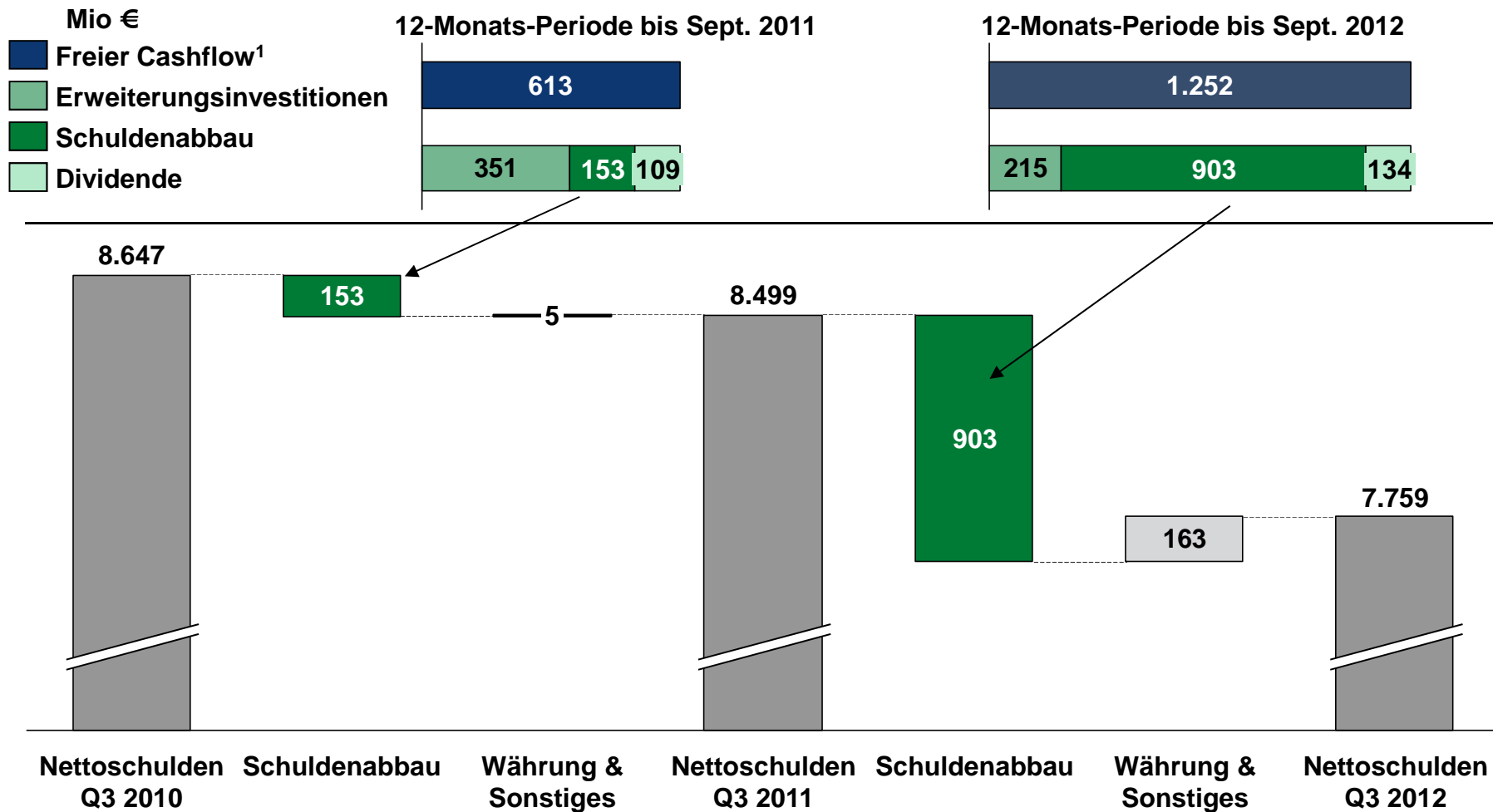
2) Einmaliger, nicht zahlungswirksamer Effekt durch Änderung des Abzinsungsfaktors für Rückstellungen

HEIDELBERGCEMENT

Kapitalflussrechnung

Mio €	Juli-September		Januar-September	
	2011	2012	2011	2012
Cashflow	639	664	1.021	1.191
Veränderung des Working Capital	-182	-99	-630	-452
Verbrauch von Rückstellungen	-48	-50	-146	-152
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	409	516	245	587
Zahlungswirksame Investitionen	-225	-179	-582	-511
Einzahlungen aus Abgängen/Sonstiger Mittelfluss	40	100	108	161
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-185	-79	-474	-351
Free Cashflow (frei verfügbarer Cashflow)	224	437	-229	236
Dividenden	-6	-8	-103	-130
Transaktionen zwischen Anteilseignern	-8	-1	-8	-1
Nettoveränderung von Anleihen und Krediten	-249	-466	407	-729
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	-263	-475	296	-859
Nettoveränderung der liquiden Mittel	-39	-38	67	-623
Wechselkursveränderung der liquiden Mittel	43	-15	-3	-25
Veränderung der liquiden Mittel	4	-53	64	-648

