

## Quartalsfinanzbericht Januar-September 2013

7. November 2013

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



Bau des Klinkerwerks Scantogo (Togo)

# Inhalt

	Seite
<b>1. Überblick und Kennzahlen</b>	<b>3</b>
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	14
3. Finanzbericht	25
4. Ausblick 2013	36

# Markt- und Finanzübersicht 3. Quartal 2013

## ■ Solide operative Leistung trotz starker negativer Währungseffekte

- Absatzsteigerungen: Zement +4%; Zuschlagstoffe +6%; Transportbeton +4%
- Umsatz stabil bei 3,9 Mrd € (like-for-like: +5%)
- Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD) um 7% gesunken (like-for-like: -2%; ohne Ertrag aus dem Verkauf eines erschöpften Steinbruchs im Vorjahr: +4%)

## ■ Programme zur Margenverbesserung auf gutem Weg

- Preise höher als Kosteninflation durch Programme “PERFORM” und “CLIMB Commercial”
- Starker operativer Leverage (USA, GB) aufgrund zeitnah umgesetzter Kosteneinsparungen
- Positive Entwicklung von Absatz, Preisen und Kosten durch Währungseffekte verdeckt

## ■ Deutliche Verbesserung des Ergebnisses je Aktie auf 3,10 € (Q3 2012: 1,36 €)

- Betriebsergebnis um 41% auf 856 Mio € gestiegen
- Netto-Finanzergebnis um 26% auf -135 Mio € reduziert
- Deutlich positiver Effekt von 1,38 € auf das Ergebnis je Aktie durch Abwicklung einer nicht mehr benötigten Unternehmensstruktur von Hanson in GB

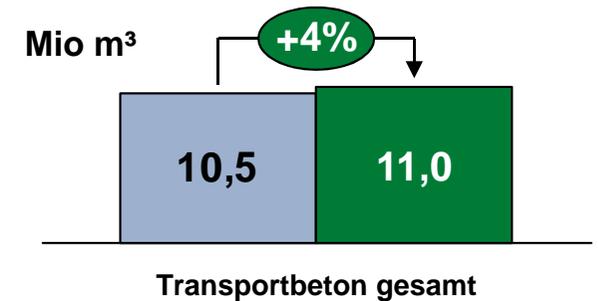
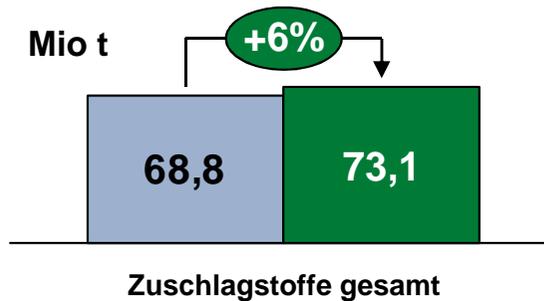
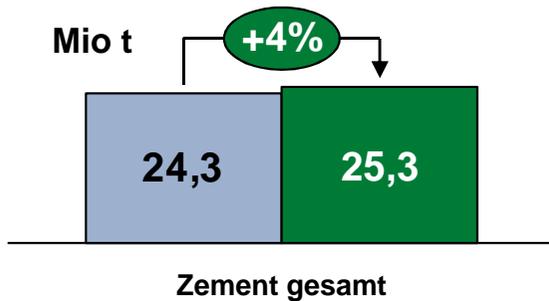
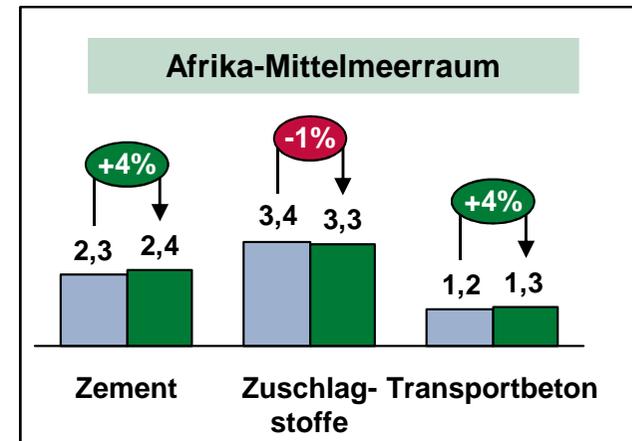
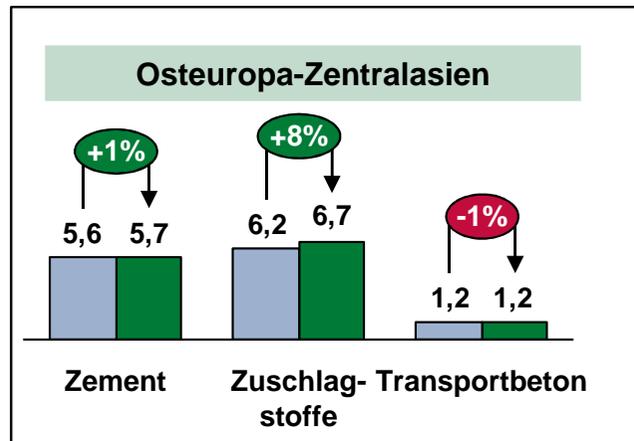
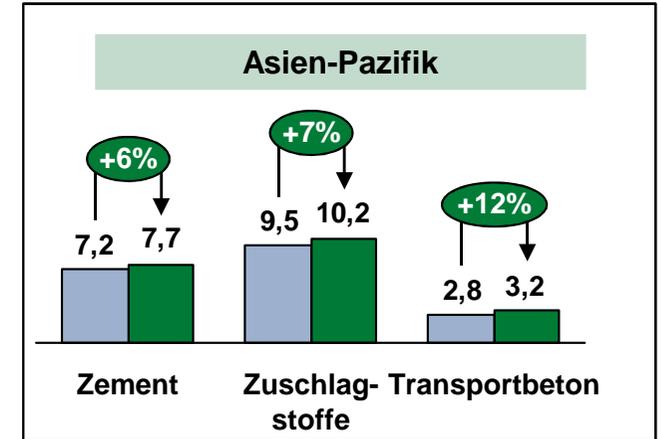
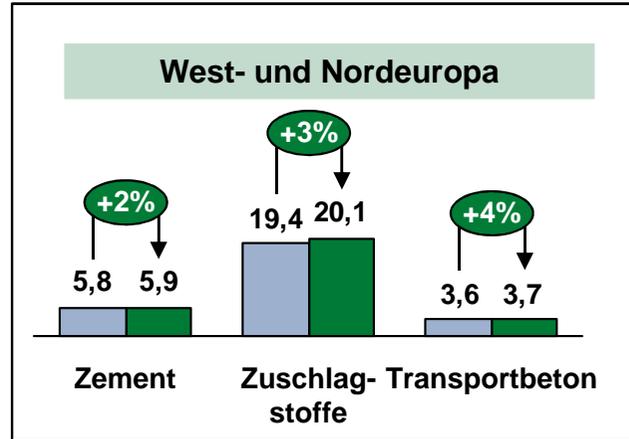
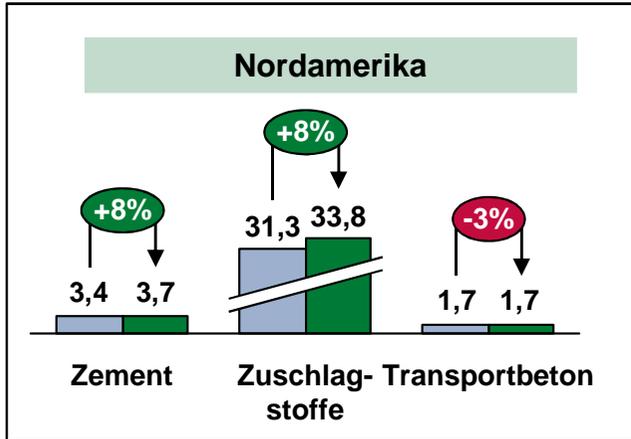
## ■ 300 Mio € Euroanleihe im Oktober erfolgreich platziert mit Rendite von 3,375%

## ■ Ausblick für 2013 bestätigt

Like-for-like = ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte. Details auf Seite 23.

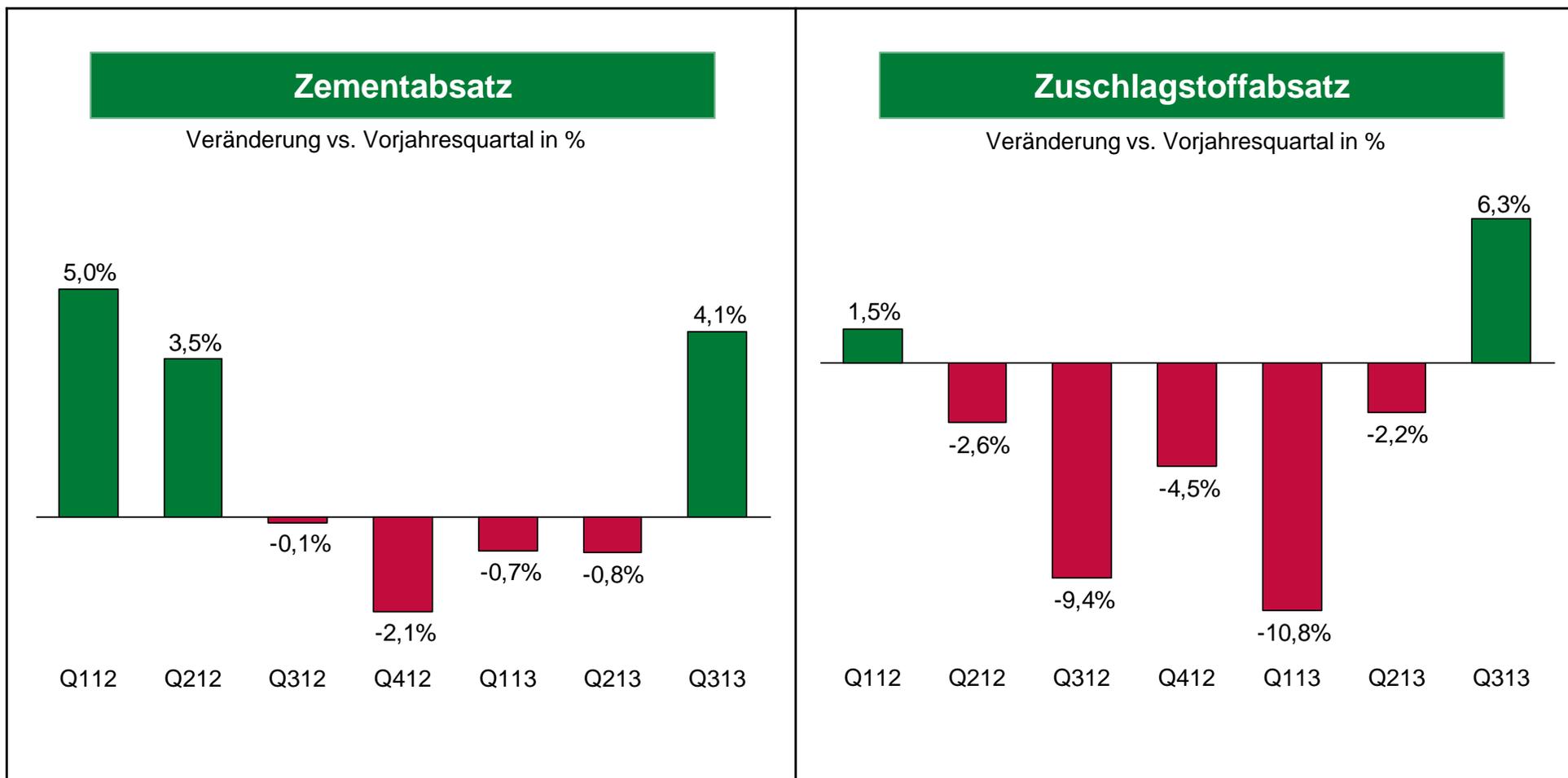
# Absatzmengen

Q3 2012 Q3 2013



**HEIDELBERGCEMENT**

# Sehr positive Absatzentwicklung



**Trendwende beim Absatz – Rückkehr auf Wachstumspfad**

# Absatz- und Preisentwicklung im Quartal

Zement (Inland)		
Q3 '13 vs. Q3 '12	Absatz	Preis
USA	++	++
Kanada	+	+
Indonesien	-	+
Bangladesh	--	+
Indien	++	--
Nordchina	++	--
Südchina	--	++
Deutschland	-	++
Belgien	-	-
Niederlande	++	-
Großbritannien	++	-
Norwegen	++	++
Schweden	-	+
Tschech. Republik	++	-
Ungarn	++	++
Polen	-	-
Rumänien	--	+
Russland	++	-
Ukraine	--	-
Kasachstan	--	++
Georgien	--	--
Ghana	+	+
Tansania	--	--
Türkei	++	++

