

Halbjahresfinanzbericht Januar bis Juni 2019

30. Juli 2019

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



Steinbruch des Zementwerks Union Bridge, USA

	Seite
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	8
3. Finanzbericht	18
4. Ausblick 2019	25
5. Anhang	27

Überblick 1. Halbjahr 2019

Solide Ergebnissteigerung im 1. Halbjahr

- Umsatz (vgl. Basis¹⁾): **+7%**; Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen: **+6%**; angepasstes Ergebnis je Aktie: **+38%**
- **Starke Margenverbesserung in Asien und Europa** überkompensiert wetterbedingten Rückgang in Nordamerika und schwache Nachfrage in Ägypten und der Türkei.
- Sparprogramm in Verwaltung und Vertrieb läuft auf vollen Touren. **Einsparungen von 80 Mio € für das Gesamtjahr bereits gesichert.**
- **Nettofinanzschulden liegen 0,8 Mrd € unter Vorjahr²⁾.** Positiver Trend setzt sich fort.
- Portfoliooptimierung auf gutem Weg. **Veräußerungserlöse erreichen rund 290 Mio €** im laufenden Jahr.

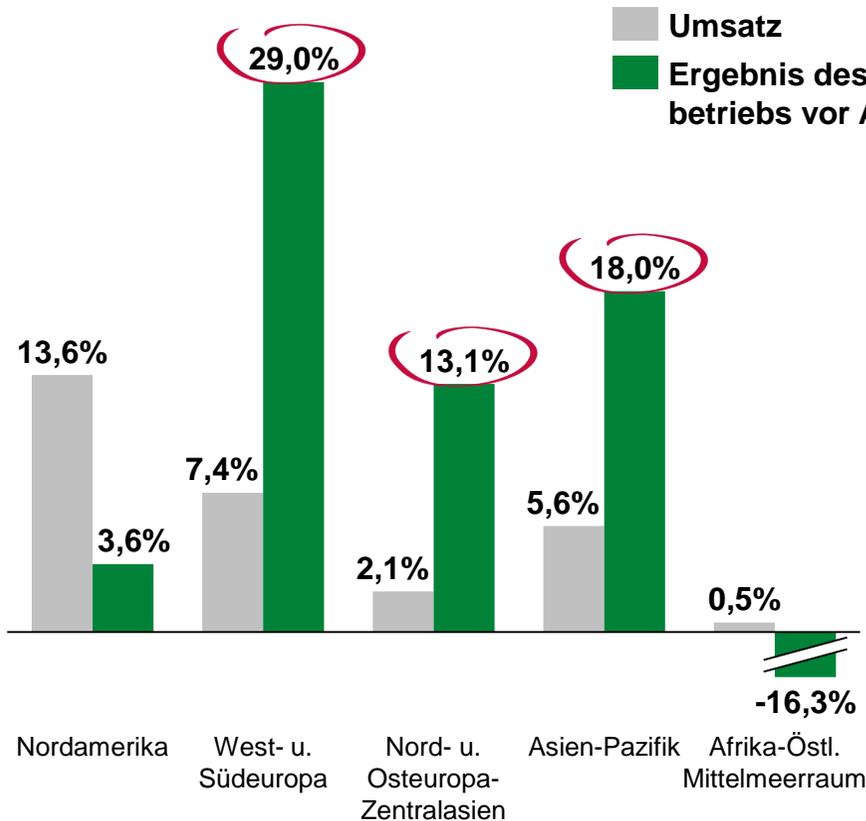
1) Zahlen auf vgl. Basis ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte sowie Anpassungen aus IFRS 16 Leases.

2) Vor IFRS 16 Leases-Effekt

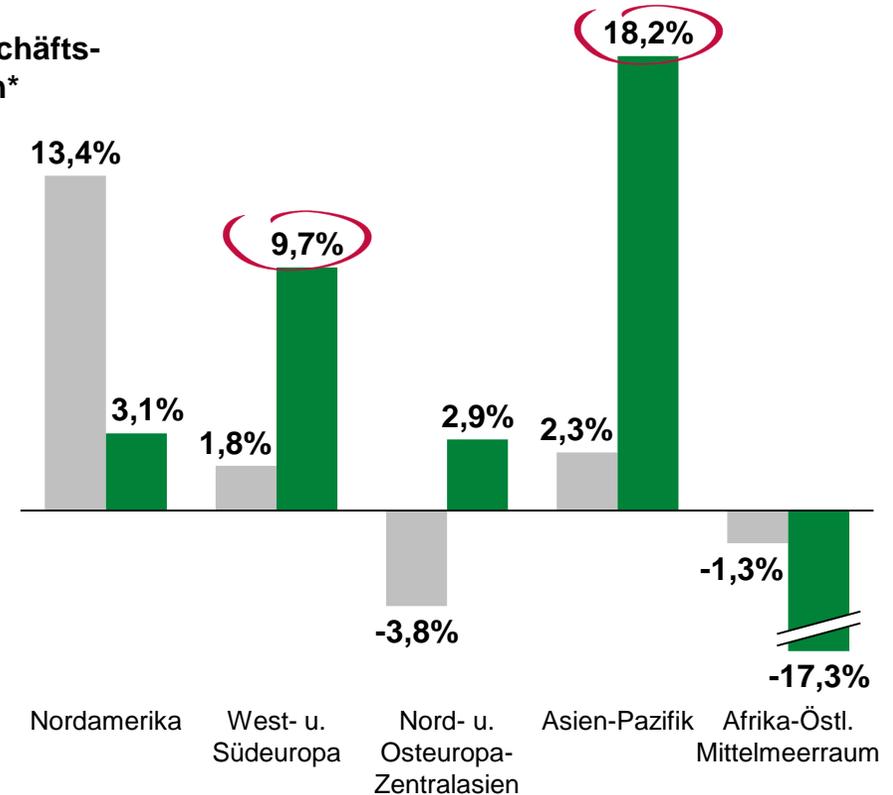
Ergebnis im 1. Halbjahr 2019 im Einklang mit den Zielen für das Gesamtjahr