Kontinuierlicher und verstärkter Schuldenabbau durch freien Cashflow



**Disziplinierte Verwendung des freien Cashflows¹
Rückzahlungsziel von 300–500 Mio € pro Jahr übertroffen**

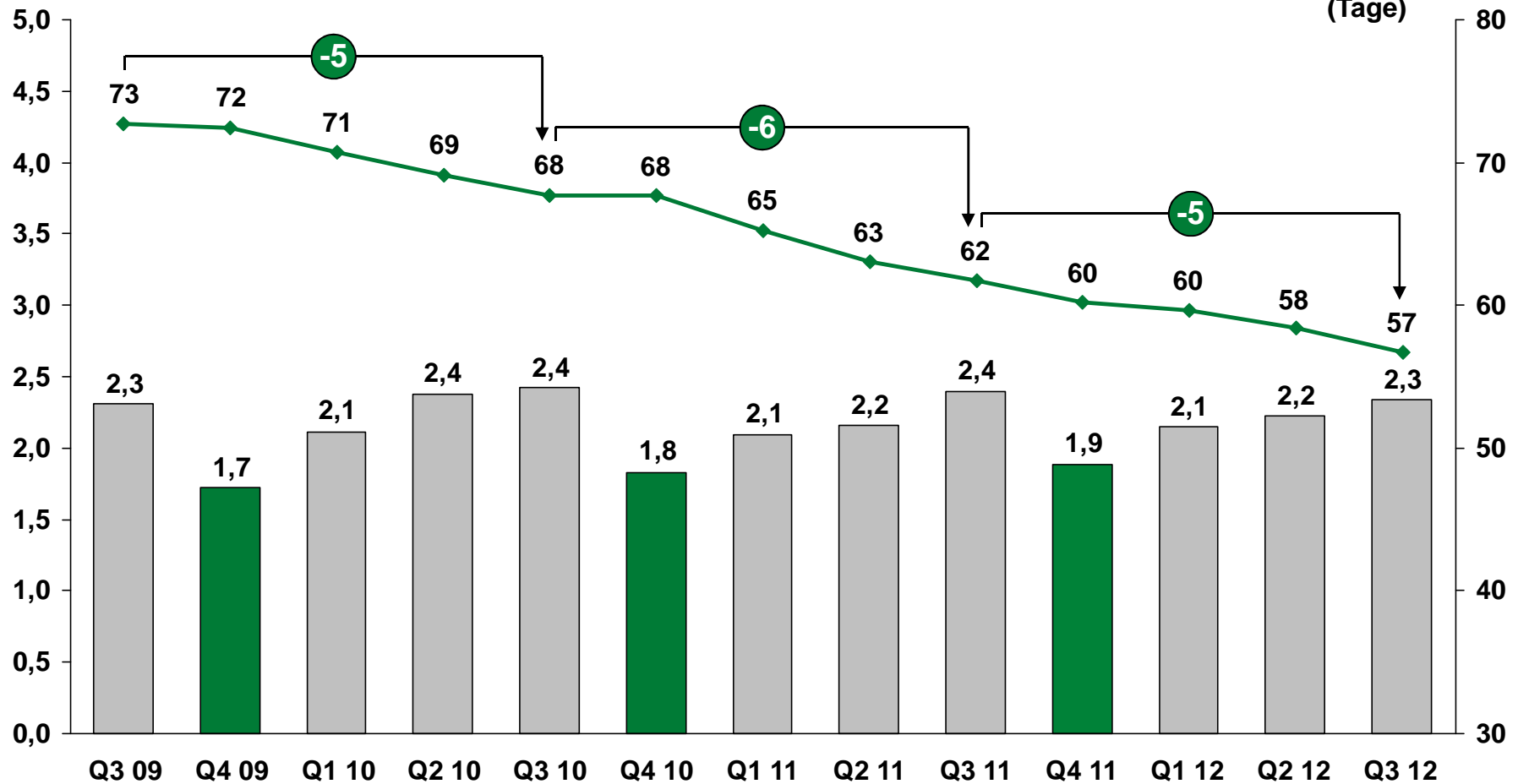
¹) Netto-Cash aus operativer Geschäftstätigkeit reduziert um Instandhaltungsinvestitionen

Erfolgreiches Management des Working Capitals

WC pro Quartal
(Mrd €)

16 Tage Working-Capital-Verbesserung > 600 Mio €

Ø WC der
letzten 12 Monate
(Tage)