Zuschlagstoffe		
Q3 '13 vs. Q3 '12	Absatz	Preis
USA	++	++
Kanada	++	++
Australien	++	++
Hongkong	++	--
Indonesien	++	++
Malaysia	++	++
Großbritannien	++	+
Deutschland	+	++
Belgien	--	++
Niederlande	++	++
Norwegen	++	+
Schweden	++	+
Tschech. Republik	--	--
Polen	++	--
Israel	+	++
Spanien	--	--

++ = stark gestiegen  
 + = leicht gestiegen  
 - = leicht gesunken  
 -- = stark gesunken

**HEIDELBERGCEMENT**

# Kennzahlen

Mio €	Januar-September				Juli-September			
	2012 <sup>(1)</sup>	2013	Veränderung	L-f-L	2012 <sup>(1)</sup>	2013	Veränderung	L-f-L
<b>Absatz</b>								
Zement (Mio t)	67.038	67.702	1 %	0%	24.319	25.306	4 %	3 %
Zuschlagstoffe (Mio t)	182.897	180.640	-1 %	-2%	68.793	73.094	6 %	6 %
Transportbeton (Mio cbm)	29.032	29.792	3 %	4%	10.519	10.988	4 %	5 %
Asphalt (Mio t)	6.530	6.367	-2 %	-5%	2.862	2.844	-1 %	-4 %
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>								
Umsatzerlöse	10.525	10.450	-1 %	2%	3.944	3.891	-1 %	5 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen	1.779	1.764	-1 %	2%	872	811	-7 %	-2 %
<i>in % der Umsatzerlöse</i>	16,9%	16,9%			22,1%	20,8%		
Operatives Ergebnis	1.152	1.143	-1 %	3%	647	603	-7 %	-1 %
Überschuss der Periode	403	912	126 %		318	627	98 %	
Ergebnis je Aktie in € (IAS 33) <sup>2)</sup>	1,21	4,03	233 %		1,36	3,10	128 %	
<b>Kapitalflussrechnung</b>								
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	587	260	-326		516	541	25	
Zahlungswirksame Investitionen	-511	-930	-419		-179	-210	-31	
<b>Bilanz</b>								
Nettoverschuldung <sup>3)</sup>	7.759	8.005	245					
Gearing	55,0%	61,5%						

1) Werte wurden angepasst aufgrund Veränderungen des internationalen Rechnungslegungsstandards IAS 19

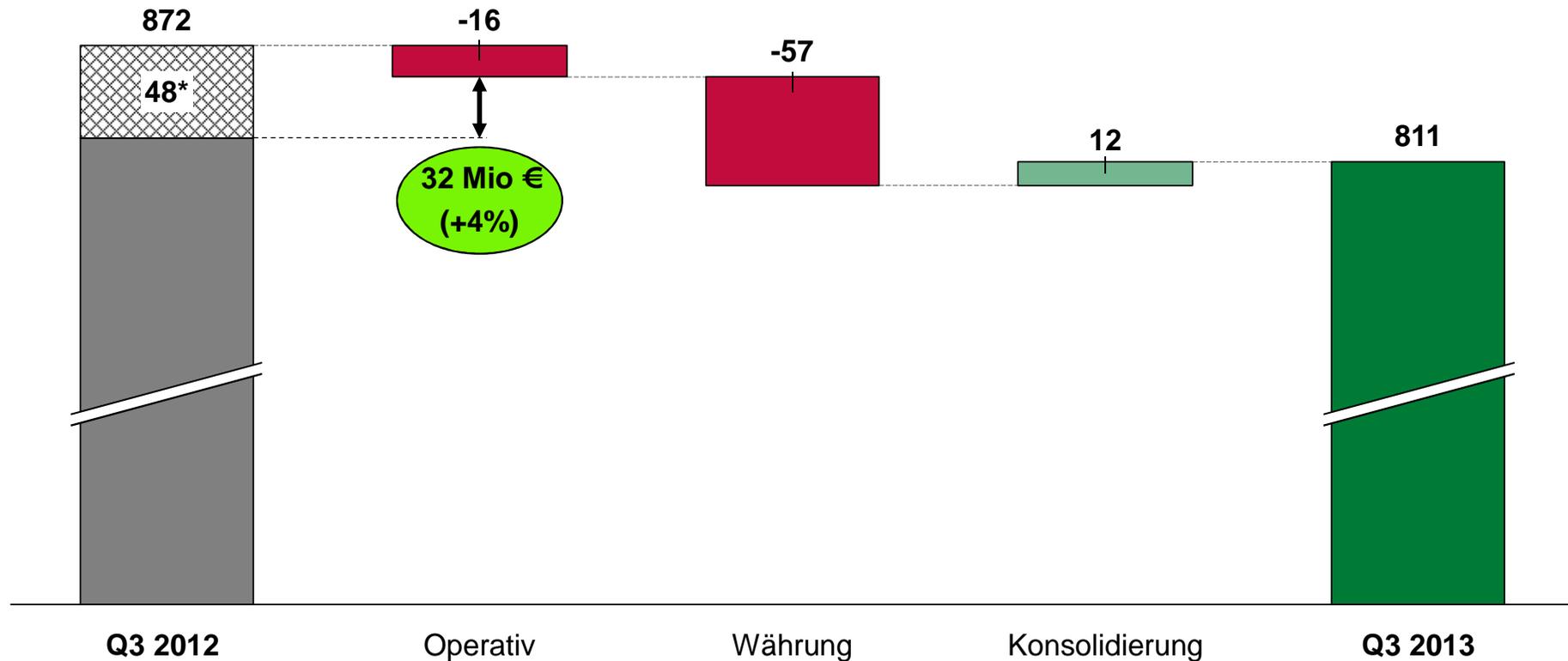
2) Den Aktionären der HeidelbergCement AG zuzurechnen

3) Ohne andienbare Minderheiten

Like-for-like = ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte; Details auf Seite 23

**HEIDELBERGCEMENT**

# Solide operative Entwicklung im 3. Quartal 2013 wird durch negative Währungseffekte belastet



(\*) Verkauf ausgeschöpfter Steinbrüche in Q3 2012.

**Ohne Erträge aus dem Verkauf eines erschöpften Steinbruchs in Q3 2012 ergibt sich eine operative Ergebnisverbesserung in Höhe von 32 Mio € (~ +4%)**

**HEIDELBERGCEMENT**

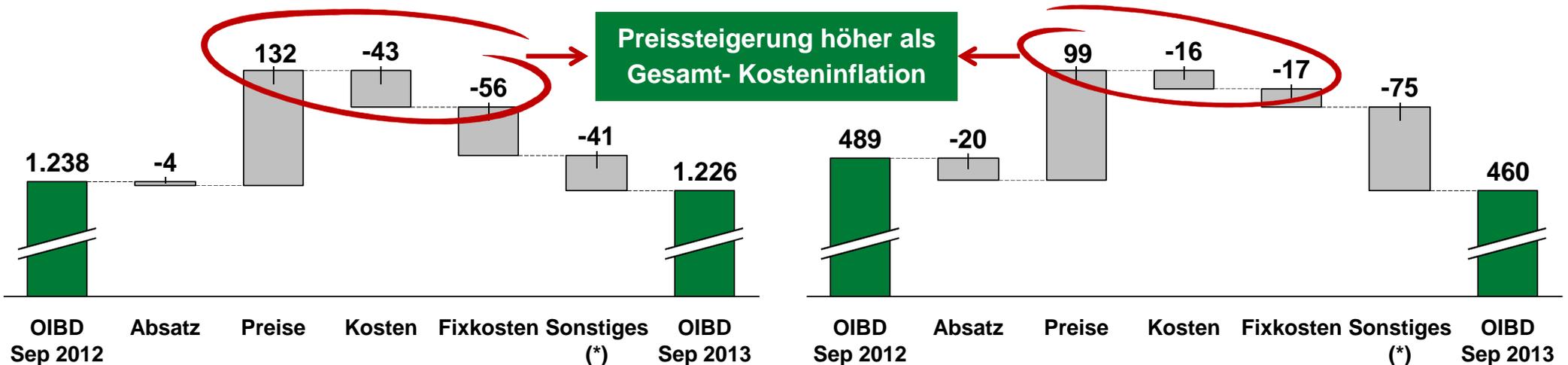
# Programme zur Margenverbesserung zahlen sich aus

- **PERFORM:** Fokus auf Preise
- **OPEX:** Fokus auf Energieeffizienz
- **LEO:** Fokus auf Logistik

## Überleitung Zement-OIBD

- **CLIMB COMMERCIAL:** Fokus auf Preise
- **CLIMB:** Optimierung der Zuschlagstoffförderung
- **LEO:** Fokus auf Logistik

## Überleitung Zuschlagstoff-OIBD



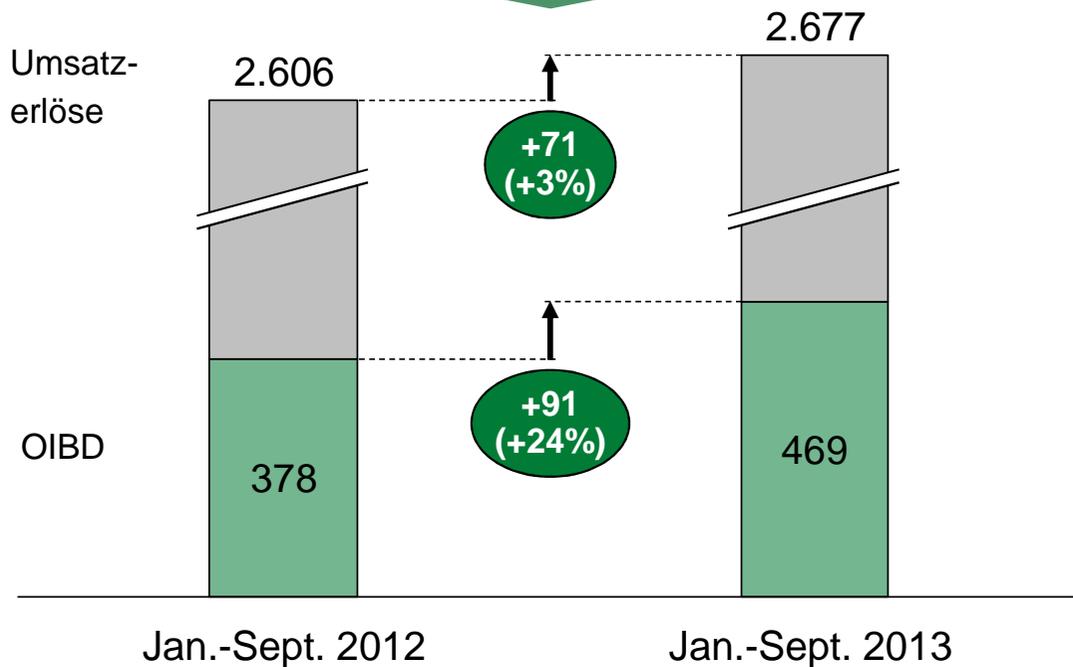
**Preisstrategie und Effizienzverbesserungsprogramme führen zu solidem operativem Ergebnis**

(\*) Sonstiges: „Sonstige betriebliche Erträge/Verluste“, „Währungseffekte“ und „Veränderungen im Konsolidierungskreis“.