Entwicklung von Umsatz und Ergebnis

1. Halbjahr 2019 vs. 1. Halbjahr 2018



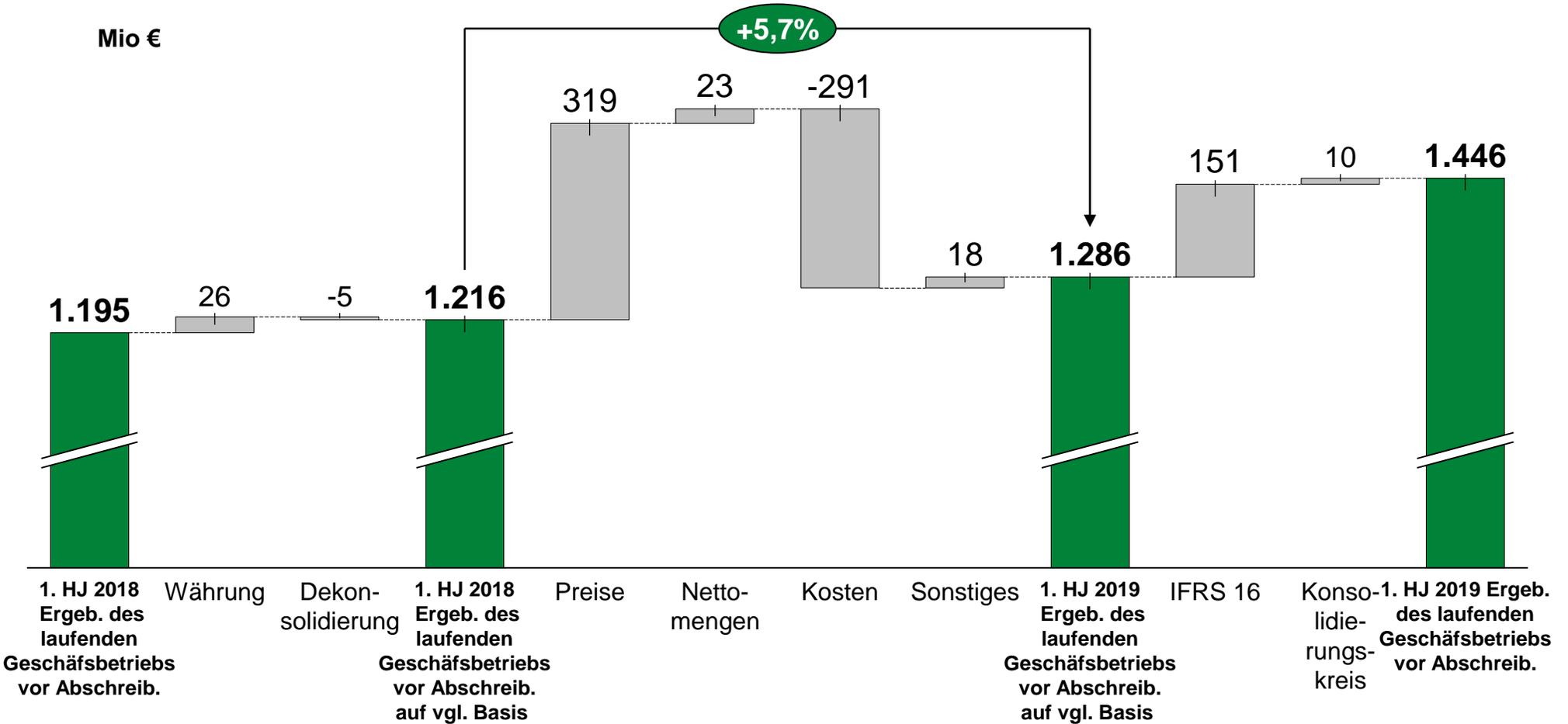
2. Quartal 2019 vs. 2. Quartal 2018



Starker Ergebnisanstieg in Europa und Asien-Pazifik

* Vor Anpassung IFRS 16 Leases

Überleitung Ergebnis im 1. Halbjahr

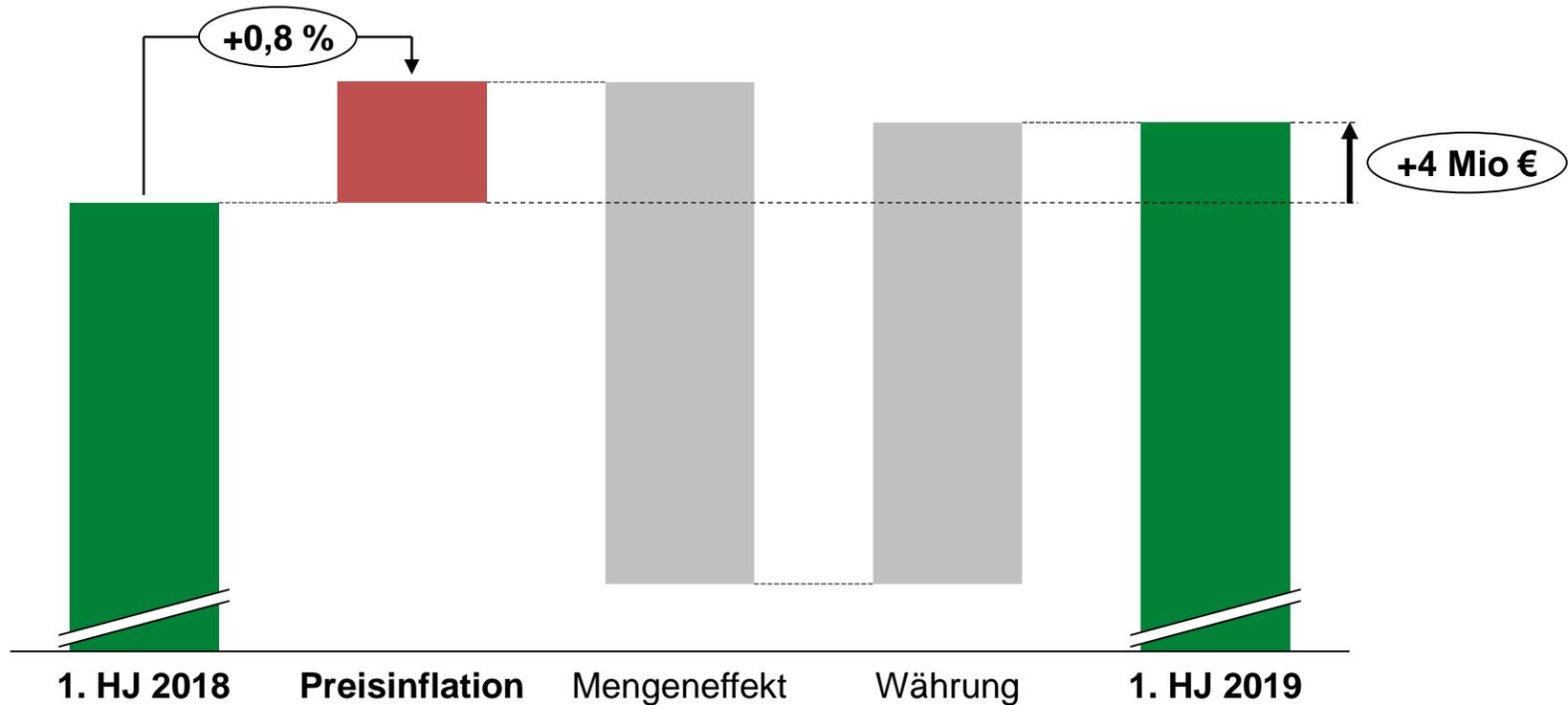


Solides organisches Ergebniswachstum von 5,7% im 1. Halbjahr

Vorjahreszahlen wurden angepasst aufgrund der Änderung in der Position "Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen".

Energiekosteninflation schwächt sich ab

Energiekostensteigerung im 1. Halbjahr auf <1% begrenzt



Energiekosten im 2. Halbjahr unter Vorjahr erwartet

Inhalt

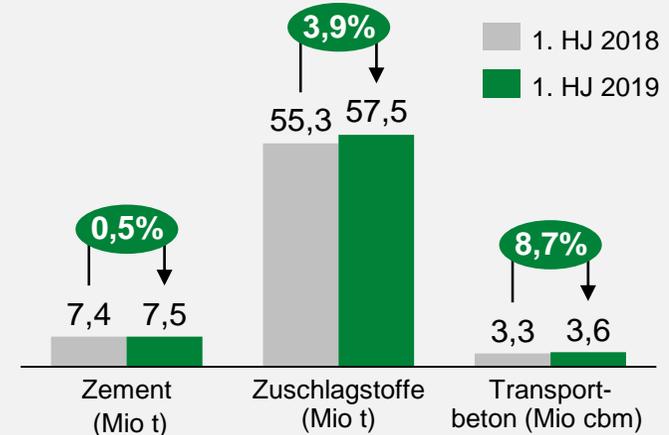
	Seite
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	8
3. Finanzbericht	18
4. Ausblick 2019	25
5. Anhang	27