Weitere Senkung des Working Capitals um 5 Tage

HEIDELBERGCEMENT

Bilanz

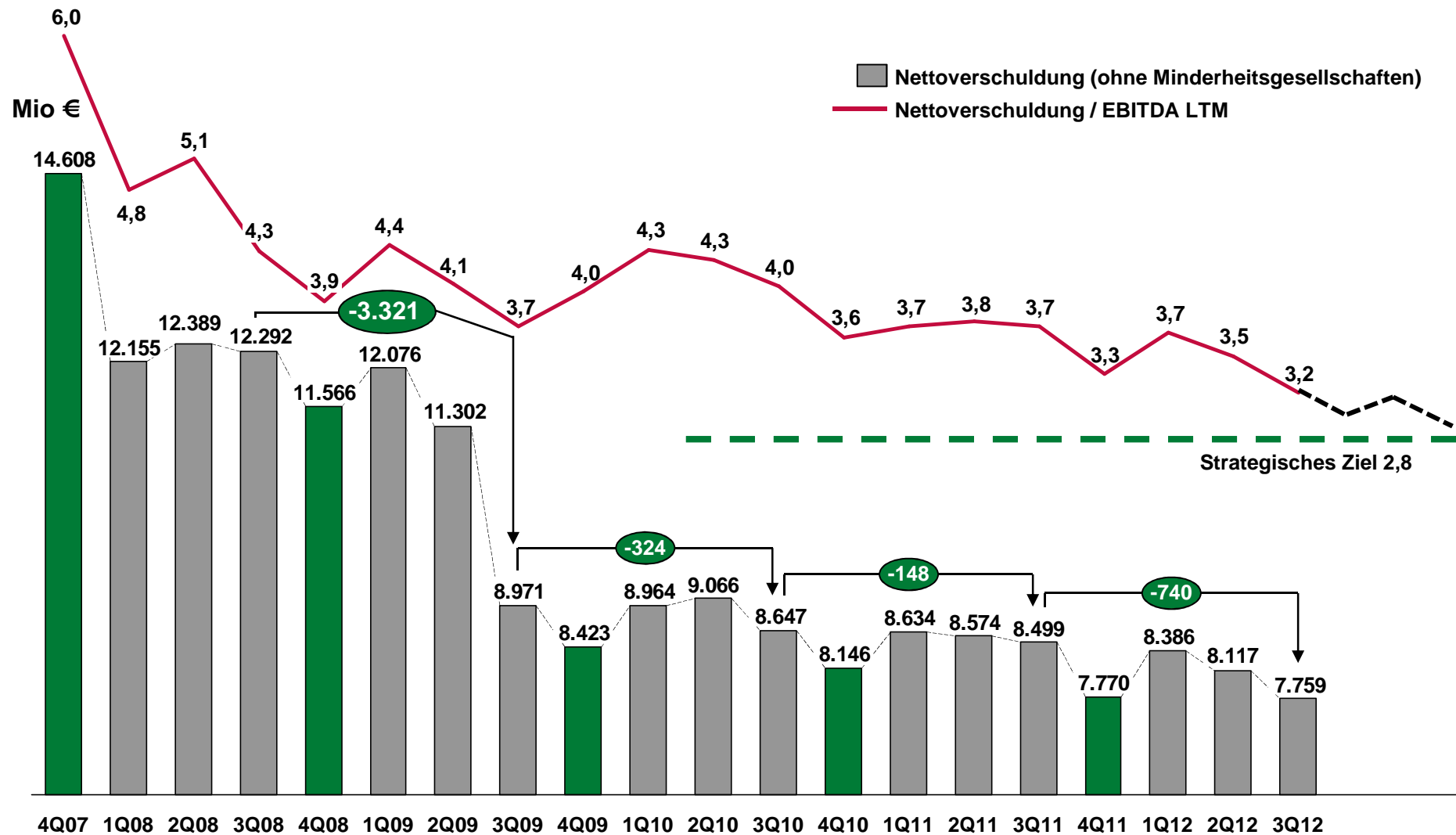
Mio €	30.09.2011	31.12.2011	30.09.2012	Veränderung Sep 12/Sep 11
Aktiva				
Immaterielle Vermögenswerte	10.789	11.109	11.229	440
Sachanlagen	10.644	11.036	11.006	362
Finanzanlagen	555	553	557	2
Anlagevermögen	21.987	22.698	22.792	805
Latente Steuern	344	379	451	106
Forderungen	2.974	2.427	2.881	-93
Vorräte	1.506	1.583	1.667	162
Liquide Mittel und kfr. Derivate	1.000	1.933	1.237	237
Bilanzsumme	27.811	29.020	29.027	1.216
Passiva				
Aktionären zustehendes Kapital	11.931	12.617	13.031	1.100
Anteile Fremder	901	952	1.056	154
Summe Eigenkapital	12.832	13.569	14.087	1.255
Verzinsliche Verbindlichkeiten ¹⁾	9.588	9.801	9.041	-547
Rückstellungen	2.146	2.184	2.448	302
Latente Steuern	779	754	690	-89
Operative Verbindlichkeiten	2.465	2.712	2.761	295
Bilanzsumme	27.811	29.020	29.027	1.216
Nettoverschuldung (ohne andienbare Minderheiten)	8.499	7.770	7.759	-740
Gearing	65,9%	57,0%	55,0%	