# Operativer Leverage bleibt weiterhin stark

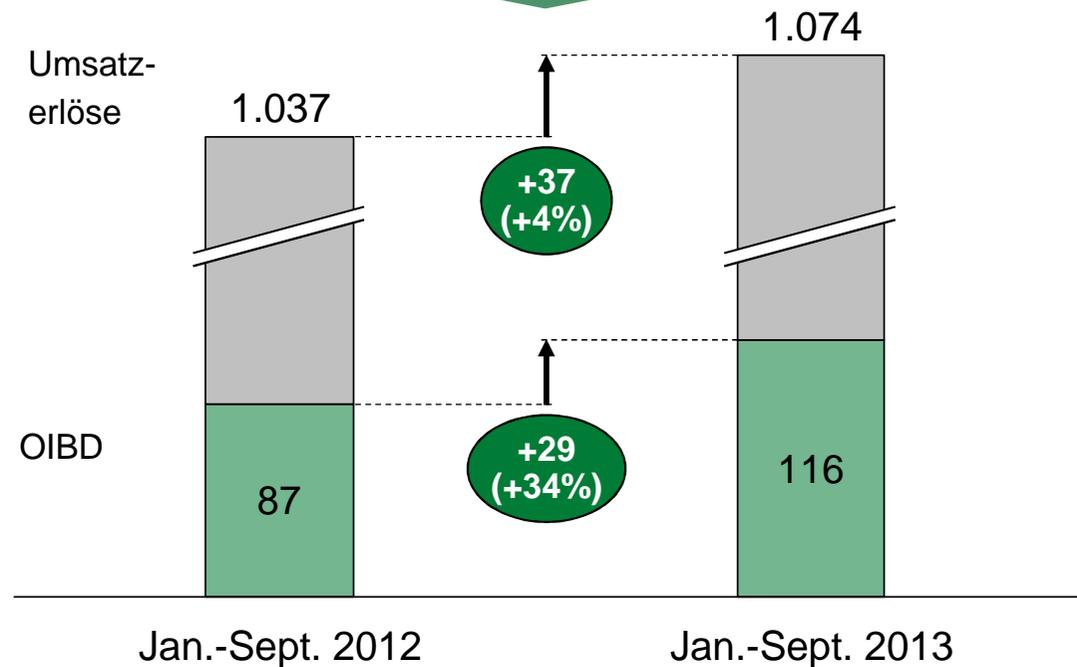
## Nordamerika

Operativer Leverage: ~130%



## Großbritannien

Operativer Leverage: ~80%



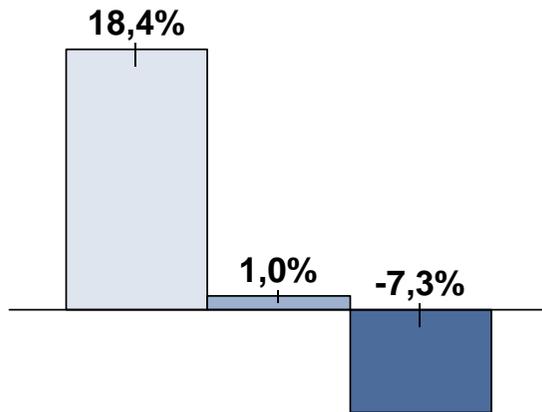
**Wir profitieren von den zeitnah umgesetzten Kosteneinsparinitiativen in den entwickelten Märkten**

Alle Werte in Mio € außer Währungseffekte und Gewinne aus dem Verkauf erschöpfter Steinbrüche in Nordamerika.

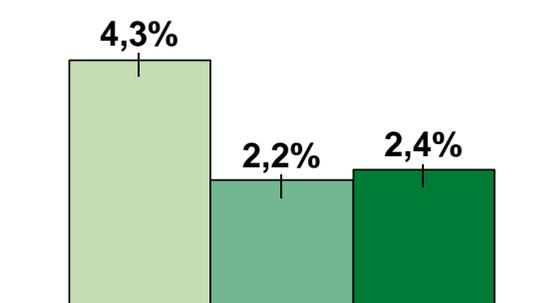
**HEIDELBERGCEMENT**

# Brennstoff- & Stromkostenentwicklung unterstützen Ergebnis

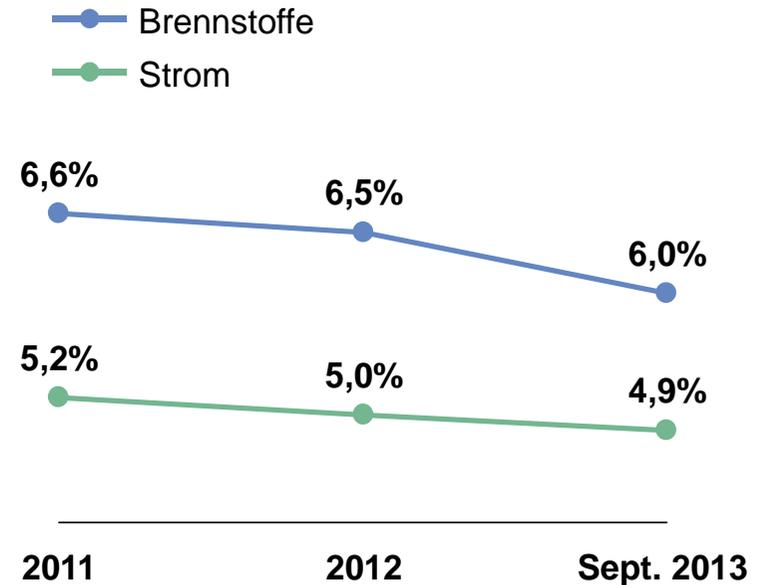
## Brennstoff-Preissteigerung



## Strom-Preissteigerung



## Anteil vom Umsatz in %



**Strukturiertes und ausgeglichenes Energiemanagement läßt Energiekosten unter durchschnittliches Marktniveau sinken**

## Projekte zur Geschäftsoptimierung und M&As verbessern Konzernmarge

Januar-September	Einfluss auf Umsatzerlöse	Einfluss auf OIBD
<b>Nordamerika</b> Portfolio-Optimierung Transportbeton	- 35 Mio €	+ 1 Mio €
<b>Asien-Pazifik</b> Cement Australia	+ 101 Mio €	+ 27 Mio €
<b>West- und Nordeuropa</b> Midland Quarry Products + Optimierung Zuschlagstoffe und Transportbeton	+ 22 Mio €	+ 5 Mio €
<b>GESAMTEINFLUSS</b> durch Veränderung im Konsolidierungskreis	<b>+ 88 Mio €</b>	<b>+ 34 Mio €</b>

**Die Netto-OIBD-Marge durch die Veränderung im Konsolidierungskreis beträgt 39%**

# Inhalt

	<b>Seite</b>
1. Überblick und Kennzahlen	3
<b>2. Ergebnis nach Konzerngebieten</b>	<b>14</b>
3. Finanzbericht	25
4. Ausblick 2013	36

# West- und Nordeuropa

- **Deutschland:** Erfolgreiche Preiserhöhungen und gute Kostenkontrolle führen zu spürbarer Verbesserung der OIBD-Marge in allen Geschäftsbereichen im 3. Quartal
- **GB:** Klarer Ergebnisanstieg durch beeindruckende Erholung der Nachfrage im Wohnungsbau und große Infrastrukturprojekte im Großraum London
- **Benelux:** Ergebnisverbesserung im 3. Quartal aufgrund positiver Absatzentwicklung und Einsparungen bei den Fixkosten
- **Nordeuropa:** Solide Nachfrage, vor allem durch Infrastrukturprojekte; Verbesserung des Preistrends bei Zement; positiver Ausblick

West- und Nordeuropa	Januar - September					L-f-L	Juli - September					L-f-L
	2012	2013	Veränderung				2012	2013	Veränderung			
<b>Absatz</b>												
Zement (1.000 t)	16.070	15.611	-459	-2,9 %	-2,9 %	5.831	5.937	106	1,8 %	1,8 %		
Zuschlagstoffe (1.000 t)	55.288	52.029	-3.259	-5,9 %	-7,7 %	19.391	20.064	673	3,5 %	1,1 %		
Transportbeton (1.000 m3)	9.836	9.874	38	0,4 %	0,9 %	3.563	3.699	136	3,8 %	4,5 %		
Asphalt (1.000 t)	2.163	2.149	-14	-0,6 %	-9,4 %	693	874	182	26,2 %	11,8 %		
<b>Operatives Ergeb. (Mio €) (*)</b>												
Umsatz	3.163	3.094	-69	-2,2 %	-1,4 %	1.134	1.160	26	2,3 %	4,7 %		
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)	379	401	22	5,9 %	5,7 %	195	225	30	15,4 %	16,7 %		
<i>in % des Umsatzes</i>	12,0 %	13,0 %				17,2 %	19,4 %					
Operatives Ergebnis	174	208	34	19,5 %	18,3 %	119	159	40	33,7 %	35,1 %		

Umsatz (Mio €)	2012	2013	Veränderung	
Zement	1.295	1.297	2	0,2 %
Zuschlagstoffe	662	633	-29	-4,4 %
Bauprodukte	371	329	-42	-11,2 %

Umsatz (Mio €)	2012	2013	Veränderung	
Zement	465	485	20	4,3 %
Zuschlagstoffe	236	240	4	1,9 %
Bauprodukte	139	122	-17	-12,5 %

OIBD-Marge (%) (*)	2012	2013	Veränderung	
Zement	18,8 %	18,5 %		
Zuschlagstoffe	14,5 %	16,7 %		
Bauprodukte	10,8 %	11,0 %		

OIBD-Marge (%) (*)	2012	2013	Veränderung	
Zement	27,6 %	27,8 %		
Zuschlagstoffe	17,7 %	20,5 %		
Bauprodukte	12,1 %	14,6 %		

(\*) Werte 2012 angepasst an Änderung von IAS 19

Like-for-Like: ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte. Details auf Folie 23

Seite 14 - Quartalsfinanzbericht Januar bis September 2013 – 7. November 2013

# Crossrail-Projekt in London



- **Größtes Bauprojekt in Europa (14,8 Mrd GBP)**
  - 73 Meilen lange Gleisstrecke zwischen Maidenhead und Heathrow im Westen Londons nach Shenfield und Abbey Wood im Osten der Stadt
  - 13 Meilen langer Tunnel von Paddington nach Stratford und Canary Wharf mit sechs neuen Stationen
- **Hanson UK liefert große Mengen an Zuschlagstoffen, Zement und Beton**
  - Umfangreiche Verträge über die Lieferung von Shotcrete zur Stabilisierung der Tunnelwände, von Schaumbeton für Gleisbette und Schächte sowie von Beton für die Herstellung von Tübbingem zum Auskleiden der Tunnelwände
- **Bisher hat Hanson UK Lieferaufträge für mehr als 60 Mio GBP erhalten**



\*Bilder von der Website Crossrail Ltd (CRL)