Nordamerika

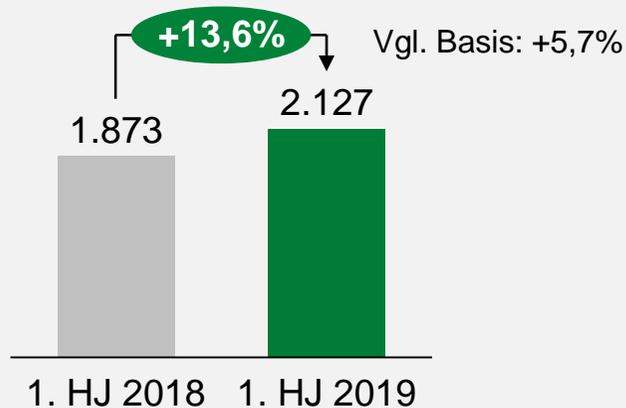
Marktüberblick 1. Halbjahr

- Positive Preisentwicklung in allen Geschäftsbereichen.
- Marge durch wetterbedingte Verzögerungen in Schlüsselmärkten beeinträchtigt.
- Absatzsteigerungen trotz starker Regenfälle im Mai.
- **Insgesamt gute Auftragslage bei weiterhin positiver Preisentwicklung.**

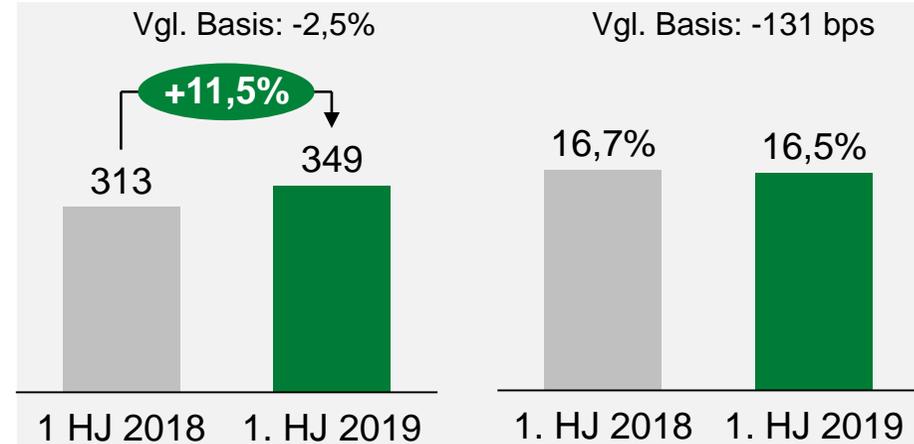
Absatz



Umsatz (Mio €)



RCOBD¹⁾* in Mio € & RCOBD-Marge



1) Vorjahreszahlen wurden angepasst aufgrund der Änderung in der Position "Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen".
Zahlen auf vgl. Basis ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte sowie Anpassungen aus IFRS 16 Leases.

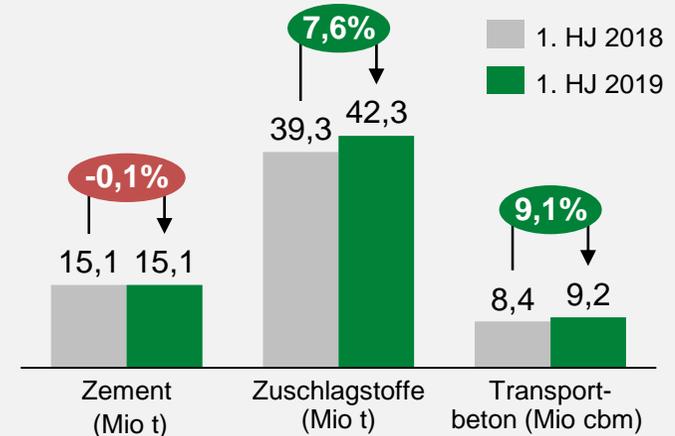
*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

West- und Südeuropa

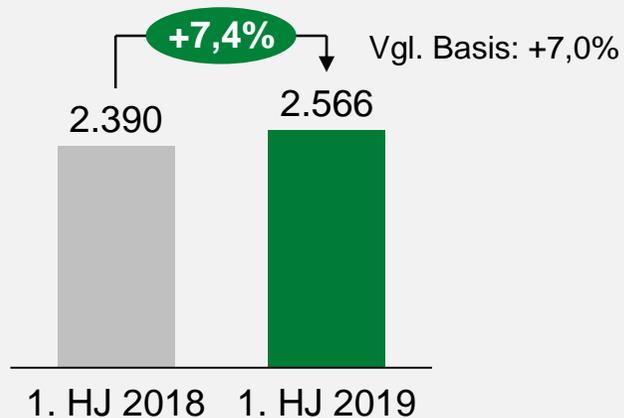
Marktüberblick 1. Halbjahr

- Margenverbesserung setzt sich im 2. Quartal fort.
- Positive Preisentwicklung.
- Deutlich abflachender Trend bei den Energiekosten.
- Gute Auftragslage und weiterhin positive Preisentwicklung.

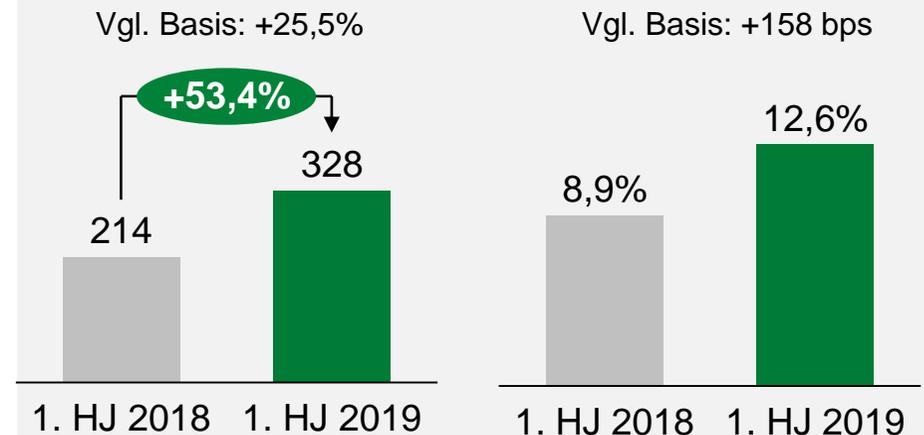
Absatz



Umsatz (Mio €)



RCOBD¹⁾* in Mio € & RCOBD-Marge



1) Vorjahreszahlen wurden angepasst aufgrund der Änderung in der Position "Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen".
Zahlen auf vgl. Basis ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte sowie Anpassungen aus IFRS 16 Leases.

