

# HeidelbergCement

## Quartalsfinanzbericht Januar bis September 2017

08. November 2017

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



Zementwerk Rezzato-Mazzano, Italien

# Inhalt

	Seite
<b>1. Überblick und Kennzahlen</b>	<b>3</b>
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	15
3. Finanzbericht	22
4. Nachhaltigkeit	29
5. Ausblick 2017	32
6. Anhang	34

# Markt- und Finanzüberblick im 3. Quartal 2017

## ➤ Positives organisches Wachstum; RCOBD\* auf vgl. Basis: +7%; Konzernmarge erreicht 23,0% im Quartal

- Gute operative Leistung in USA trotz schlechten Wetters; beste Marktbedingungen seit fast 10 Jahren in Südeuropa. Starke Leistung in Australien, Marokko, Indien sowie Nord- und Osteuropa
- Geringerer Druck in Indonesien, Thailand, Ghana und Ägypten lässt nach; Märkte haben Tiefpunkt bereits erreicht
- Diskussionen über Brexit belasten weiter britischen Markt
- Gut gemanagter flexibler Energiemix mildert deutliche Kostensteigerung bei Kohle und Petrolkoks
- Synergieziel für 2017 bereits Ende September deutlich übertroffen (254 Mio € vs. 175 Mio € für das Gesamtjahr)

## ➤ Weitere systematische Portfoliooptimierung

- Bereits sichtbarer positiver Beitrag von Pacific Northwest Materials (für einen RCOBD\*-Faktor unter 7x gekauft)
- Mit dem Erwerb von Cementir Italia für ca. 50 \$/t Zementkapazität wird landesweite Präsenz in Italien ausgebaut
- Verkauf ungenutzter Vermögenswerte und anderer nicht zum Kerngeschäft gehörender Aktivitäten wird mit >200 Mio € zur Absenkung der Nettofinanzschulden bis Jahresende beitragen

## ➤ Ergebnis je Aktie steigt um 38% auf 2,42 € (Vorjahr: 1,75 €)

- Finanzergebnis um 38 Mio € verbessert und stabiles zusätzliches ordentliches Ergebnis auf niedrigerem Niveau trotz anhaltender Restrukturierungsmaßnahmen
- Anteil der Gruppe steigt um 142 Mio € (+42%) auf 481 Mio € im 3. Quartal 2017

## ➤ Freier Cashflow von 1,2 Mrd € (in letzten 12 Monaten) senkt Nettofinanzschulden auf 9,6 Mrd €

**Ausblick 2017 bestätigt. Wir sind entschlossen, unsere Ziele für das Jahr zu erreichen**

\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

# Finanzkennzahlen (berichtet)

Finanzkennzahlen	Januar-September			Juli-September		
	Mio €	2016	2017	Veränderung	2016	2017
<b>Absatz</b>						
Zement (Mio t)	73.047	<b>94.408</b>	29,2%	33.153	<b>33.749</b>	1,8%
Zuschlagstoffe (Mio t)	198.687	<b>228.990</b>	15,3%	80.309	<b>86.687</b>	7,9%
Transportbeton (Mio cbm)	30.405	<b>35.040</b>	15,2%	12.483	<b>12.419</b>	-0,5%
Asphalt (Mio t)	7.071	<b>7.099</b>	0,4%	3.115	<b>3.195</b>	2,6%
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>						
Umsatzerlöse	10.927	<b>13.004</b>	19,0%	4.520	<b>4.610</b>	2,0%
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen (RCOBD*)	2.121	<b>2.405</b>	13,4%	1.009	<b>1.058</b>	4,8%
<i>in % der Umsatzerlöse</i>	19,4%	<b>18,5%</b>		22,3%	<b>23,0%</b>	
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs <sup>1)</sup>	1.477	<b>1.578</b>	6,8%	738	<b>787</b>	6,6%
Anteil der Gruppe	585	<b>768</b>	31,2%	339	<b>481</b>	41,7%
Ergebnis je Aktie in € (IAS 33) <sup>2)</sup>	3,06	<b>3,87</b>	26,5%	1,75	<b>2,42</b>	38,3%
<b>Kapitalflussrechnung und Bilanz</b>						
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	762	<b>705</b>	-58	548	<b>836</b>	288
Zahlungswirksame Investitionen	-1.699	<b>-785</b>	914	-1.256	<b>-265</b>	990
Nettofinanzschulden	8.868	<b>9.653</b>	785			
Nettofinanzschulden/RCOBD*	2,8x	<b>3,0x</b>				

1) Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs im 3. Quartal 2017 beeinträchtigt durch negativen Effekt der Kaufpreisallokation für Italcementi in Höhe von -14 Mio € (1-9/2017: -44 Mio €)

2) Den Aktionären der HeidelbergCement AG zuzurechnen

\* RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

# Pro-forma-Finanzkennzahlen

Pro-forma-Finanzkennzahlen	Januar-September				Juli-September			
	Mio €	2016	2017	Veränderung auf vgl. Basis <sup>1)</sup>	2016	2017	Veränderung auf vgl. Basis <sup>1)</sup>	
<b>Absatz</b>								
Zement (Mio t)	94.214	<b>94.408</b>	0%	<b>0%</b>	33.153	<b>33.749</b>	2%	<b>2%</b>
Zuschlagstoffe (Mio t)	214.068	<b>228.990</b>	7%	<b>1%</b>	80.309	<b>86.687</b>	8%	<b>0%</b>
Transportbeton (Mio cbm)	35.985	<b>35.040</b>	-3%	<b>-3%</b>	12.483	<b>12.419</b>	-1%	<b>-2%</b>
Asphalt (Mio t)	7.071	<b>7.099</b>	0%	<b>-2%</b>	3.115	<b>3.195</b>	3%	<b>-2%</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>								
Umsatzerlöse	12.846	<b>13.004</b>	1%	<b>1%</b>	4.520	<b>4.610</b>	2%	<b>4%</b>
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen (RCOBD*)	2.377	<b>2.405</b>	1%	<b>2%</b>	1.009	<b>1.058</b>	5%	<b>7%</b>
<i>in % der Umsatzerlöse</i>	18,5%	<b>18,5%</b>			22,3%	<b>23,0%</b>		
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs <sup>2)</sup>	1.566	<b>1.578</b>	1%	<b>2%</b>	738	<b>787</b>	7%	<b>8%</b>