**HEIDELBERGCEMENT**

# Osteuropa-Zentralasien

- **Russland:** Anhaltend hohe Nachfrage; Absatzanstieg höher als Marktdurchschnitt
- **Kasachstan:** Positive Preisentwicklung durch PERFORM führt zu Ergebnisverbesserung trotz sinkendem Absatz
- **Ukraine:** Abschwächung des wirtschaftlichen Umfelds; Verbesserungen bei Kostenstruktur und Ergebnis durch Restrukturierungsmaßnahmen des neuen Management-Teams
- **Polen & Tschechien:** Klare Verbesserung des Trends im 3. Quartal im Vergleich zum 1. Halbjahr; Talsohle erreicht; Ausblick Polen für 2014 deutlich verbessert
- **Rumänien:** Absatz sinkt wegen anhaltender Maßnahmen zur Haushaltskonsolidierung; solide Preisentwicklung
- **Ungarn und Bosnien-Herzegowina:** Absatz im 3. Quartal erholt und stabilisiert; solide Preisentwicklung

Osteuropa-Zentralasien	Januar - September					Juli - September				
	2012	2013	Veränderung		L-f-L	2012	2013	Veränderung		L-f-L
<b>Absatz</b>										
Zement (1.000 t)	13.409	12.527	-882	-6,6 %	-6,6 %	5.624	5.663	40	0,7 %	0,7 %
Zuschlagstoffe (1.000 t)	14.169	13.756	-414	-2,9 %	-2,9 %	6.236	6.732	496	8,0 %	8,0 %
Transportbeton (1.000 m3)	2.806	2.673	-133	-4,7 %	-4,7 %	1.186	1.170	-16	-1,3 %	-1,3 %
<b>Operatives Ergeb. (Mio €)</b>										
Umsatz	1.116	1.009	-107	-9,6 %	-7,6 %	474	453	-21	-4,4 %	-0,8 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)	236	196	-40	-16,8 %	-15,2 %	148	129	-19	-12,6 %	-10,2 %
<i>in % des Umsatzes</i>	21,2 %	19,5 %				31,2 %	28,5 %			
Operatives Ergebnis	152	106	-45	-29,9 %	-28,5 %	115	100	-15	-13,2 %	-10,9 %

Umsatz (Mio €)	2012	2013	Veränderung	
Zement	919	833	-86	-9,3 %
Zuschlagstoffe	91	81	-10	-11,1 %

Umsatz (Mio €)	2012	2013	Veränderung	
Zement	389	374	-16	-4,0 %
Zuschlagstoffe	41	39	-2	-4,5 %

OIBD-Marge (%)	2012	2013	Veränderung	
Zement	23,6 %	21,7 %		
Zuschlagstoffe	12,8 %	9,7 %		

OIBD-Marge (%)	2012	2013	Veränderung	
Zement	32,9 %	30,5 %		
Zuschlagstoffe	33,2 %	22,1 %		

# Nordamerika

## USA:

- Deutlicher Preisanstieg in allen Geschäftsbereichen; Preiserhöhungen für 2014 schon angekündigt
- Gutes Wachstum bei Zementnachfrage, vor allem in Kalifornien und Texas; Aufholeffekt im Nordosten im 3. Quartal nach starken Regenfällen im 2. Quartal
- Starkes Absatzwachstum bei Zuschlagstoffen im 3. Quartal in allen Marktgebieten der USA
- Anstieg der OIBD-Marge bei Zuschlagstoffen im 3. Quartal ohne Berücksichtigung des Verkaufs eines erschöpften Steinbruchs 2012

## Kanada:

- Leicht sinkende Bautätigkeit in Alberta und Saskatchewan wird durch steigende Nachfrage in British Columbia ausgeglichen
- Verbesserung bei den Preisen in allen Geschäftsbereichen

Nordamerika	Januar - September				L-f-L	Juli - September				L-f-L
	2012	2013	Veränderung			2012	2013	Veränderung		
<b>Absatz</b>										
Zement (1.000 t)	8.857	9.420	563	6,4 %	6,4 %	3.414	3.703	289	8,5 %	8,5 %
Zuschlagstoffe (1.000 t)	78.549	79.100	551	0,7 %	0,7 %	31.330	33.752	2.422	7,7 %	7,7 %
Transportbeton (1.000 m3)	4.672	4.479	-194	-4,1 %	0,3 %	1.749	1.698	-52	-2,9 %	-0,7 %
Asphalt (1.000 t)	2.608	2.266	-342	-13,1 %	-13,1 %	1.509	1.232	-277	-18,3 %	-18,3 %
<b>Operatives Ergeb. (Mio €) (*) (**)</b>										
Umsatz	2.606	2.607	2	0,1 %	4,3 %	1.068	1.053	-15	-1,4 %	4,5 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)	448	457	9	2,0 %	4,5 %	261	241	-21	-7,9 %	-4,4 %
<i>in % des Umsatzes</i>	17,2 %	17,5 %				24,5 %	22,8 %			
Operatives Ergebnis	260	283	23	8,9 %	10,4 %	196	181	-15	-7,7 %	-4,9 %

Umsatz (Mio €)	2012	2013	Veränderung	
Zement	821	865	44	5,3 %
Zuschlagstoffe	776	799	23	2,9 %
Bauprodukte	547	496	-52	-9,4 %

Umsatz (Mio €)	2012	2013	Veränderung	
Zement	332	344	12	3,6 %
Zuschlagstoffe	320	339	20	6,1 %
Bauprodukte	212	176	-37	-17,4 %

OIBD-Marge (%) (*) (**)	2012	2013	Veränderung	
Zement	20,2 %	21,7 %		
Zuschlagstoffe	32,2 %	26,1 %		
Bauprodukte	7,8 %	11,2 %		

OIBD-Marge (%) (*) (**)	2012	2013	Veränderung	
Zement	24,6 %	26,2 %		
Zuschlagstoffe	45,1 %	33,8 %		
Bauprodukte	11,6 %	13,9 %		

(\*) Werte 2012 angepasst an Änderung von IAS 19

(\*\*) Werte 2012 beinhalten 70 Mio € aus Verkauf von erschöpften Steinbrüchen (Q3 2012: 48 Mio €)

Like-for-Like: ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte. Details auf Folie 23

Seite 17 - Quartalsfinanzbericht Januar bis September 2013 – 7. November 2013



# Asien-Pazifik

- Ergebnis deutlich beeinträchtigt durch negative Währungseffekte aufgrund der starken Aufwertung des Euro
- **Indonesien:** Markt und operative Geschäftsentwicklung weiterhin gut; Kosteninflation, Bestandseffekte und Abwertung der Landeswährung üben Druck auf die Marge aus; Preiserhöhungen im 3. Quartal durchgeführt
- **China:** Absatzanstieg im 3. Quartal wird durch Preisrückgang in Nordchina aufgehoben
- **Indien:** Preisrückgang aufgrund schwacher Nachfrage und starker Regenfälle im Juli und August; Absatzwachstum durch unsere Kapazitätserweiterung in Zentralindien
- **Bangladesh:** Generalstreik beeinträchtigt Absatz; Margen steigen dank guter Kostenkontrolle
- **Australien:** Ergebnis im 3. Quartal über Vorjahr in lokaler Währung; solide Nachfrage im Markt

Asien-Pazifik	Januar - September				L-f-L	Juli - September				L-f-L
	2012	2013	Veränderung			2012	2013	Veränderung		
<b>Absatz</b>										
Zement (1.000 t)	22.074	23.210	1.136	5,1 %	1,6 %	7.234	7.662	428	5,9 %	1,9 %
Zuschlagstoffe (1.000 t)	27.118	28.621	1.504	5,5 %	4,9 %	9.535	10.161	626	6,6 %	6,0 %
Transportbeton (1.000 m3)	7.987	9.126	1.140	14,3 %	14,3 %	2.804	3.152	348	12,4 %	12,4 %
Asphalt (1.000 t)	1.337	1.550	213	15,9 %	15,9 %	522	586	64	12,3 %	12,3 %
<b>Operatives Ergeb. (Mio €)</b>										
Umsatz	2.548	2.566	18	0,7 %	4,9 %	893	818	-74	-8,3 %	3,4 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)	627	623	-4	-0,6 %	4,0 %	232	187	-46	-19,7 %	-10,2 %
<i>in % des Umsatzes</i>	24,6 %	24,3 %				26,0 %	22,8 %			
Operatives Ergebnis	512	499	-13	-2,6 %	2,3 %	193	147	-46	-24,0 %	-15,0 %

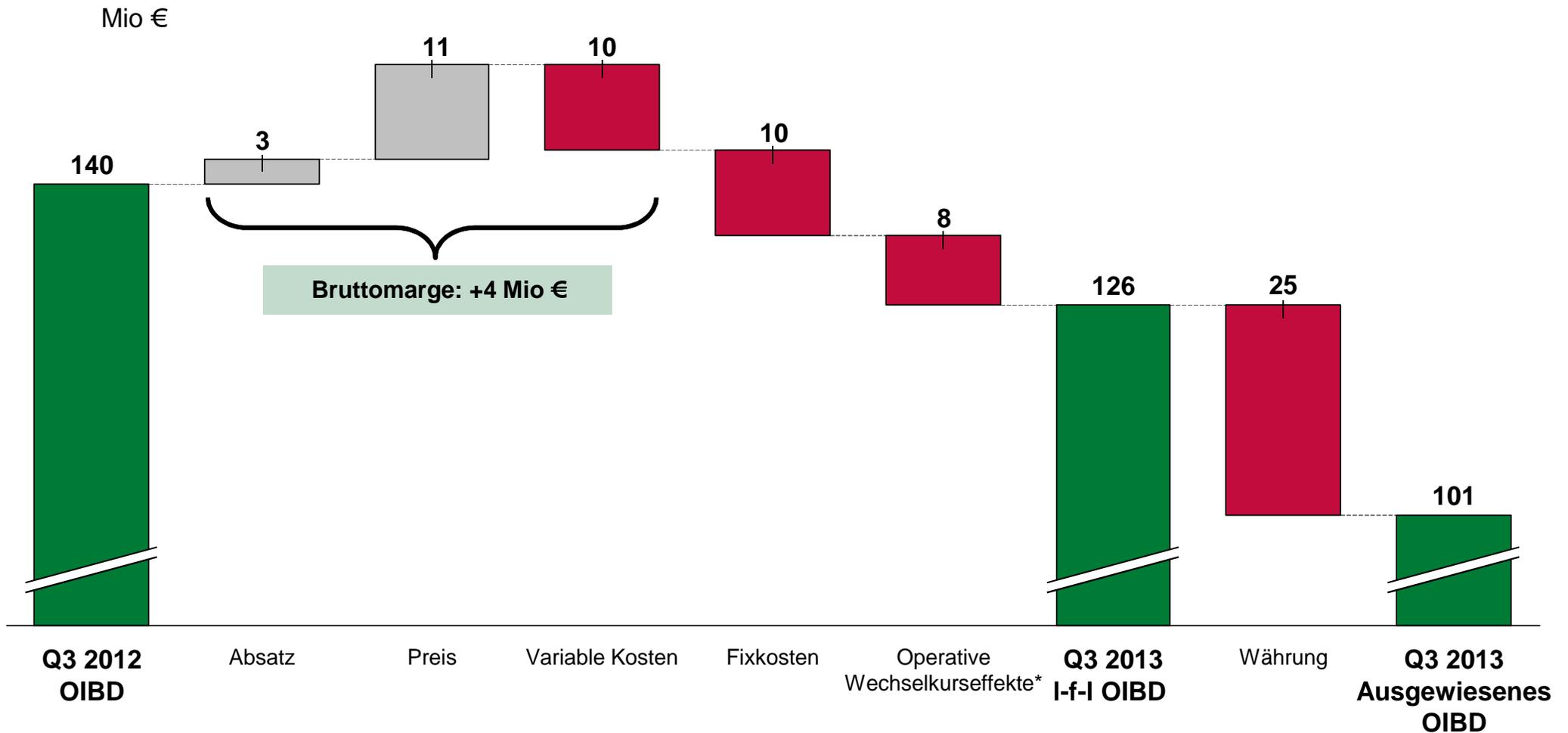
Umsatz (Mio €)	2012	2013	Veränderung	
Zement	1.489	1.539	50	3,4 %
Zuschlagstoffe	436	434	-2	-0,4 %
Bauprodukte	21	20	-1	-4,3 %