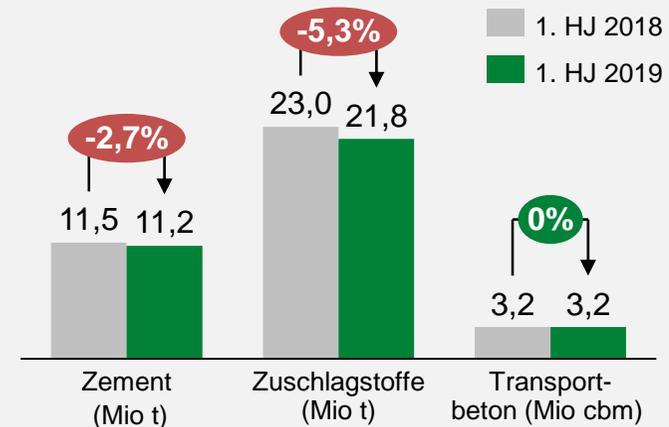
*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

Nord- und Osteuropa-Zentralasien

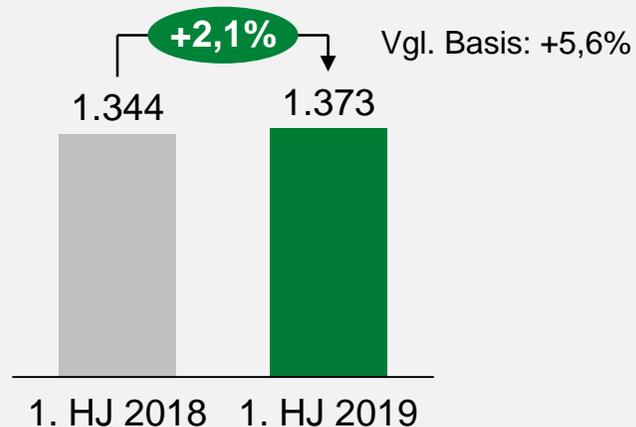
Marktüberblick 1. Halbjahr

- Solider Start in Osteuropa beeinträchtigt durch Absatzrückgänge aufgrund starker Regenfälle im Mai.
- Absatzrückgang aufgrund verzögerter Infrastrukturprojekte und geringerer Klinkerexporte in Nordeuropa.
- **Starke Preiserhöhungen** konnten schwache Absatzentwicklung und Kosteninflation überkompensieren. **Margenverbesserung setzt sich fort.**

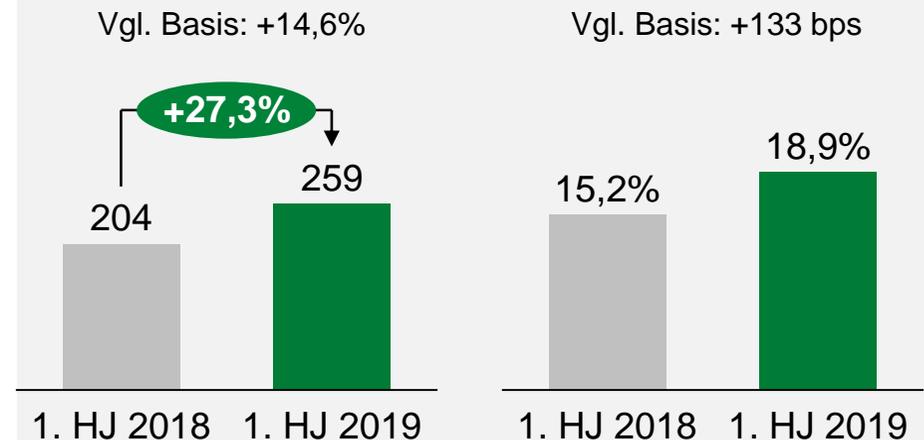
Absatz



Umsatz (Mio €)



RCOBD¹⁾* in Mio € & RCOBD-Marge



1) Vorjahreszahlen wurden angepasst aufgrund der Änderung in der Position "Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen".
Zahlen auf vgl. Basis ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte sowie Anpassungen aus IFRS 16 Leases.

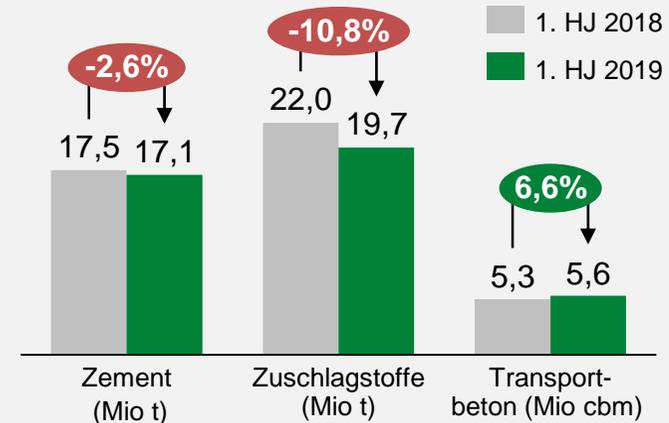
*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

Asien-Pazifik

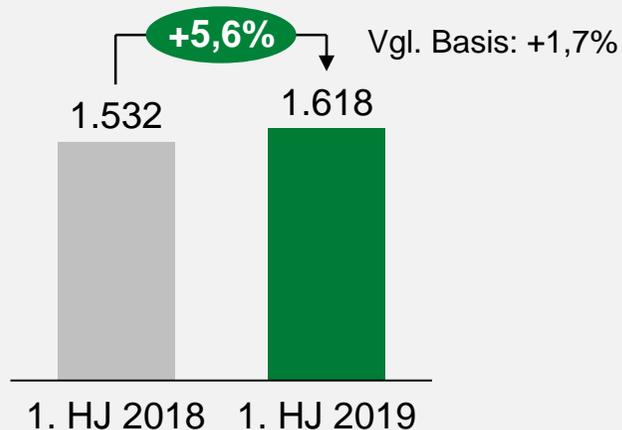
Marktüberblick 1. Halbjahr

- Solide Margenverbesserung in allen Geschäftsbereichen.
- Absatzentwicklung im 2. Quartal in Indien, Indonesien und Thailand durch Regierungswechsel beeinträchtigt.
- Weitere Ergebnisverbesserung erwartet.
- **Positive Preisentwicklung im gesamten Konzerngebiet kompensiert Kostensteigerung.**

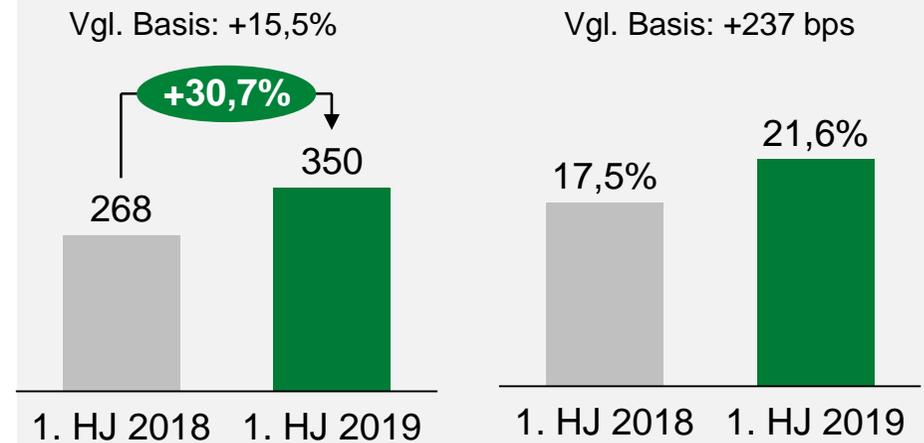
Absatz



Umsatz (Mio €)



RCOBD¹⁾* in Mio € & RCOBD-Marge



1) Vorjahreszahlen wurden angepasst aufgrund der Änderung in der Position "Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen".

Zahlen auf vgl. Basis ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte sowie Anpassungen aus IFRS 16 Leases.