¹⁾ Enthält Put-Optionen von Minderheitsgesellschaftern in Höhe von 90 Mio € (Sep. 2011), 98 Mio € (Dez. 2011), 45 Mio € (Sep. 2012)

HEIDELBERGCEMENT

Nettoverschuldung bereits niedriger als Ende 2011

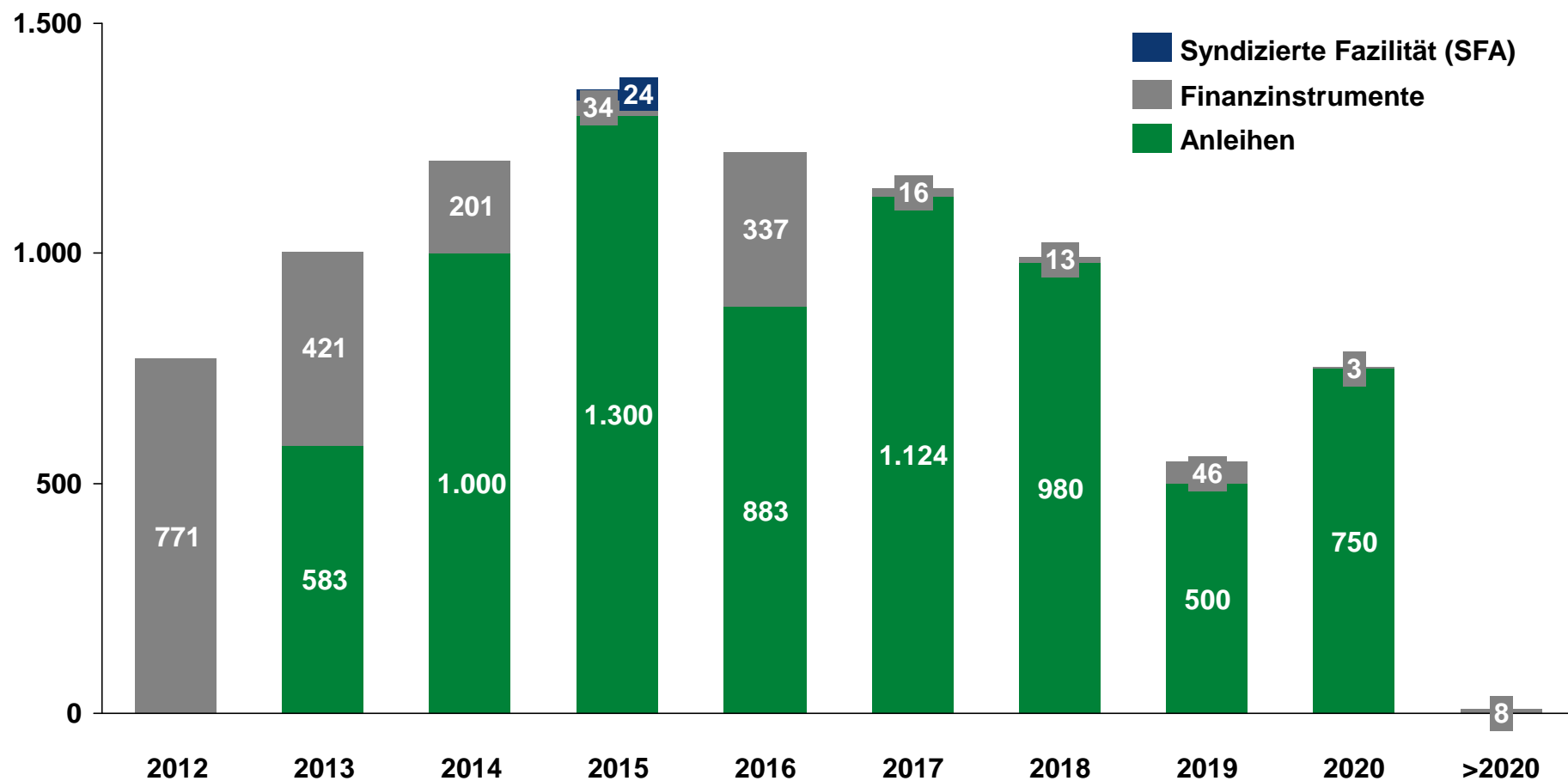
Abbau der Nettoverschuldung in 19 aufeinander folgenden Quartalen