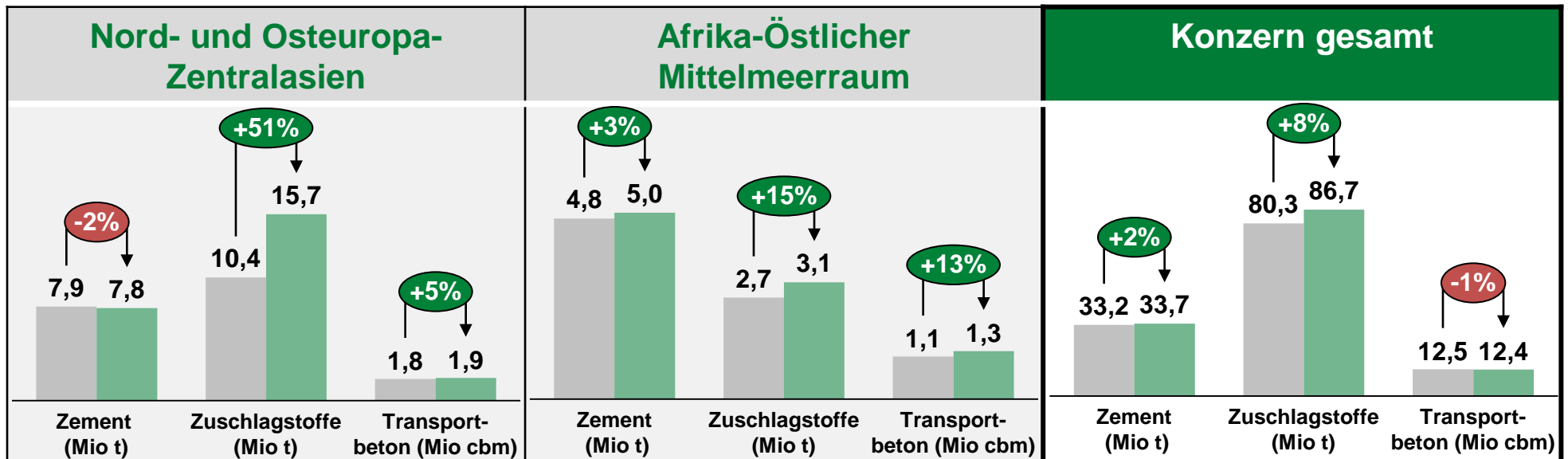
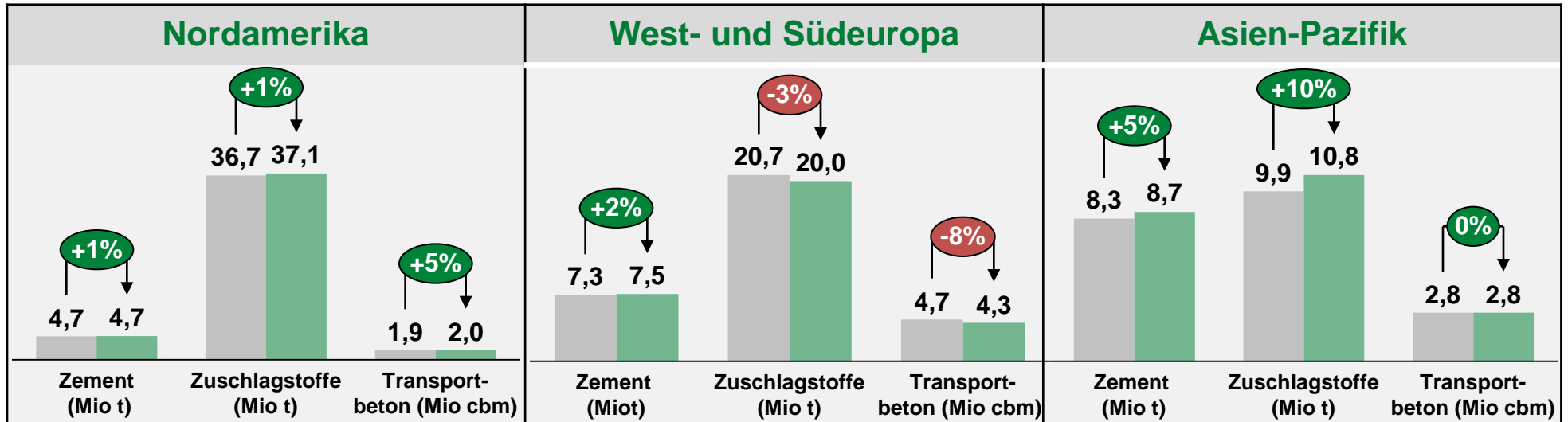
1) Bereinigt um Währungs- und Konsolidierungseffekte sowie Erlöse aus dem Verkauf von CO<sub>2</sub>-Emissionsrechten:  
17 Mio € im 2. Quartal 2016.

2) Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs im 3. Quartal 2017 beeinträchtigt durch negativen Effekt der Kaufpreisallokation für Italcementi in Höhe von -14 Mio € (1-9/2017: -44 Mio €)