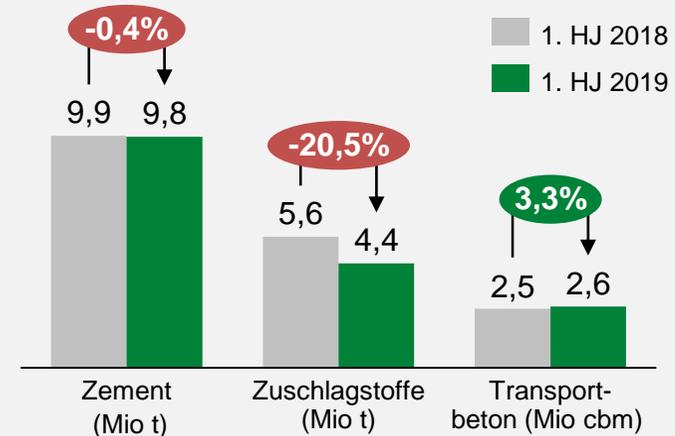
*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

Afrika-Östlicher Mittelmeerraum

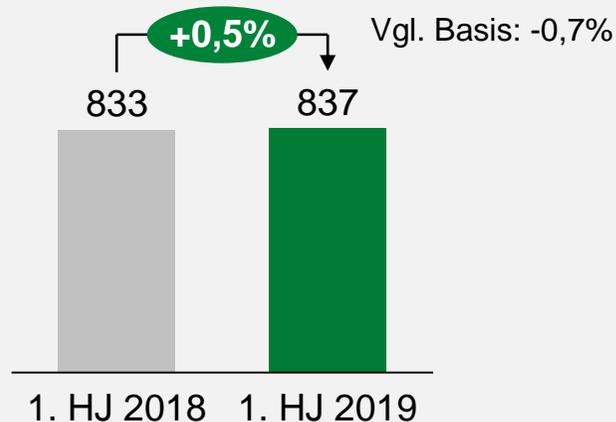
Marktüberblick 1. Halbjahr

- Spürbarer Ergebniseinbruch in Ägypten und der Türkei.
- Positive Ergebnisentwicklung in Marokko und den Ländern südlich der Sahara.
- Weiter verbesserter Ausblick für Ägypten und die Türkei im zweiten Halbjahr.

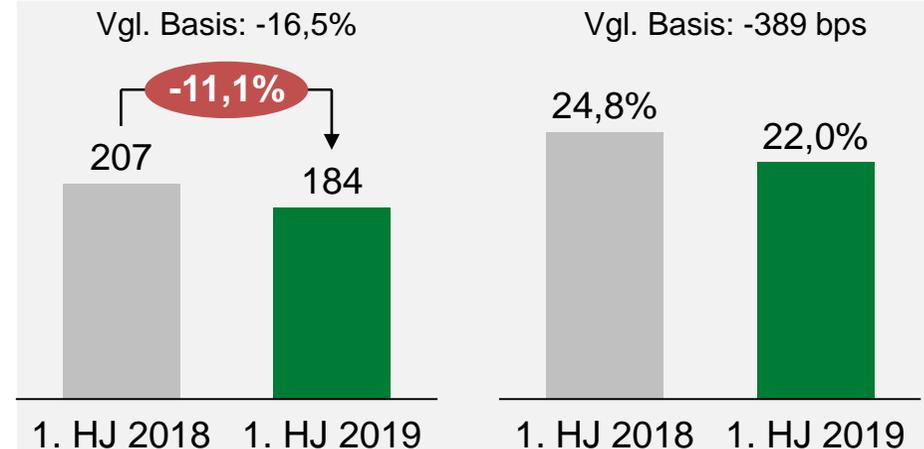
Absatz



Umsatz (Mio €)



RCOBD¹⁾* in Mio € & RCOBD-Marge



1) Vorjahreszahlen wurden angepasst aufgrund der Änderung in der Position "Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen".

Zahlen auf vgl. Basis ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte sowie Anpassungen aus IFRS 16 Leases.

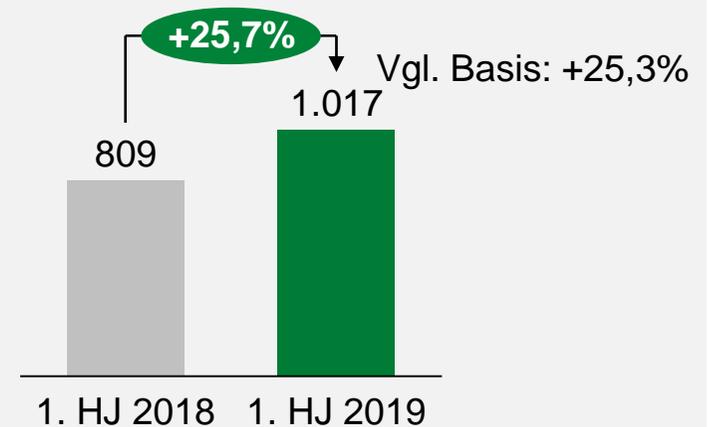
*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

Konzernservice

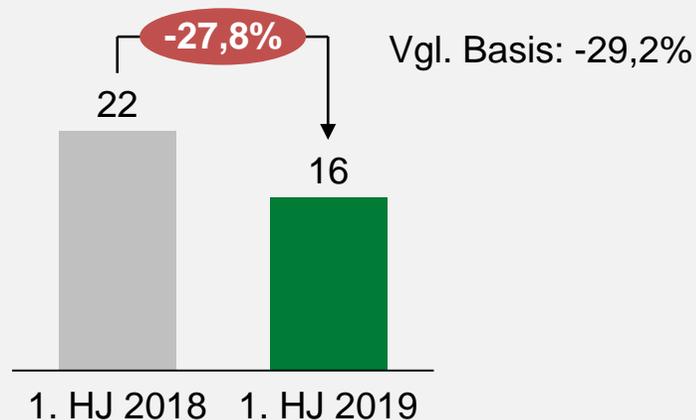
Marktüberblick 1. Halbjahr

- Handelsvolumen bei 18,6 Mio t
- Die FOB-Exportpreise für Klinker sowohl im Mittelmeerraum als auch in Asien unter Druck.
- Deutlicher Überschuss in großen Exportländern, vor allem Türkei und Vietnam.
- Erholung des Frachtmarktes. Vorschriften der IMO über Schwefelgehalt der Treibstoffe werden die Frachtraten ab dem 4. Quartal erhöhen.
- Klinkerexporte nach China steigen. China wird einer der größten Importeure weltweit.

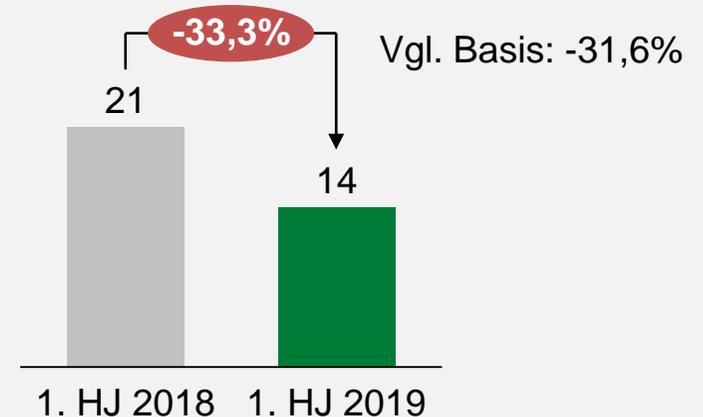
Umsatz (Mio €)



RCOBD¹⁾* (Mio €)



RCO**



1) Vorjahreszahlen wurden angepasst aufgrund der Änderung in der Position "Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen".