HEIDELBERGCEMENT

Fälligkeitenprofil

zum 30. September 2012 in Mio €

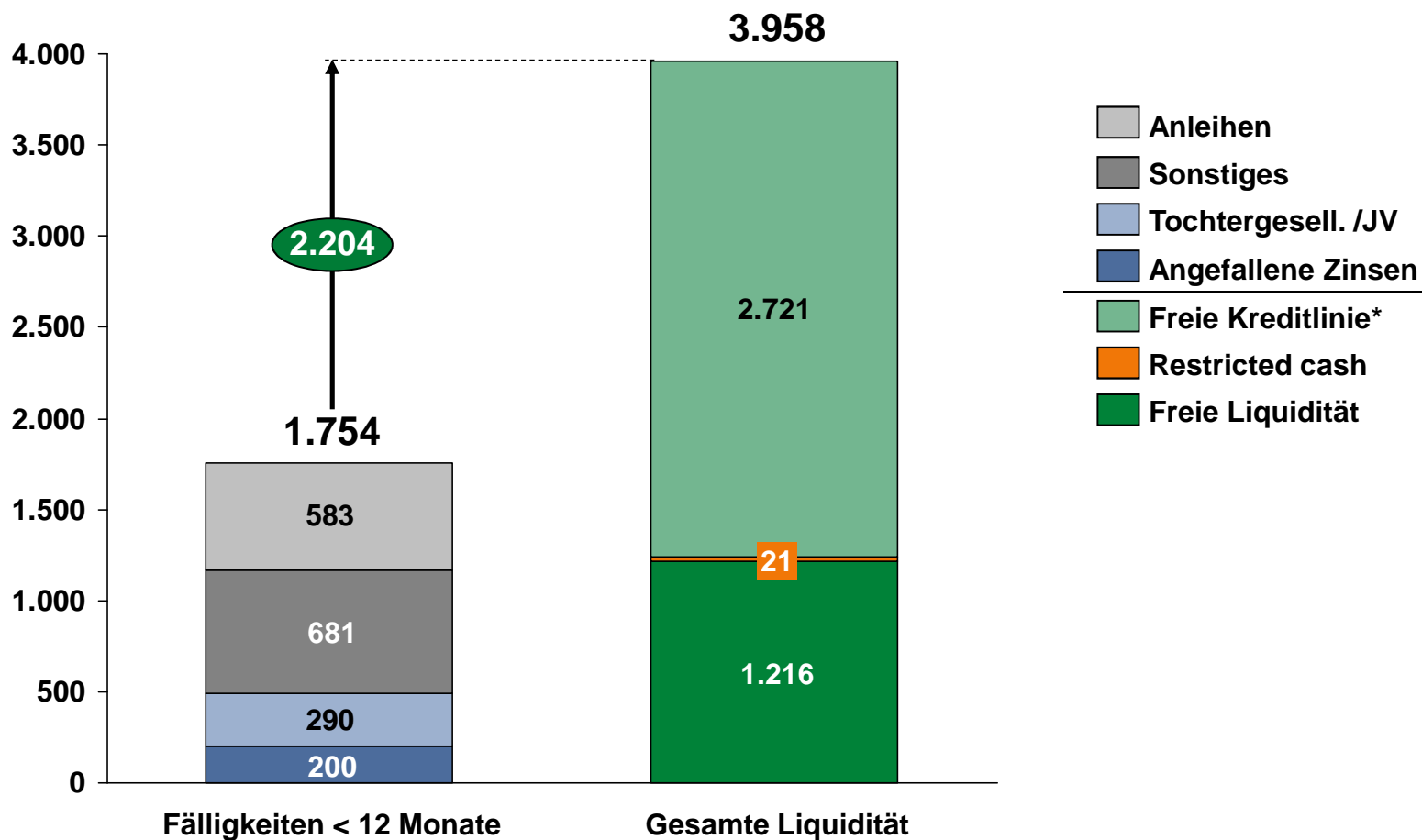


Ausgenommen Buchwertanpassungen mit einem Gesamtbetrag von -1,9 Mio € (amortisierte Transaktionskosten über die Laufzeit der syndizierten Fazilität, Emissionspreise und Marktwertanpassungen) und andienbare Minderheiten in Höhe von 45,3 Mio €

HEIDELBERGCEMENT

Spielraum bei kurzfristiger Liquidität

zum 30. September 2012 in Mio €



*) **Gesamte bestätigte Kreditlinie 3.000 Mio €, davon 255 Mio € für Garantien**

Ausgenommen Buchwertanpassungen mit einem Gesamtbetrag von 48 Mio € (amortisierte Transaktionskosten über die Laufzeit der syndizierten Fazilität, Emissionspreise und Marktwertanpassungen) und andienbare Minderheiten in Höhe von 22,3 Mio €