Umsatz (Mio €)	2012	2013	Veränderung	
Zement	502	472	-30	-5,9 %
Zuschlagstoffe	159	146	-13	-8,2 %
Bauprodukte	7	7	0	-0,8 %

OIBD-Marge (%)	2012	2013	Veränderung	
Zement	32,2 %	31,5 %		
Zuschlagstoffe	27,7 %	28,5 %		
Bauprodukte	-5,2 %	7,5 %		

OIBD-Marge (%)	2012	2013	Veränderung	
Zement	33,6 %	29,0 %		
Zuschlagstoffe	31,4 %	29,1 %		
Bauprodukte	0,7 %	9,4 %		

# Indonesien: OIBD beeinträchtigt durch Kostenanstieg und Währung



**Kostenanstieg setzt Marge unter Druck, Verbesserung im 4. Quartal**

\*Wesentlich getrieben durch USD-bestimmte Einkäufe in Indonesien, hauptsächlich Kohle

**HEIDELBERGCEMENT**

# Afrika-Mittelmeerraum

- **Afrika:** Absatz höher als im Vorjahr; insgesamt solide Preisentwicklung; zunehmender Wettbewerb in Tansania durch Importe
- **Türkei:** Starke Nachfrage durch den Bau der neuen Bosphorus-Brücke und Straßenbauprojekte; gute Preisentwicklung und klarer Ergebnisanstieg
- **Israel:** Ergebnisanstieg aufgrund höherer Preise und gestiegenem Absatz
- **Spanien:** Weiterhin schwierige Marktlage; keine Erholung in Sicht

Afrika-Mittelmeerraum	Januar - September				L-f-L	Juli - September				L-f-L
	2012	2013	Veränderung			2012	2013	Veränderung		
<b>Absatz</b>										
Zement (1.000 t)	6.915	7.188	273	3,9 %	3,9 %	2.329	2.421	92	4,0 %	4,0 %
Zuschlagstoffe (1.000 t)	10.535	9.456	-1.079	-10,2 %	-10,2 %	3.355	3.306	-49	-1,4 %	-1,4 %
Transportbeton (1.000 m3)	3.731	3.640	-91	-2,4 %	-2,4 %	1.217	1.270	52	4,3 %	4,3 %
Asphalt (1.000 t)	422	402	-20	-4,7 %	-4,7 %	138	152	14	10,1 %	10,1 %
<b>Operatives Ergeb. (Mio €)</b>										
Umsatz	846	860	14	1,7 %	6,1 %	288	292	4	1,3 %	8,9 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)	147	162	15	10,3 %	16,8 %	51	52	1	2,9 %	11,0 %
<i>in % des Umsatzes</i>	17,3 %	18,8 %				17,6 %	17,9 %			
Operatives Ergebnis	120	133	13	10,6 %	18,0 %	42	43	1	1,4 %	9,7 %

Umsatz (Mio €)				
Zement	612	618	6	1,0 %
Zuschlagstoffe	67	68	2	2,4 %

	211	206	-5	-2,2 %
	21	24	2	10,6 %

OIBD-Marge (%)		
Zement	21,4 %	22,9 %
Zuschlagstoffe	16,2 %	19,9 %

	21,5 %	22,0 %
	14,2 %	19,1 %

# Konzernservice

- Anstieg des Handelsvolumens um 20% in den ersten 9 Monaten 2013 nach 28% im Jahr 2012
- Starker Anstieg der Frachtraten nach stabiler Entwicklung in den ersten 8 Monaten (Frachtraten sind immer noch auf niedrigem Niveau)
- Anstieg der Export-Klinkerpreise im Nahen Osten und in Asien
- Überschüssige Zementmengen in Südeuropa finden weiterhin Absatz in Nordafrika

Konzernservice	Januar - September			L-f-L	Juli - September			L-f-L
	2012	2013	Veränderung		2012	2013	Veränderung	
<b>Operatives Ergeb. (Mio €)</b>								
Umsatz	614	655	41 6,7 %	9,7 %	219	236	17 7,7 %	13,8 %
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (OIBD)	16	16	1 3,9 %	6,8 %	5	6	1 14,8 %	21,7 %
<i>in % des Umsatzes</i>	2,6 %	2,5 %			2,4 %	2,6 %		
Operatives Ergebnis	16	16	1 4,0 %	6,9 %	5	6	1 14,9 %	21,8 %

# Währungs- und Konsolidierungseffekte

Auswirkung auf Umsatz Mio €	Januar-September			Juli-September		
	Kons.	Dekons.	Währung	Kons.	Dekons.	Währung
Nordamerika	0	-35	-70	0	-8	-51
West- und Nordeuropa	26	-4	-47	13	-2	-37
Osteuropa-Zentralasien	0	0	-24	0	0	-17
Asien-Pazifik	101	0	-199	35	0	-135
Afrika-Mittelmeerraum	0	0	-35	0	0	-20
Konzernservice	0	0	-16	0	0	-12
<b>Konzern gesamt</b>	<b>127</b>	<b>-39</b>	<b>-391</b>	<b>48</b>	<b>-10</b>	<b>-273</b>

Auswirkung auf OIBD Mio €	Januar-September			Juli-September		
	Kons.	Dekons.	Währung	Kons.	Dekons.	Währung
Nordamerika	0	1	-12	0	0	-10
West- und Nordeuropa	6	0	-4	3	0	-4
Osteuropa-Zentralasien	0	0	-5	0	0	-4
Asien-Pazifik	27	0	-54	10	0	-35
Afrika-Mittelmeerraum	0	0	-8	0	0	-4
Konzernservice	0	0	0	0	0	0
<b>Konzern gesamt</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>-83</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>-57</b>

# Inhalt

	Seite
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	14
<b>3. Finanzbericht</b>	<b>25</b>
4. Ausblick 2013	36

# Zentrale Finanzbotschaften

- **Deutlicher Anstieg des Überschusses der Periode und des Ergebnisses je Aktie**
  - Abwicklung einer nicht mehr benötigten Unternehmensstruktur von Hanson in GB führt zu zusätzlichem ordentlichem Ergebnis in Höhe von 259 Mio € im 3. Quartal 2013
  - Verbesserung des Finanzergebnisses aufgrund gesunkener Netto-Zinsaufwendungen in Höhe von -123 Mio € (Q3 2012: -143 Mio €)
  - Mit dem Kauf des restlichen 49%-Anteils am russischen Zementunternehmen CJSC „Construction Materials“ wird das den Minderheitsgesellschaftern zustehende Ergebnis reduziert
- **Niedrigerer Cashflow im Vergleich zum Vorjahr aufgrund höherer Investitionen (ca. 500 Mio €) und Zahlung der Kartellstrafe (161 Mio €)**
  - Ungewöhnlich hoher Mittelabfluss für Zukäufe in Australien, GB und Russland sowie Investitionen in Kapazitätsausbau in Indonesien und Afrika (ca. 500 Mio €); insgesamt keine Veränderung in der disziplinierten Investitionspolitik
- **Working Capital ist gut unter Kontrolle und verbessert sich weiter**
- **Hoher Liquiditätsspielraum und ein ausgeglichenes Fälligkeitenprofil stellen unsere finanzielle Flexibilität sicher**
  - Die erfolgreiche Platzierung einer 300 Mio € Euroanleihe im Oktober zu vorteilhaften Konditionen ist ein weiterer Schritt zur Reduzierung der Finanzierungskosten durch sinkende Zinsaufwendungen

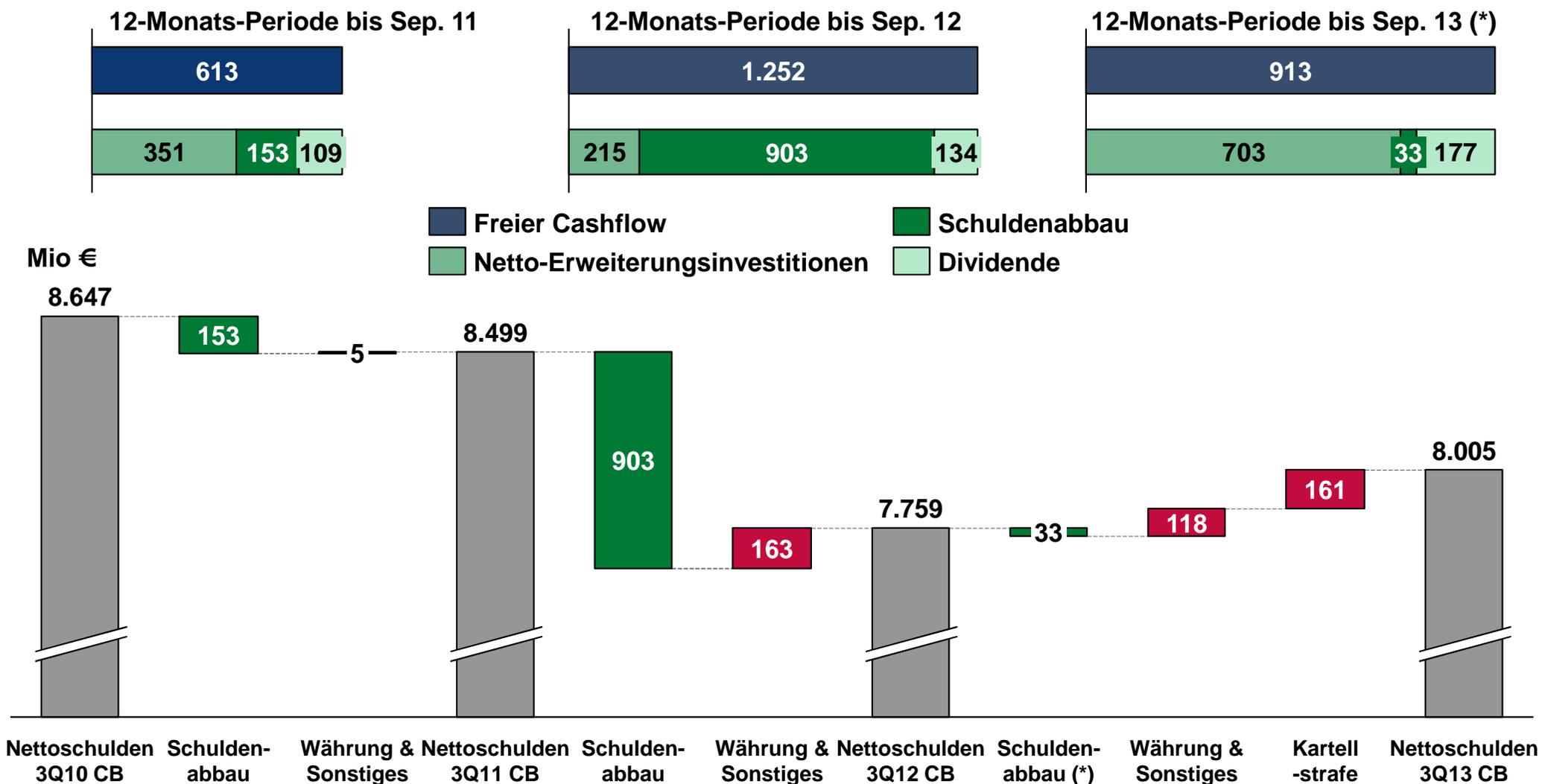
# Gewinn- und Verlustrechnung

Mio €	Januar-September			Juli-September		
	2012 (*)	2013	Veränderung	2012 (*)	2013	Veränderung
Umsatzerlöse	10.525	10.450	-1 %	3.944	3.891	-1 %
<b>Operatives Ergebnis vor Abschreibungen</b>	1.779	1.764	-1 %	872	811	-7 %
in % der Umsatzerlöse	16,9%	16,9%		22,1%	20,8%	
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-627	-620	1 %	-225	-207	8 %
<b>Operatives Ergebnis</b>	1.152	1.143	-1 %	647	603	-7 %
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	-113	232	N/A	-59	236	N/A
Ergebnis aus Beteiligungen	33	29	-13 %	17	16	-9 %
<b>Betriebsergebnis</b>	1.072	1.404	31 %	606	856	41 %
Finanzergebnis	-483	-429	11 %	-183	-135	26 %
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-186	-158	15 %	-99	-92	6 %
Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	0	96	N/A	-6	-1	90 %
<b>Überschuss der Periode</b>	403	912	126 %	318	627	98 %
davon Minderheitsgesellschaftern zustehendes Ergebnis	177	157	-11 %	64	48	-26 %
<b>Anteil der Gruppe</b>	226	755	234 %	254	580	129 %