Zahlen auf vgl. Basis ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte sowie Anpassungen aus IFRS 16 Leases.

*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen; RCO = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs

Nachhaltigkeitsbericht 2018 veröffentlicht



- Breiter Überblick über die Aktivitäten von HeidelbergCement im Bereich Nachhaltigkeit
- HeidelbergCement ist den UN Global Compact und UN Social Development Zielen verpflichtet
- Rahmenrichtlinie: Global Reporting Initiative (GRI) Sustainability Standards

10. Nachhaltigkeitsbericht von HeidelbergCement

Veröffentlicht am 23. Juli 2019



www.heidelbergcement.com/de/nachhaltigkeitsbericht

Vision 2050: CO₂-neutraler Beton

- Wir **senken** im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen unsere **spezifischen Netto-CO₂-Emissionen pro Tonne Zement bis 2030 um 30%** im Vergleich zu 1990. Dies erreichen wir durch Produktinnovation, Energieeffizienzmaßnahmen und stetig steigenden Einsatz alternativer Brenn- und Rohstoffe.
- Bis spätestens **2050 wollen wir unsere Vision eines CO₂-neutralen Betons realisieren**. Hierfür entwickeln wir neuartige Technologien zur Abscheidung und Verwertung von CO₂ und dessen Rückführung in den Stoffkreislauf von Zement und Beton.
- Konkrete Maßnahmen sind verschiedene Projekte zur **CO₂-Abscheidung** (z.B. LEILAC) und zur **CO₂-Nutzung für Baustoffe** (z.B. Rekarbonatisierung von Betonabbruch, mineralischen Reststoffen und Betonprodukten).

SBTi-anerkannte Reduktionsziele

- HeidelbergCement ist das erste Unternehmen der Zementindustrie, dessen CO₂-Reduktionsziele von der unabhängigen Science Based Targets Initiative zertifiziert wurden.



ISS-oekom "Prime" Status

- ISS-oekom hat HeidelbergCement das Corporate Rating 'prime' verliehen.
- Damit ist HeidelbergCement einer der führenden Unternehmen im Sektor im Bereich Nachhaltigkeit.



Überblick 1. Halbjahr 2019

Solide operative Entwicklung

**Umsatz
> 9 Mrd €**

**RCOBD*
+ 6%**

Sparprogramm in Verwaltung u. Vertrieb auf gutem Weg

**Bereits fast
80 Mio €
für Gesamtjahr
gesichert**

Starke Free Cashflow-Generierung

**Nettofinanzschulden
um 0,8 Mrd €
niedriger als im
Vorjahr**

Anhaltende Portfolio-optimierung

**Desinvestitionen
erreichen 290 Mio €
ohne große
Auswirkung auf
RCOBD***

Entwicklung im 1. Halbjahr 2019 im Einklang mit den Zielen für das Gesamtjahr

*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

Inhalt

	Seite
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	8
3. Finanzbericht	18
4. Ausblick 2019	25
5. Anhang	27

Kernbotschaften Finanzbericht 1. Halbjahr 2019

Angepasster Anteil der Gruppe am Überschuss der Periode steigt um 38% im 2. Quartal 2019

- Der um das zusätzliche ordentliche Ergebnis bereinigte Anteil der Gruppe am Überschuss der Periode steigt im ersten Halbjahr um 93 Mio € auf 340 (i.V.: 247) Mio €.
- Zusätzliches ordentliches Ergebnis im 2. Quartal durch nicht-zahlungswirksamen Verlust aus dem Verkauf des Ukraine-Geschäfts belastet.
- Zinsaufwand für Nettofinanzschulden weiter gesenkt; Verschlechterung des Finanzergebnisses hauptsächlich wegen Umgliederung des Zinsaufwands aus Leasingverbindlichkeiten in das Finanzergebnis (IFRS 16).
- Steueraufwand im 1. Halbjahr weiter verbessert und liegt mit 150 Mio € deutlich unter Vorjahr (171 Mio €); Prognose von 20-25% für Gesamtjahr bestätigt.

Hoher freier Cashflow ermöglicht signifikanten Schuldenabbau

- Freier Cashflow (letzte 12 Monate) steigt auf vergleichbarer Basis (ohne IFRS 16) im 2. Quartal auf 1.3 Mrd €.
- Nettofinanzschulden (auf vergleichbarer Basis ohne IFRS 16) gegenüber 2. Quartal 2018 um 0,8 Mrd gesenkt; hoher operative Cashflow und Ausgabendisziplin tragen maßgeblich zum Abbau der Nettofinanzschulden bei.
- Portfoliooptimierung auf gutem Weg: Veräußerungserlöse von 290 Mio € im 1. Halbjahr erreicht; weitere Veräußerungen bereits Anfang Juli gesichert.
- Erfolgreiche Platzierung einer Euroanleihe im Juni mit einem Volumen von 750 Mio € zu historisch günstigen Konditionen. Mit dieser Anleihe sicherte sich HeidelbergCement bereits die Finanzmittel für die anstehenden Refinanzierungen 2019 und 2020.

Wir sind zuversichtlich, unser Ziel von 7,7 Mrd €¹⁾ Nettofinanzschulden bis Ende 2019 zu erreichen

1) Vor Einfluss IFRS 16 Leases.

Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns (IFRS)

Mio €	Juni '18 ¹⁾	Juni '19	Delta
Umsatzerlöse	8.432	9.212	9%
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	95	126	32%
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen	1.195	1.446	21%
Abschreibungen	-541	-684	26%
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs	654	762	17%
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	128	-128	N/A
Finanzergebnis	-154	-184	20%
Ertragsteuern	-188	-150	-20%
Ergebnis nach Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	440	300	-32%
Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	-5	-9	84%
Minderheitsgesellschaftern zustehendes Ergebnis	60	79	30%
Anteil der Gruppe	375	212	-43%
Angepasster Anteil der Gruppe²⁾	247	340	38%

1) Werte 2018 wurden angepasst

2) Anteil der Gruppe um zusätzliches ordentliches Ergebnis angepasst

- Umsatz steigt um 9% infolge starker Preisentwicklung und gutem Absatz
- Zweistelliger Anstieg der Ergebnisse des laufenden Geschäftsbetriebs vor und nach Abschreibungen spiegelt organisches Wachstum (6%) sowie Buchungseffekte aus IFRS 16 wider
- Zusätzliches ordentliches Ergebnis durch nicht-zahlungswirksame Aufwendungen aus der Veräußerung des Ukraine-Geschäfts im 2. Quartal belastet
- Finanzergebnis leicht verschlechtert infolge der Umgliederung des Zinsaufwands aus Leasingverbindlichkeiten IFRS 16
- Ertragsteuern gegenüber dem Vorjahr um 38 Mio € gesunken

Bereinigter Anteil der Gruppe am Überschuss der Periode steigt im 1. Halbjahr um 38%

Kapitalflussrechnung des Konzerns

Mio €	Juni '18	Juni '19	Delta
Cashflow	782	1.093	312
Veränderung des Working Capital	-854	-918	-64
Verbrauch von Rückstellungen	-155	-186	-31
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit - aufgegebenes Geschäft	-1	0	0
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-228	-11	217
Zahlungswirksame Investitionen	-974	-501	474
Einzahlungen aus Abgängen/Sonstiger Mittelfluss	320	151	-169
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit - aufgegebenes Geschäft	0	1	1
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-654	-348	306
Dividenden	-491	-513	-22
Veränderung von Anteilen an Tochterunternehmen	-18	47	66
Nettoveränderung von Anleihen und Krediten	881	203	-805
Nettoveränderung von Leasingverbindlichkeiten	-2	-129	-127
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	370	-392	-761
Nettoveränderung der liquiden Mittel	-512	-751	-239
Wechselkursveränderung der liquiden Mittel	-17	36	53
Veränderung der liquiden Mittel	-530	-715	-186