HEIDELBERGCEMENT

Inhalt

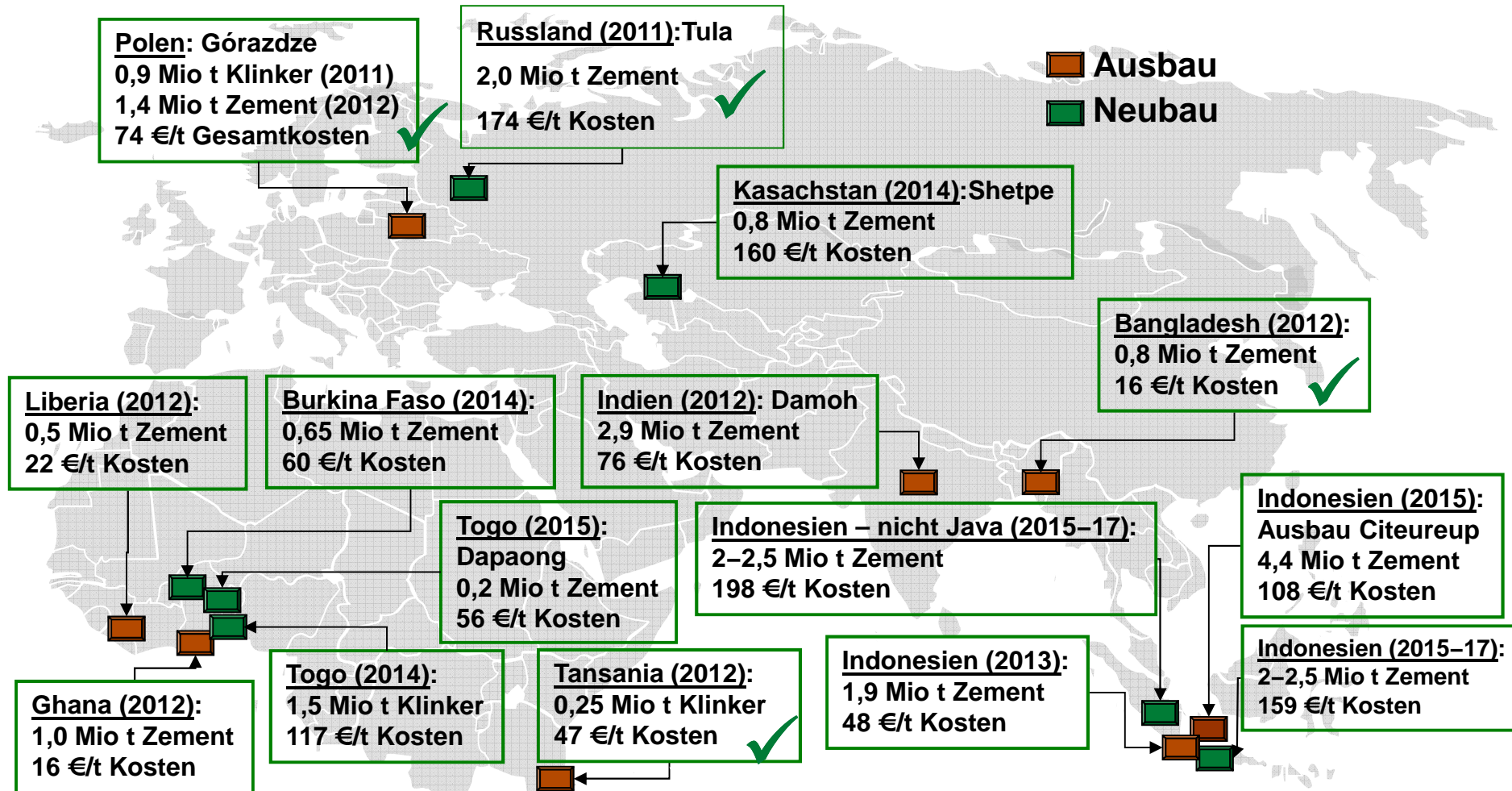
	Seite
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	12
3. Finanzbericht	19
4. Ausblick	29

■ Unternehmensausblick

- **Nordamerika:** weitere Erholung
- **Nordeuropa und Deutschland:** stabil; **GB und Benelux:** weiterhin schwierige Marktbedingungen
- **Osteuropa:** schwierig; **Russland, Ukraine, Kasachstan und Georgien:** insgesamt gut
- **Asien und Afrika:** anhaltendes Nachfragewachstum; kein Crash in China
- **Preiserhöhungen** über Kosteninflation mit Fokus auf Nordamerika und Europa für eine Erholung der Margen
- **Kosteneinsparungs- und Effizienzverbesserungsprogramme** auf gutem Weg