(\*) Werte wurden angepasst an Änderung von IAS 19

**HEIDELBERGCEMENT**

# Freier Cashflow (vor Wachstumsinvestitionen und Desinvestitionen)



(\*) Vor Zahlung der Kartellstrafe

**HEIDELBERGCEMENT**

# Kapitalflussrechnung

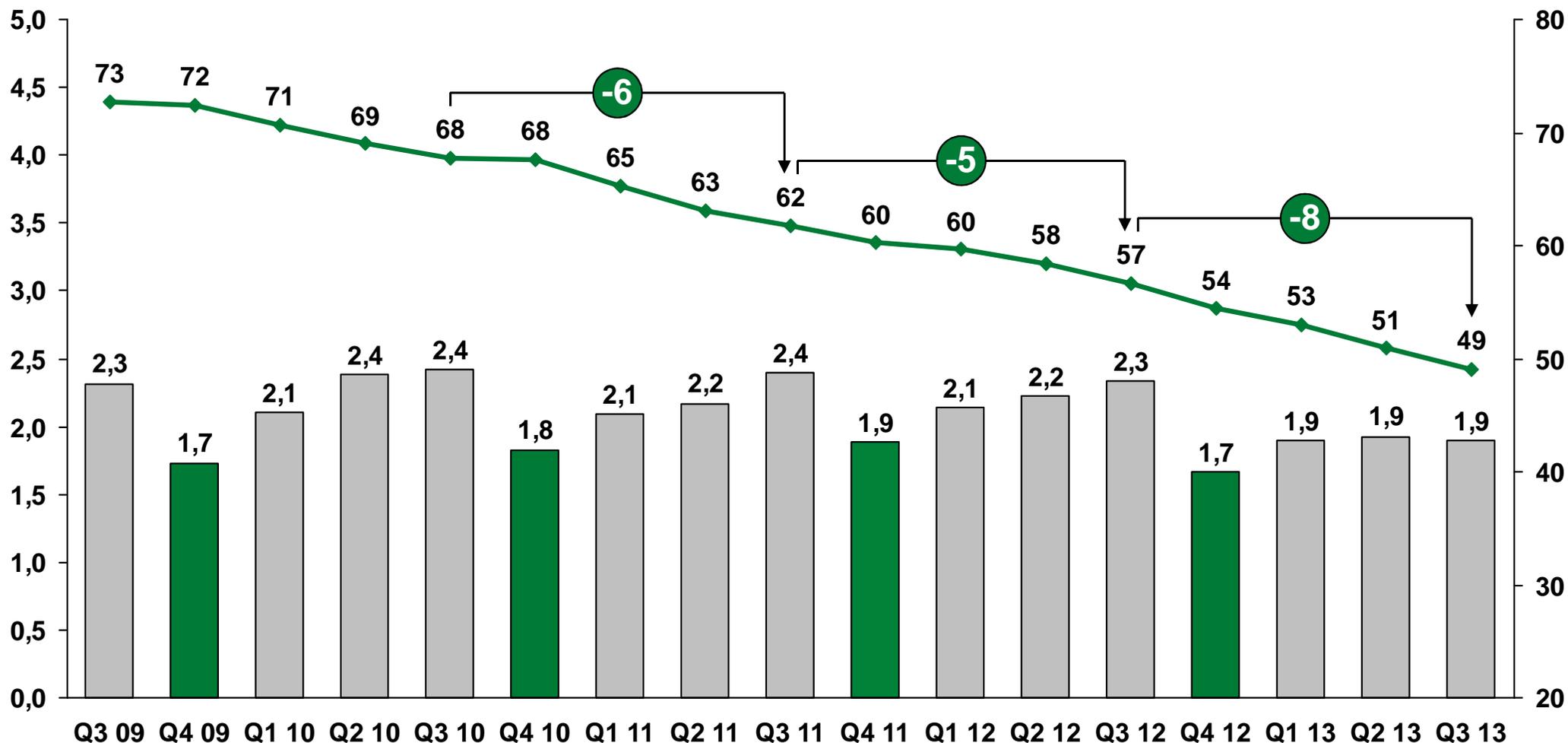
Mio €	Januar-September			Juli-September		
	2012 (*)	2013	Veränderung	2012 (*)	2013	Veränderung
Cashflow	1.191	925	-266	664	644	-20
Veränderung des Working Capital	-452	-341	111	-99	-37	62
Verbrauch von Rückstellungen	-152	-324	-172	-50	-66	-16
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	587	260	-327	516	541	25
Zahlungswirksame Investitionen	-511	-930	-419	-179	-210	-31
Einzahlungen aus Abgängen/Sonstiger Mittelfluss	161	135	-26	100	30	-70
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>	-351	-795	-444	-79	-180	-101
<b>Free Cashflow (frei verfügbarer Cashflow)</b>	236	-535	-771	437	361	-76
Kapitalerhöhung durch Minderheitsgesellschafter		3	3		3	3
Dividenden	-130	-173	-43	-8	-7	1
Transaktionen zwischen Anteilseignern	-1	-107	-106	-1	0	1
Nettoveränderung von Anleihen und Krediten	-729	713	1.442	-466	-419	47
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	-859	436	1.295	-475	-423	52
<b>Nettoveränderung der liquiden Mittel</b>	-623	-99	524	-38	-61	-23
Wechselkursveränderung der liquiden Mittel	-25	-164	-139	-15	-150	-135
<b>Veränderung der liquiden Mittel</b>	-648	-263	385	-53	-211	-158

(\*) Werte wurden angepasst an Änderung von IAS 19

# Erfolgreiches Management des Working Capital

Working Capital  
pro Quartal ( Mrd €)

Rollierender Durchschnitt  
des Working Capital (Tage)



**Reduzierung des Working Capital wird fortgesetzt**

**HEIDELBERGCEMENT**

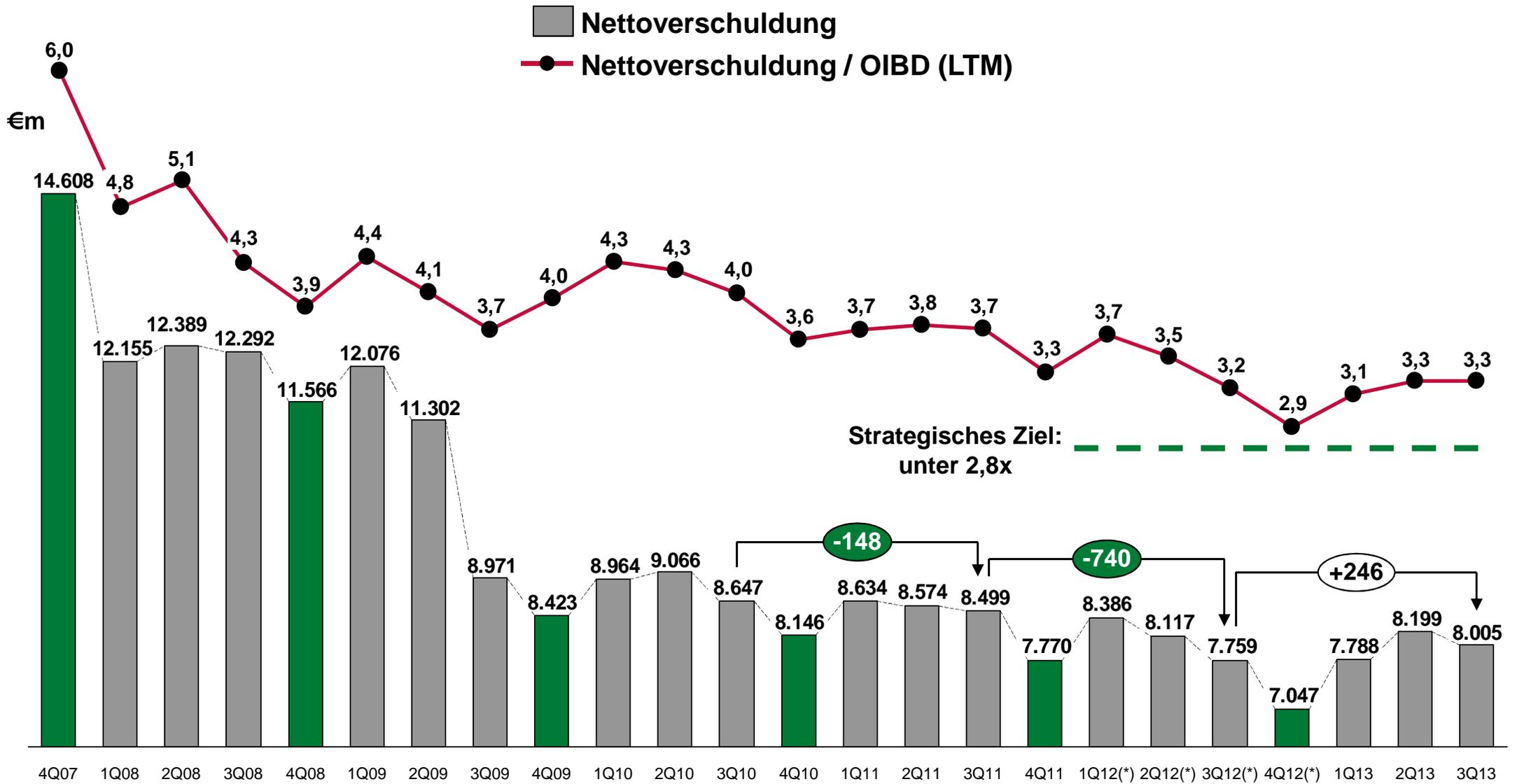
# Bilanz des Konzerns

Mio €				Sep 2013/Sep 2012	
	30.09.2012 (*)	31.12.2012 (*)	30.09.2013	Mio €	%
<b>Aktiva</b>					
Immaterielle Vermögenswerte	11.233	10.911	10.635	-598	-5 %
Sachanlagen	11.022	10.799	10.333	-689	-6 %
Finanzanlagen	557	538	588	31	6 %
<b>Anlagevermögen</b>	22.812	22.248	21.556	-1.256	-6 %
Latente Steuern	453	445	399	-54	-12 %
Forderungen	2.860	2.194	2.690	-170	-6 %
Vorräte	1.667	1.625	1.546	-121	-7 %
Liquide Mittel und kfr. Derivate	1.237	1.481	1.231	-6	0 %
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		16	20	20	
<b>Bilanzsumme</b>	29.029	28.008	27.441	-1.588	-5 %
<b>Passiva</b>					
Aktionären zustehendes Kapital	13.028	12.609	12.027	-1.001	-8 %
Minderheitsanteile	1.055	1.098	972	-83	-8 %
<b>Summe Eigenkapital</b>	14.083	13.708	12.998	-1.085	-8 %
Verzinsliche Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>	9.041	8.573	9.281	240	3 %
Rückstellungen	2.454	2.417	2.039	-415	-17 %
Latente Steuern	690	659	558	-132	-19 %
Operative Verbindlichkeiten	2.761	2.651	2.562	-199	-7 %
Zur Veräußerung gehaltene Schulden			4	4	
<b>Bilanzsumme</b>	29.029	28.008	27.441	-1.588	-5 %
Nettoverschuldung (ohne andienbare Minderheiten)	7.759	7.047	8.005	246	3 %
Gearing	55,0 %	51,3 %	61,5 %		