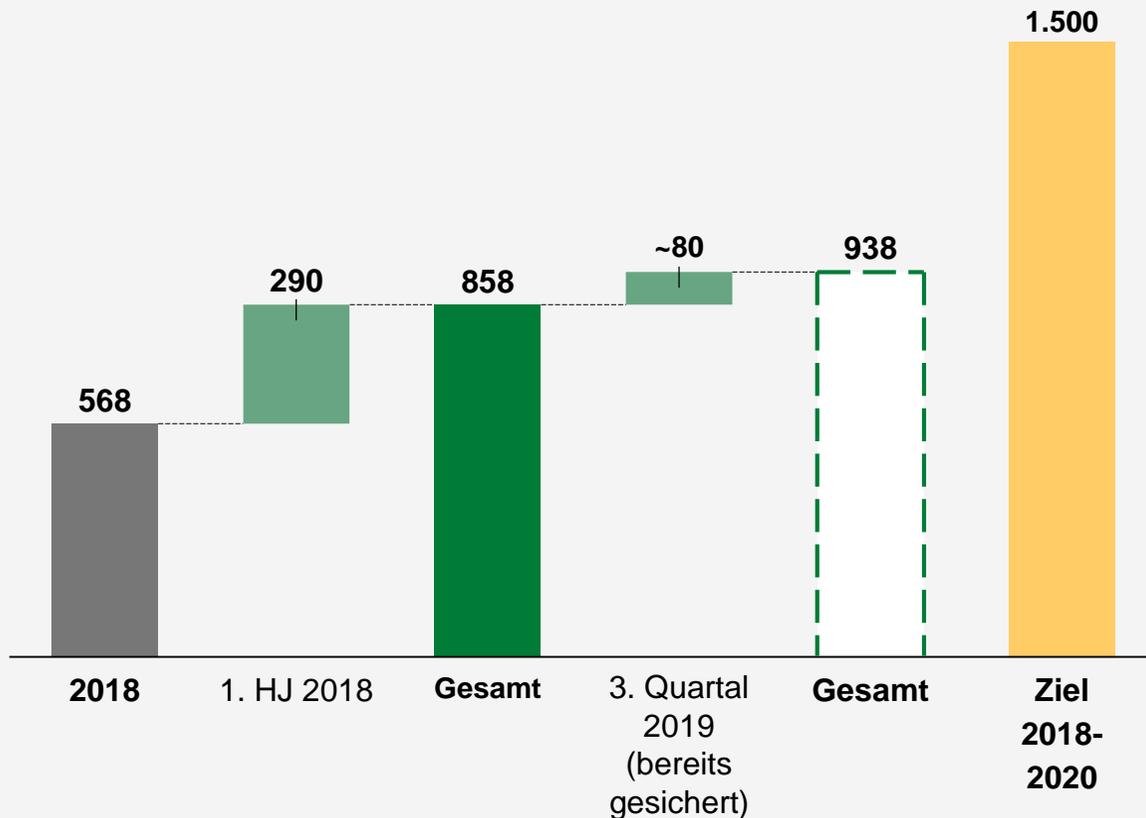
- Cashflow steigt um 312 Mio € aufgrund starker Nachfrage und guter Preisentwicklung
- Anstieg des Working Capital spiegelt hohe Geschäftsdynamik im 1. Halbjahr wider
- Strikte Ausgabendisziplin zeigt sich bei Investitionen (Rückgang um 474 Mio € gegenüber dem 1. Halbjahr 2018)

Hohe Cash-Generierung im 1. Halbjahr als Basis für weiteren Abbau der Nettofinanzschulden