\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

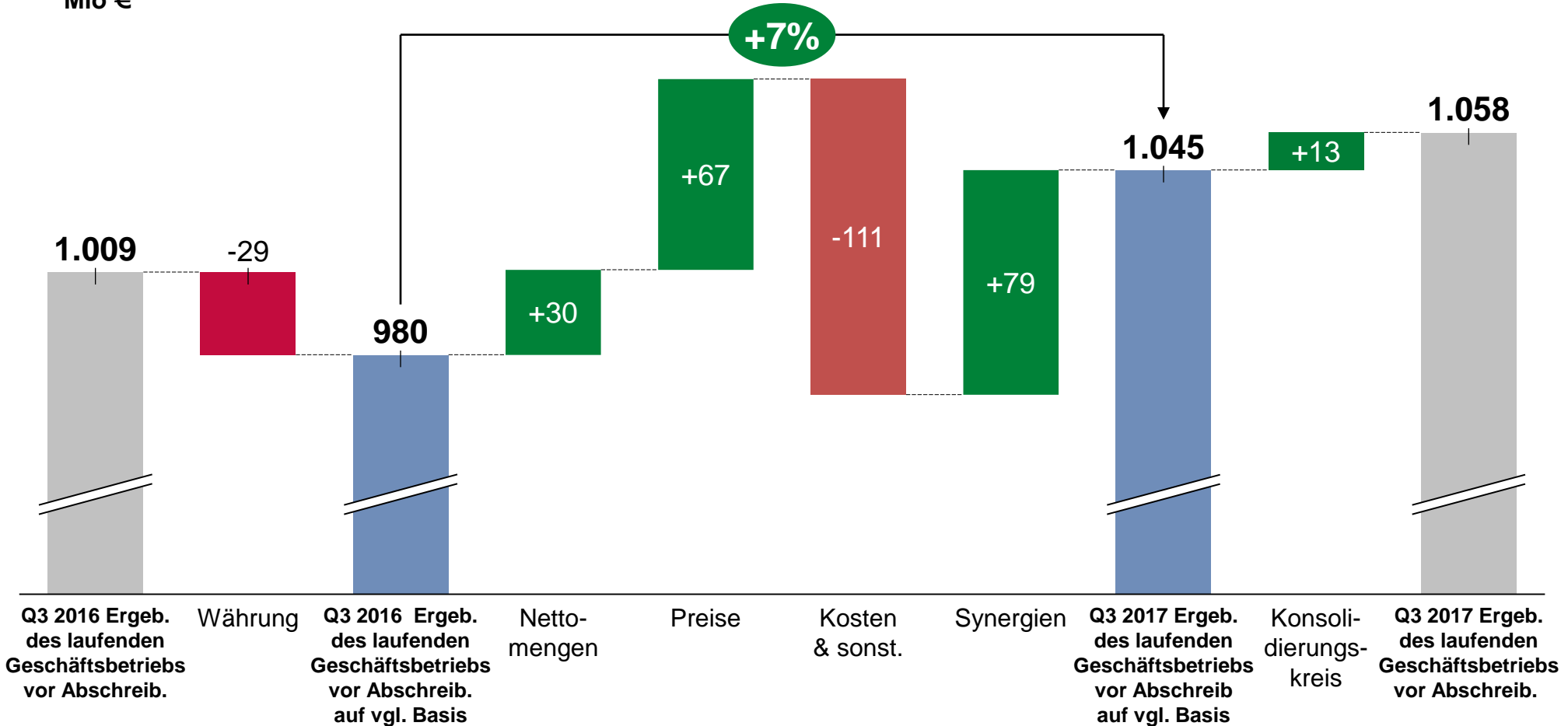
# Absatz im 3. Quartal

Q3 2016 Q3 2017



# Überleitung Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen im 3. Quartal

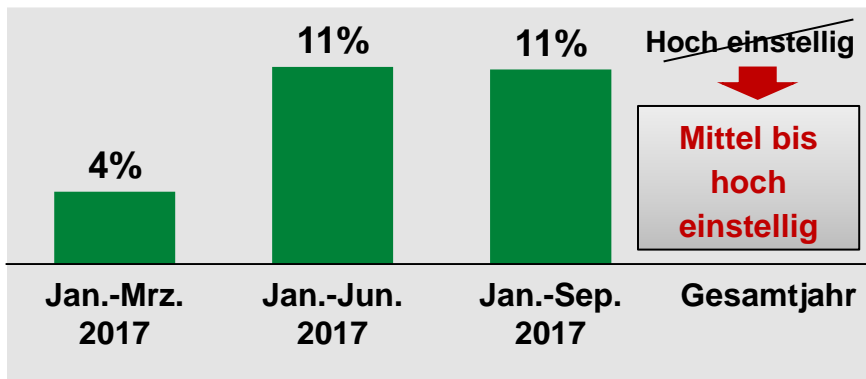
Mio €



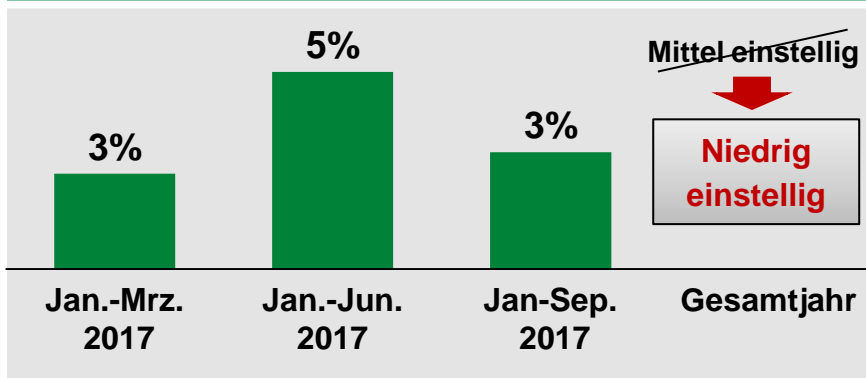
Rückkehr zu klarem Wachstumskurs, da Marktdruck in Wachstumsländern nachlässt