- **Absatzwachstum** durch Nachfrageentwicklung und Kapazitätserweiterungen
- **Steigerung von Umsatz und operativem Ergebnis** durch Verbesserung der Margen
- Aggressives Jahresend-Managementziel von nahezu **7 Mrd € Nettoverschuldung**

Wachstumsprogramm



Fortgesetztes Wachstum in Schwellenländern zu effizienten Investitionskosten

Die Kosten pro Tonne wurden aus der lokalen Währung in Euro umgewandelt zum Stichtagskurs 30. September.
 Seite 30 - 2012 Quartalsfinanzbericht Januar-September 2012 – 8. November 2012

Ziele 2012 unverändert

	2012 Ziel	Trend
Cash-Einsparungen	200 Mio €	Bereits erreicht
Investitionen*	~ 980 Mio €	Auf gutem Weg
Instandhaltung**	~ 490 Mio €	Auf gutem Weg
Expansion	~ 490 Mio €	Auf gutem Weg
Zinskosten Bruttoverbindlichkeiten	~ 6,7%	Auf gutem Weg
Operative Steuerquote ***	18% - 20%	Auf gutem Weg
Mid-Cycle-Ziele unverändert		
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)	3 Mrd €	
Nettoverschuldung / OIBD	unter 2,8x	

* vor Wechselkurseinflüssen

** einschl. Optimierungsinvestitionen

*** bei voller Kapitalisierung von US-Steuer Guthaben

HEIDELBERGCEMENT

Management-Prioritäten 2012/2013

1 Operative Exzellenz, striktes Kostenmanagement und bessere Preisbildung

- **Zuschlagstoffe:** „CLIMB“ – Aufstieg zum rentabelsten Zuschlagstoffhersteller der Welt
„CLIMB Commercial“ – Optimierung der Preisgestaltung zur Margenstärkung
- **Zement:** „OPEX“ – weltweite Kostensenkung bei Brennstoffen und Strom
„PERFORM“ – Optimierung der Preisgestaltung zur Margenstärkung
- **Logistik:** „LEO“ – Einsparungen und Optimierung im Transportmanagement über alle Geschäftsbereiche

Fortsetzen der dualen Strategie von:

2 Schuldenabbau mit dem Ziel der Rückkehr zu Investment-Grade-Kennzahlen

- „FOX 2013“: Verbesserung des Cashflows um 850 Mio € bis 2013 geplant
- Vorantreiben des Verkaufs von Randaktivitäten bei weiterem Wirtschaftswachstum

3 Gezieltes Wachstum in Schwellenländern

- Erweiterung der Zementkapazitäten in Schwellenländern
- Fokus auf wertsteigernde Ergänzungsinvestitionen unter Nutzung von Synergien

**Weitere Stärkung der Wettbewerbsposition von
HeidelbergCement im Aufschwung**

HEIDELBERGCEMENT

Makroökonomischer Ausblick 2013

Basisszenario: 3,6% BIP-Wachstum weltweit, etwas höher als 2012 (3,3%)

- Wirtschaft in Deutschland und Nordeuropa bleibt stark
- Langsame Wiederherstellung des Gleichgewichts in der Eurozone; Reformen und Konsolidierungskurs ziehen sich hin
- Erholung in den USA setzt sich fort; „Fiscal Cliff“ weitgehend vermieden
- Sanfte Landung Chinas; anhaltendes Wachstum der Schwellenländer in Asien und in den Ländern südlich der Sahara

Risiken:

- Eurokrise: starke Rezession in den Randgebieten der Eurozone
- USA „Fiscal Cliff“: automatische Steuererhöhungen und Ausgabenkürzungen würden das BIP deutlich beeinträchtigen und in eine temporäre Rezession führen
- Konflikt im Mittleren Osten beeinträchtigt Versorgung mit Erdöl

**Im Basisszenario profitiert HeidelbergCement von seiner Position in Deutschland und den stärkeren europäischen Ländern, der Erholung in den USA und dem fortgesetzten Wachstum in Asien und Afrika.
Wir sind gut vorbereitet, um schnell zu reagieren, falls Risiken auftreten!**