1) Enthält Put-Optionen von Minderheitsgesellschaftern in Höhe von 45 Mio € (Sep. 2012), 45 Mio € (Dez. 2012), 44 Mio € (Sep. 2013)

(\*) Werte wurden angepasst an Änderung von IAS 19

# Entwicklung der Nettoverschuldung



(\*) 2012-Werte angepasst an Änderungen in den International Accounting Standards (IAS) 19

**HEIDELBERGCEMENT**

# Keine Änderung bei diszipliniertes Investitionspolitik



## Cement Australia

Erwerb von zusätzlich 25% der Anteile an Cement Australia zum Ausgleich der jeweiligen Beteiligungen am Unternehmen



## CJSC „Construction Materials“, Sterlitamak

Erhöhung der Beteiligung am russischen Zementproduzenten CJSC „Construction Materials“ von 51% auf 100%



## Midland Quarry Products (MQP)

Ausübung des vertraglichen Vorkaufsrechts zur vollständigen Übernahme



## Kartellstrafe

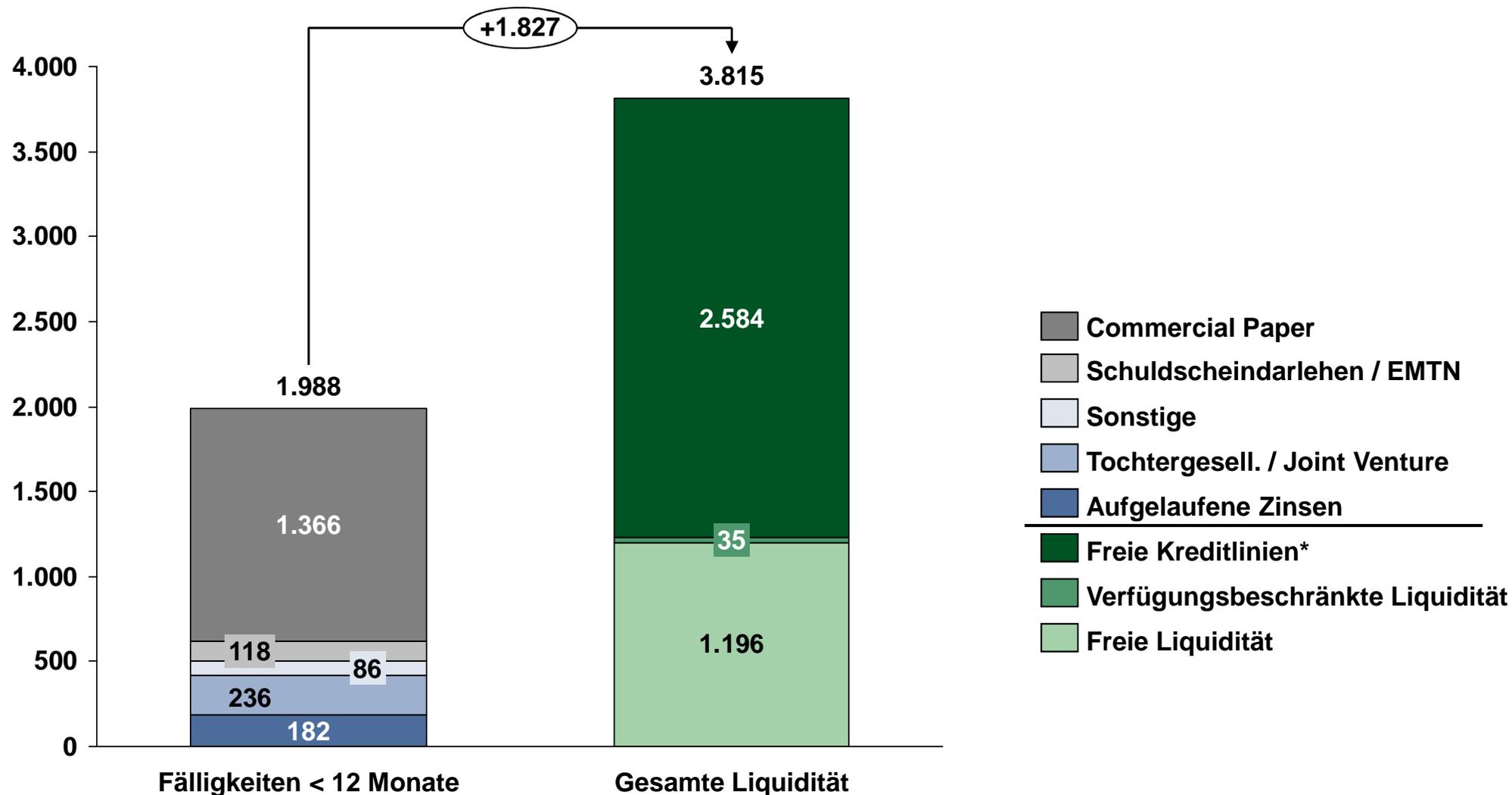
Strafe wegen Verletzung des Kartellrechts zwischen 1990 und 2002

~ 400 Mio €

161 Mio €

# Spielraum bei kurzfristiger Liquidität

zum 30. September 2013 (Mio €)



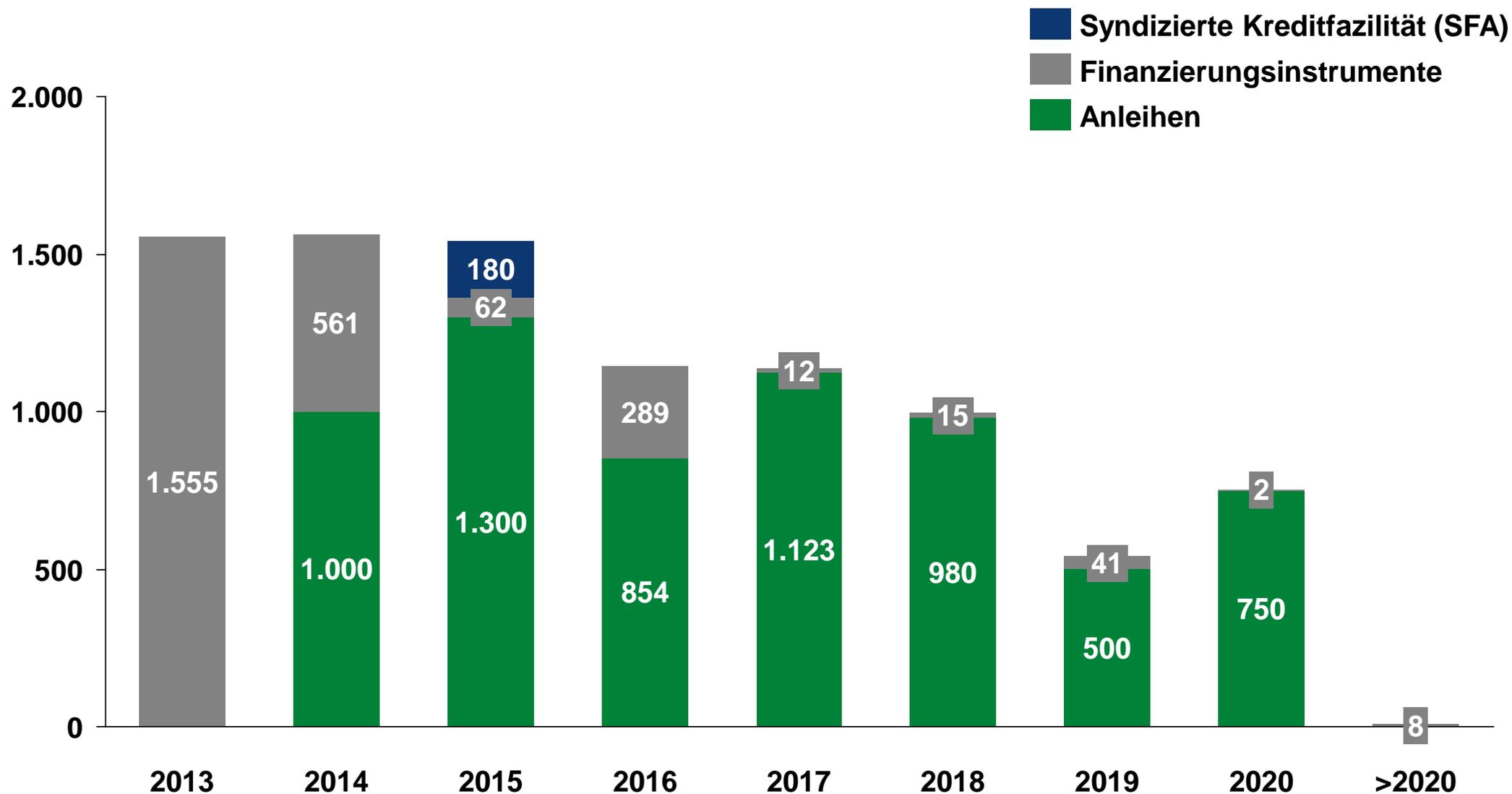
\*) Gesamte bestätigte Kreditlinie 3.000 Mio € (davon 235,9 Mio € für Garantien)

- Ausgenommen sind Buchwertanpassungen mit einem Gesamtbetrag von 33,1 Mio € (amortisierte Transaktionskosten über die Laufzeit der syndizierten Fazilität, Emissionspreise und Marktwertanpassungen)

- Ausgenommen sind andienbare Minderheiten mit einem Gesamtbetrag von 44,9 Mio €

# Fälligkeitsprofil

zum 30. September 2013 (Mio €)



- Ausgenommen sind Buchwertanpassungen mit einem Gesamtbetrag von 2,3 Mio € (amortisierte Transaktionskosten über die Laufzeit der syndizierten Fazilität, Emissionspreise und Marktwertanpassungen)

- Ausgenommen sind andienbare Minderheiten mit einem Gesamtbetrag von 44,9 Mio €

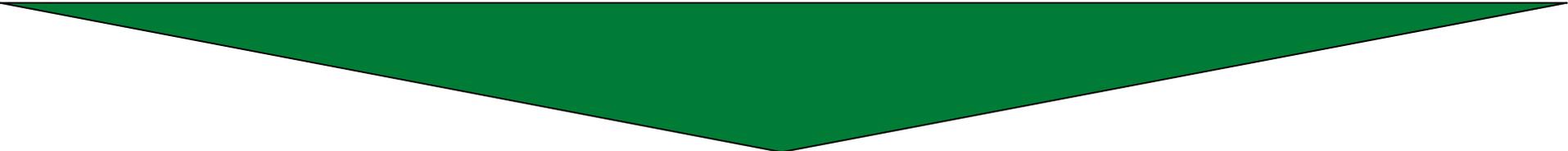
**HEIDELBERGCEMENT**

# Inhalt

	<b>Seite</b>
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	14
3. Finanzbericht	25
<b>4. Ausblick 2013</b>	<b>36</b>