# Mittlerer einstelliger Anstieg der Energiekosten 2017 erwartet

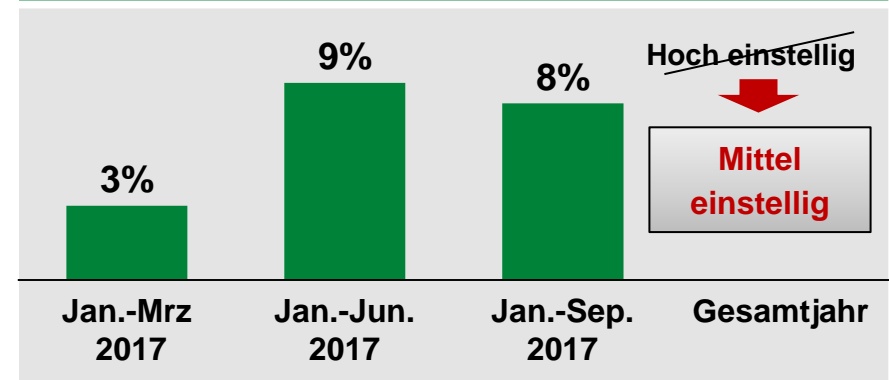
## Brennstoffkosten\*



## Stromkosten\*



## Energiekosten gesamt\*



Dank erfolgreichem Energiekosten-Management erwarten wir niedrigeren Kostenanstieg

\*Geschäftsbereich Zement

HEIDELBERGCEMENT



# Diszipliniertes Wachstum und steigende Rendite für Aktionäre

## Kauf von Pacific North West Materials

- Preis: RCOBD\*-Faktor unter 7x
- Fokus: vertikale Integration in Washington und Oregon
- Synergien: 7,5 Mio \$/Jahr (RCOBD\* 2016: 14 Mio \$)

## Kauf von Cementir Italia

- Preis: unter 50 \$/t Zementkapazität
- Fokus: Ausbau der landesweiten Präsenz in Italien
- Synergien: mindestens 25 Mio €/Jahr

## Verkauf ungenutzte Vermögenswerte und Nicht-Kernaktivitäten

- Reduktion Nettofinanzschulden um ca. 200 Mio €
- Fokus: Verbesserung unseres Portfolios durch Verringerung der Präsenz in Ländern, die niedrigen Cashflow generieren, und Verbesserung der Liquidität durch den Verkauf ungenutzter Vermögenswerte und von Nicht-Kernaktivitäten

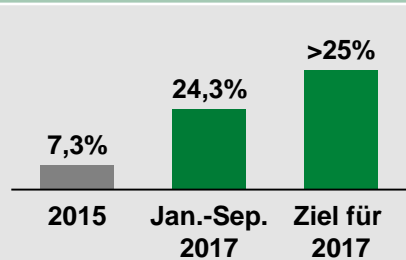
**Wir wachsen weiter, verbessern die Marktpositionen und optimieren unser Portfolio**

\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

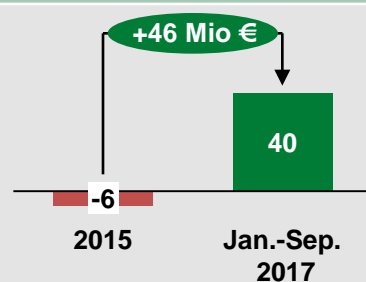
# Erfolgreiche Integration von Italcementi

## Deutliche Effizienzsteigerung führt zu klarer Ergebnisverbesserung

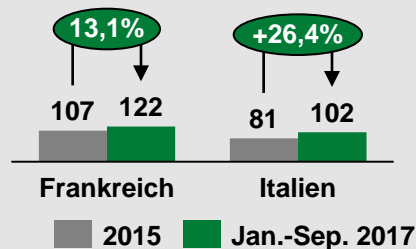
RCOBD\*-Marge in USA (%)