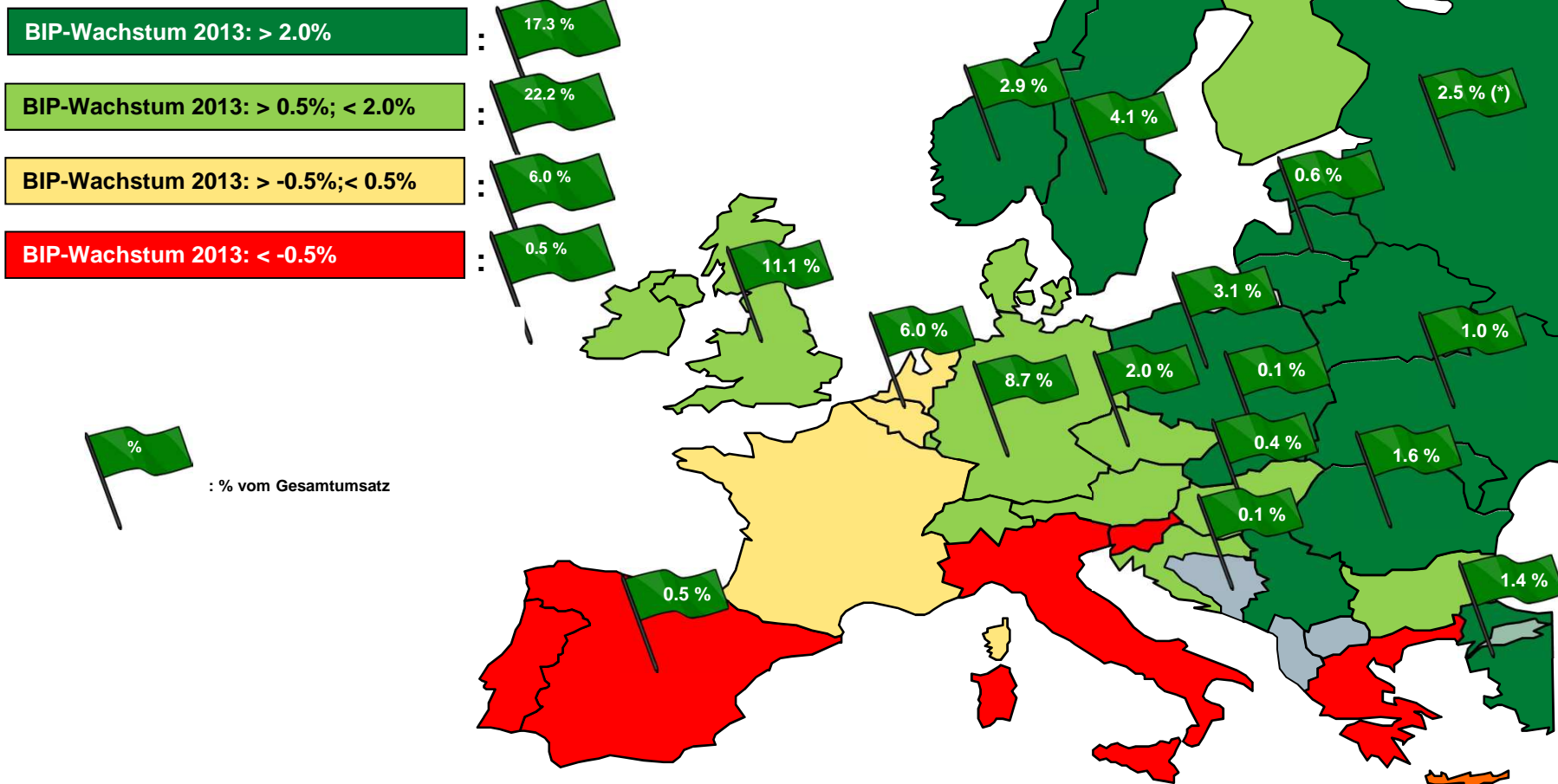
HEIDELBERGCEMENT

HeidelbergCement in stärkeren europäischen Ländern vertreten

2013: Rezession nur in südeuropäischen Ländern erwartet

Anteil HeidelbergCement

(in % vom Gesamtumsatz 2011)



(*) Einschließlich Umsätze von Kasachstan & Georgien.

Quelle: IWF Oktober 2012

■ Kontakt und Finanzkalender

Finanzkalender

14. März 2013	Konzern- und Jahresabschluss 2012
08. Mai 2013	Quartalsfinanzbericht Januar bis März 2013
08. Mai 2013	Hauptversammlung 2013
31. Juli 2013	Halbjahresfinanzbericht 2013
07. Nov. 2013	Quartalsfinanzbericht Januar bis September 2013

Kontakt

Unternehmenskommunikation

Andreas Schaller

Tel.: +49 (0) 6221 481 13249

Fax: +49 (0) 6221 481 13217

info@heidelbergcement.com

Investor Relations

Ozan Kacar

Tel.: +49 (0) 6221 481 13925

Fax: +49 (0) 6221 481 13217

Steffen Schebesta

Tel.: +49 (0) 6221 481 39568

Fax: +49 (0) 6221 481 13217

ir-info@heidelbergcement.com

www.heidelbergcement.com

HEIDELBERGCEMENT