Portfolio-Optimierung auf gutem Weg

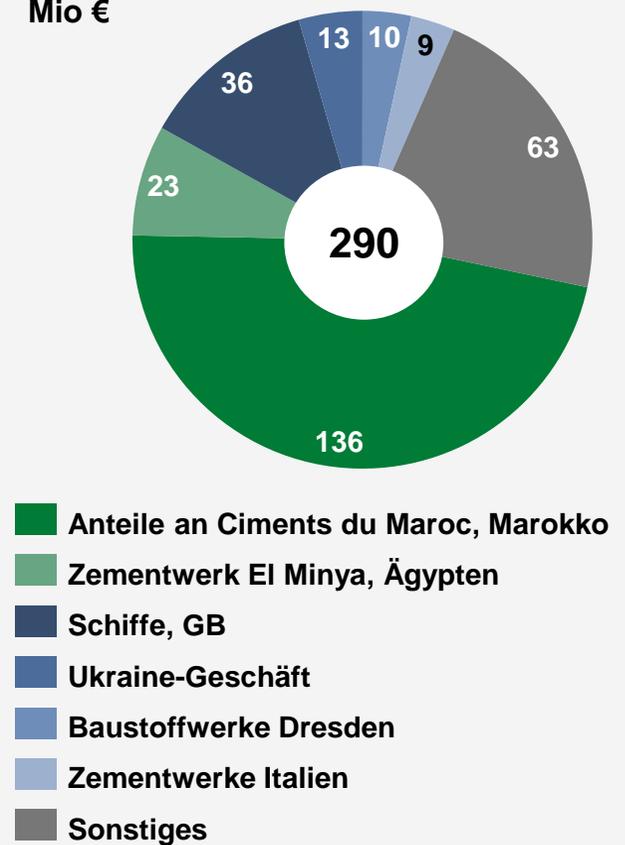
Veräußerungserlöse 2018 bis 1. HJ 2019

Mio €



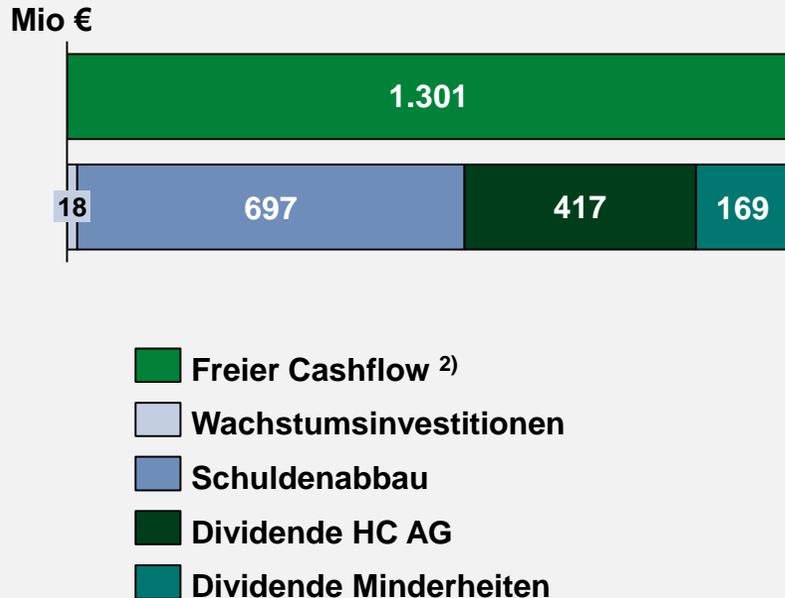
Veräußerungserlöse 1. HJ 2019

Mio €

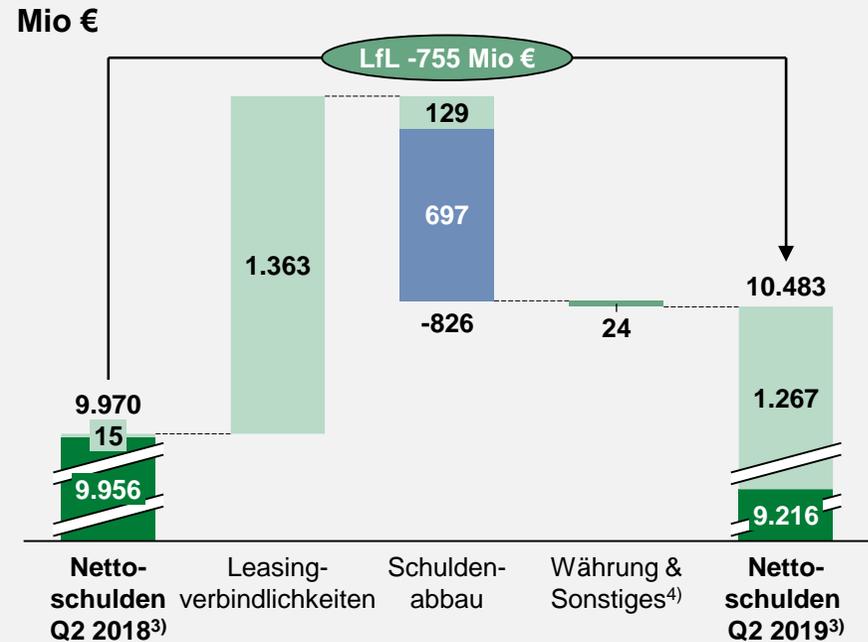


Freier Cashflow steigt auf 1,3 Mrd €

Verwendung des freien Cashflows (letzte 12 Monate) Juni 2019¹⁾



Entwicklung Nettofinanzschulden (Mio €)



1) Werte wurden angepasst; 2) Vor Wachstumsinvestitionen und Veräußerungen (inkl. Mittelfluss aus aufgegebenen Geschäftsbereichen und nach Leases); 3) Inkl. Put Optionen Minderheiten; 4) Inkl. Währungs- und Bilanzierungseffekte im Zusammenhang mit Leasingverbindlichkeiten in Höhe von +19 Mio €.

Hoher freier Cashflow und disziplinierte Investitionen lassen Nettofinanzschulden um ~0,8 Mrd € sinken

Bilanz des Konzerns

Mio €	30.06.2018 ¹⁾	31.12.2018	30.06.2019	Juni 19/Juni 18	
				Delta (Mio €)	Delta (%)
Aktiva					
Immaterielle Vermögenswerte	11.764	11.820	11.945	181	2 %
Sachanlagen	12.883	12.962	14.232	1.349	10 %
Finanzanlagen	2.169	2.107	2.124	-45	-2 %
Anlagevermögen	26.815	26.889	28.301	1.486	6 %
Latente Steuern	446	314	329	-118	-26 %
Forderungen	4.462	3.853	4.327	-135	-3 %
Vorräte	1.926	2.035	2.101	174	9 %
Liquide Mittel und kfr. Finanzanlagen/Derivate	1.624	2.613	1.908	284	17 %
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und aufgegebenen Geschäftsbereiche	14	79	34	20	140 %
Bilanzsumme	35.288	35.783	36.999	1.711	5 %
Passiva					
Aktionären zustehendes Kapital	14.602	15.430	15.604	1.002	7 %
Minderheitsanteile	1.311	1.392	1.420	109	8 %
Summe Eigenkapital	15.913	16.822	17.024	1.111	7 %
Verzinsliche Verbindlichkeiten	11.595	10.981	12.391	796	7 %
Rückstellungen	2.581	2.507	2.500	-81	-3 %
Latente Steuern	668	723	722	53	8 %
Operative Verbindlichkeiten	4.527	4.740	4.358	-168	-4 %
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	4	11	3	-1	-20 %
Bilanzsumme	35.288	35.783	36.999	1.711	5 %
Nettoverschuldung	9.970	8.367	10.483	513	5 %
Gearing	62,7 %	49,7 %	61,6 %		

Inhalt

	Seite
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	8
3. Finanzbericht	18
4. Ausblick 2019	25
5. Anhang	27

Ziele und Ausblick für 2019 bestätigt

Absatz

- Mengensteigerung in allen Geschäftsbereichen

Performance

- Margenverbesserung

Ergebnis

- Solides Wachstum bei Umsatz, Ergebnis der laufenden Geschäftstätigkeit vor Abschreibungen und Ergebnis je Aktie

Portfolio

- 500 Mio € Veräußerungen;
Netto-Wachstumsinvestitionen¹⁾ < 0

Verschuldung

- Abbau Nettofinanzschulden auf 7,7 Mrd €²⁾

1) Brutto-Wachstumsinvestitionen minus Veräußerungen

2) Vor Anwendung von IFRS 16 Leases.

Inhalt

	Seite
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	8
3. Finanzbericht	18
4. Ausblick 2019	25
5. Anhang	27

Finanzkennzahlen

Übersicht operatives Ergebnis (Mio €)	Juni '18	Juni '19	auf vgl. Basis ¹⁾	Q2 '18	Q2 '19	auf vgl. Basis ¹⁾
Zement ('000 t)	61.865	61.025	-0,1%	33.708	32.444	-2,4%
Zuschlagstoffe ('000 t)	145.172	145.604	-0,7%	85.671	82.693	-4,2%
Transportbeton ('000 t)	22.948	24.395	3,8%	12.709	13.054	-0,5%
Asphalt ('000 t)	4.495	4.827	-2,6%	2.873	2.982	-4,1%
Umsatzerlöse	8.432	9.212	7,1%	4.806	4.973	1,1%
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen (RCOBD*) ³⁾	1.195	1.446	5,7%	945	1.050	0,7%
<i>in % der Umsatzerlöse</i>	14,2%	15,7%		19,7%	21,1%	
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs ³⁾	654	762	11,4%	673	702	0,8%

Übersicht Finanzergebnis (Mio €)	Juni '18	Juni '19	Veränderung	in %
Anteil der Gruppe	375	212	-163	-43,4%
Ergebnis je Aktie in € (IAS 33) ²⁾	1,89	1,07	-0,82	-43,4%
Ergebnis je Aktie in € angepasst ⁴⁾	1,24	1,71	0,47	37,9%
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-228	-11	217	
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-654	-348	306	
Nettofinanzschulden	9.970	10.483	513	
Nettofinanzschulden/RCOBD*	3,2x	3,0x	-0,2x	

1) Bereinigt um Währungs- und Konsolidierungseffekte sowie Anpassungen aus IFRS 16 Leases

2) Den Aktionären der HeidelbergCement AG zuzurechnen

3) Werte 2018 wurden angepasst aufgrund der Änderung in der Position "Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen".

4) Bereinigt um das "zusätzliche ordentliche Ergebnis"

* RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

Finanzkalender und Kontakt

Datum	Veröffentlichung/Veranstaltung
7. November 2019	Quartalsfinanzbericht Januar bis September 2019

Kontakt

Unternehmenskommunikation & IR

Christoph Beumelburg

Tel.: +49 (0) 6221 481 13249

Fax: +49 (0) 6221 481 13217

info@heidelbergcement.com