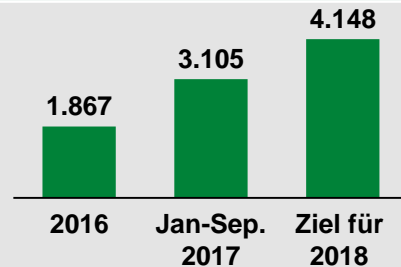
RCOBD\* Italien<sup>1)</sup> (Mio €)



Mittlere Betriebsdauer zwischen Ausfällen<sup>2)</sup> (in h)



Abbau Mitarbeiter



## Langjährige Verlustsituation von Italcementi in kurzer Zeit in Gewinnsituation gedreht

- **Sehr geringe Restrukturierungs- und Integrationskosten** für eine Integration dieser Art und Größe
- Starker **Cashflow** aus **Verkauf** von nicht betriebsnotwendigem **Vermögen**
- **Refinanzierungskosten** deutlich **gesenkt**
- **Steuerungleichgewichte beseitigt**
- **Weitere Verbesserung** der Finanzkennzahlen bei Italcementi in den kommenden Monaten **erwartet**

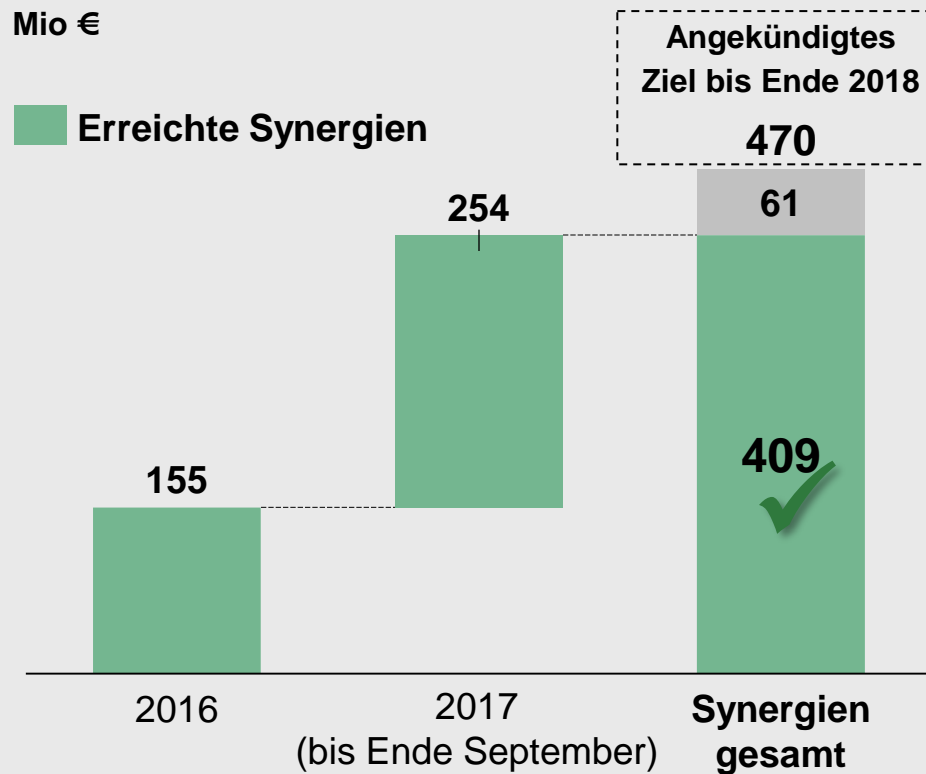
**Die Italcementi-Akquisition hat bereits 2017 eine stark positive Wirkung auf das Ergebnis je Aktie!**

\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

1) Erlös aus dem Verkauf von CO<sub>2</sub>-Emissionsrechten i.H.v 40 Mio € 2015 nicht enthalten. 2) Durchschnittliche Ofenlaufzeit zwischen Ausfällen.