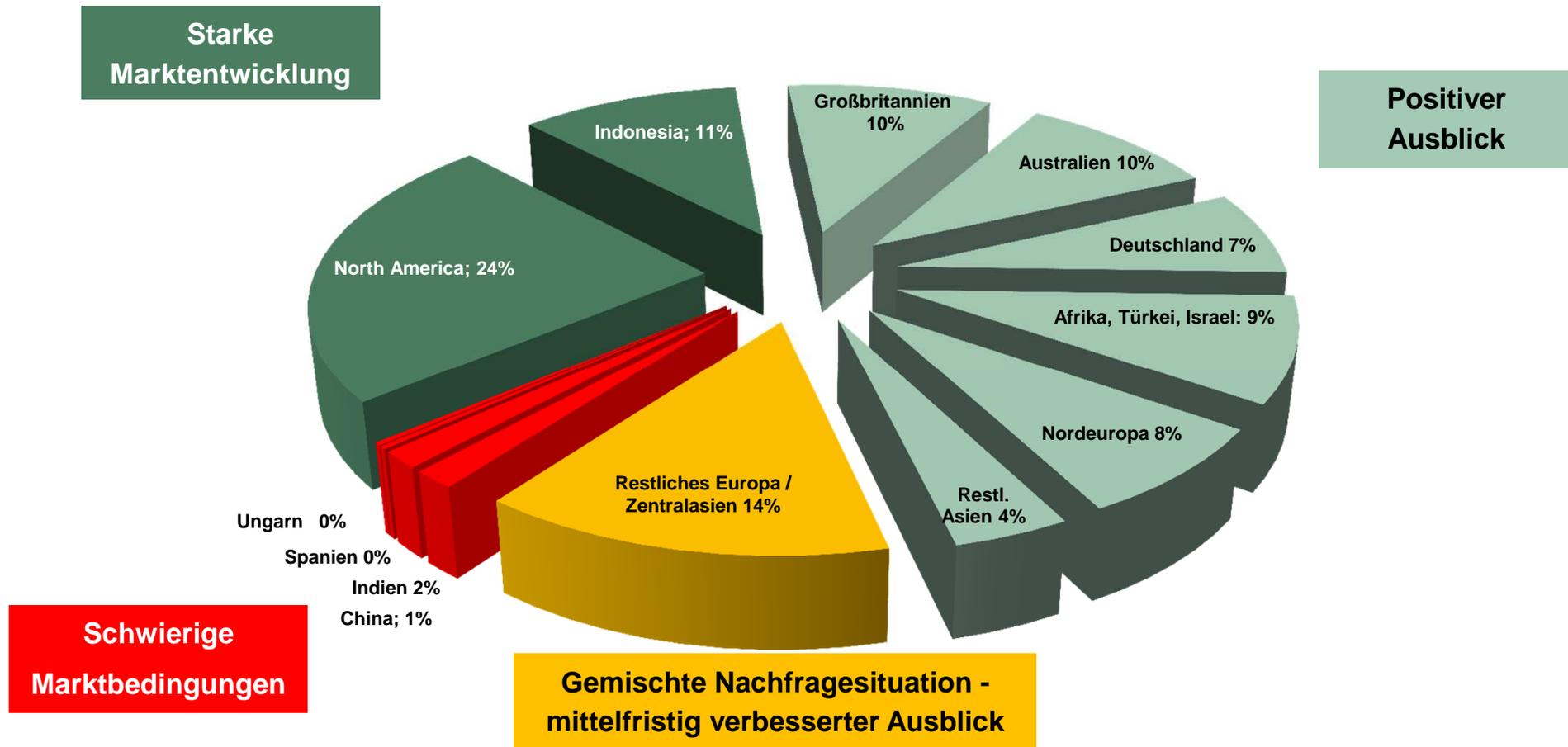
## Ausblick 2013 – unverändert

- Fortsetzung der Erholung in den USA mit starker Dynamik in den „Sunbelt“-Staaten
- Nachfragewachstum in Asien und Afrika
- Entwicklung in Deutschland, Nordeuropa und Großbritannien positiv
- Benelux und Osteuropa schwach; Zentralasien stabil
- Weltweite Preiserhöhungen unterstützt durch die Programme „PERFORM“ und „CLIMB Commercial“
- Zielsetzung: Energiekosten zumindest stabil halten; leichte bis moderate Steigerung der Kosten für Rohstoffe und Personal

- 
- Absatzsteigerung bei Zement
  - Erhöhung von Umsatz, operativem Ergebnis und Ergebnis vor Steuern
  - Hoher Managementeinsatz zur Reduzierung der Nettoverschuldung
  - Steigerung des Ergebnisses je Aktie auf Basis niedrigerer Finanzierungskosten

# Positiver Ausblick in unseren Kernmärkten

## Umsatz je Land Januar bis September 2013



**Mehr als 80% des Konzernumsatzes werden in Ländern mit positivem Marktausblick erzielt**

Restl. Asien: Bangladesch, Brunei, Hongkong, Malaysia

Restl. Europa / Zentralasien: Tschech. Republik., Rumänien, Benelux, Polen, Ukraine, Russland, Kasachstan, Georgien, Slowakei, Bosnien

**HEIDELBERGCEMENT**

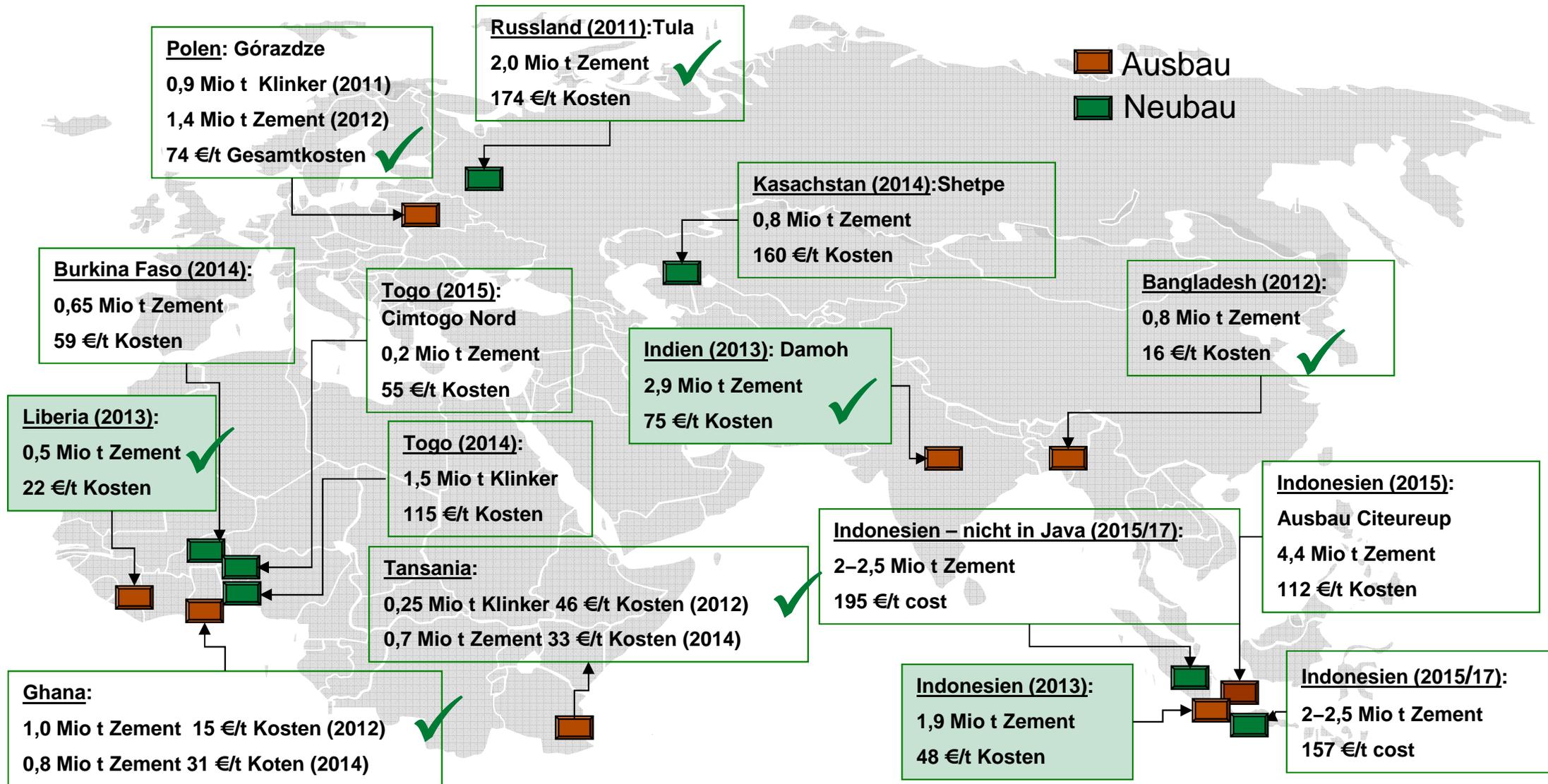
## Ziele 2013

	Ziel 2013
Cash-Einsparungen	240 Mio €
Investitionen*	~ 1.100 Mio €
Wartung**	~ 525 Mio €
Expansion	~ 575 Mio €
Zinskosten der Bruttoverbindlichkeiten	~ 6,4%
Operative Steuerquote***	18% - 20%
<b>Mid-Cycle-Ziele unverändert</b>	
OIBD	3 Mrd €
Nettoverschuldung / OIBD	unter 2,8x bleiben; pro forma 2,2x

**Als Folge der Erhöhung der Anteile an Cement Australia, MQP und CSJC „Construction Materials“ (~ 400 Mio €) werden wir wahrscheinlich unser Investitionsziel übersteigen und rund 1.350 Mio € erreichen**

\*vor Wechselkurseinflüssen; \*\* einschl. Optimierungsinvestitionen; \*\*\* bei voller Kapitalisierung von US-Steuer Guthaben

# Wachstumsprogramm – mehr als 5 Mio t gehen 2013 in Betrieb



Wachstum in attraktiven Schwellenländern zu effizienten Investitionskosten

HEIDELBERGCEMENT

# Management-Prioritäten 2013

## 1. Umsatzsteigerung: Preisgestaltung

- „**PERFORM**“: Preisexzellenz und Margenverbesserung im Zement
- „**CLIMB Commercial**“: Preisexzellenz und Margenverbesserung bei Zuschlagstoffen

## 2. Operative Exzellenz

- „**FOX 2013**“: 240 Mio € Cash-Einsparungen 2013
- „**LEO**“: Einsparungen und Optimierung des Transportmanagements in allen Geschäftsbereichen

## 3. Schuldenabbau mit klarem Ziel Rückkehr zu Investment-Grade-Kennzahlen

## 4. Gezieltes Wachstum in aufstrebenden Märkten

## 5. Spürbare Verbesserung des Ergebnisses je Aktie

# Kontakt und Finanzkalender

## Finanzkalender

19. März 2014	Konzern- und Jahresabschluss 2013
19. März 2014	Bilanzpressekonferenz
07. Mai 2014	Quartalsfinanzbericht Januar bis März 2014
07. Mai 2014	Hauptversammlung 2014
30. Juli 2014	Halbjahresfinanzbericht Januar bis Juni 2014
06. Novemb. 2014	Quartalsfinanzbericht Januar bis September 2014

## Kontakt

### Unternehmenskommunikation

#### **Andreas Schaller**

Tel. : +49 (0) 6221 481 13249

Fax: +49 (0) 6221 481 13217

[info@heidelbergcement.com](mailto: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](mailto:ir-info@heidelbergcement.com)

[www.heidelbergcement.com](http://www.heidelbergcement.com)