# Synergieziel deutlich übertroffen

Zuversichtlich, das Ziel für 2018 bereits bis Ende 2017 zu erreichen



Synergiebereiche 2017

Mio €

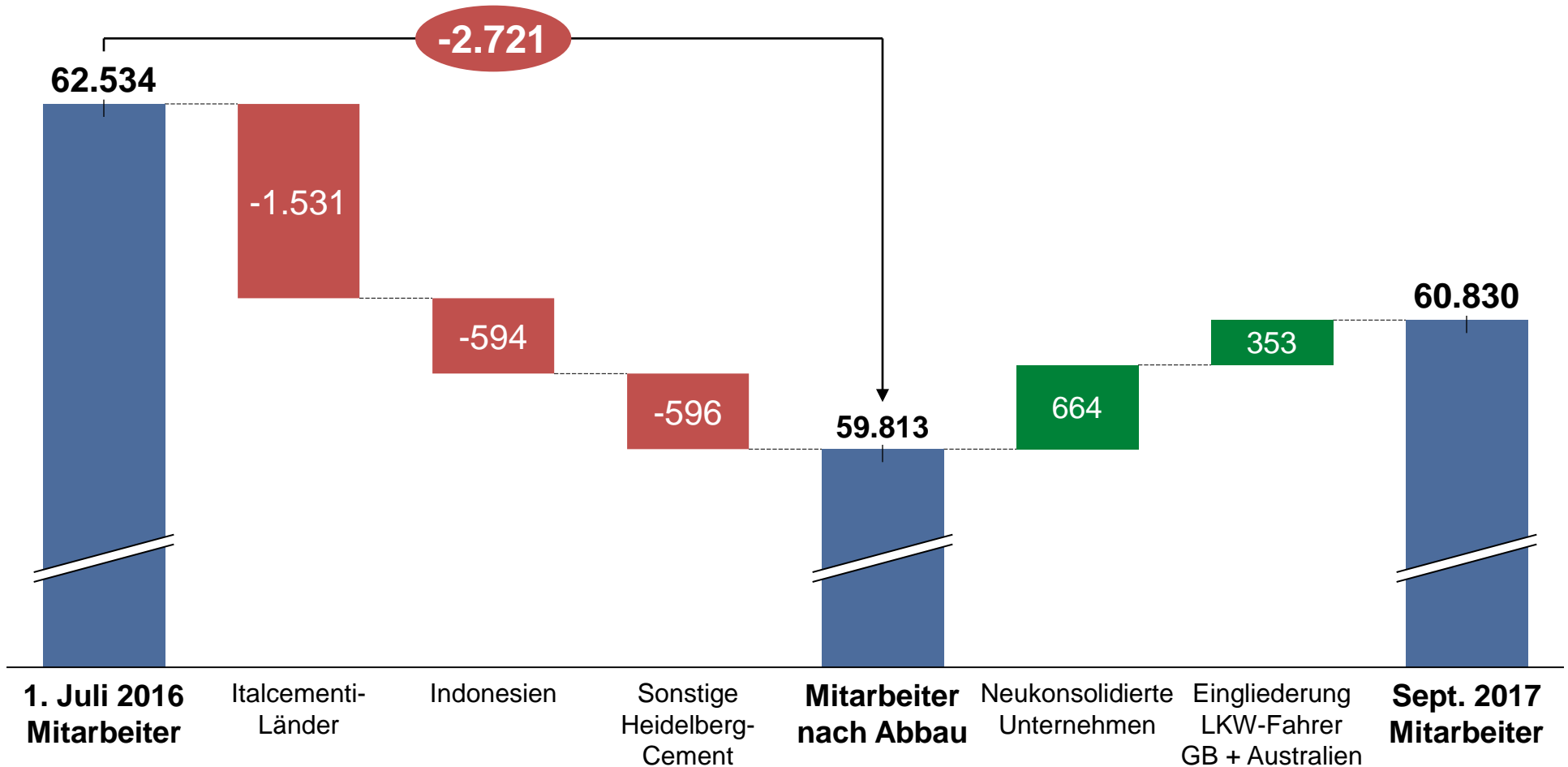
Operative Betriebe	101
Vertrieb & Verwaltung	38
Einkauf	22
Sonstiges (Handel, Versicherung, Logistik, IT...)	53
<b>Gesamt mit Wirkung auf RCOBD*</b>	<b>214</b>
Treasury & Steuern	40
<b>Synergien gesamt</b>	<b>254</b>

Synergien zeigen sich deutlich im Ergebnis

\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

# Personalabbau nach dem Kauf von Italcementi geht weiter

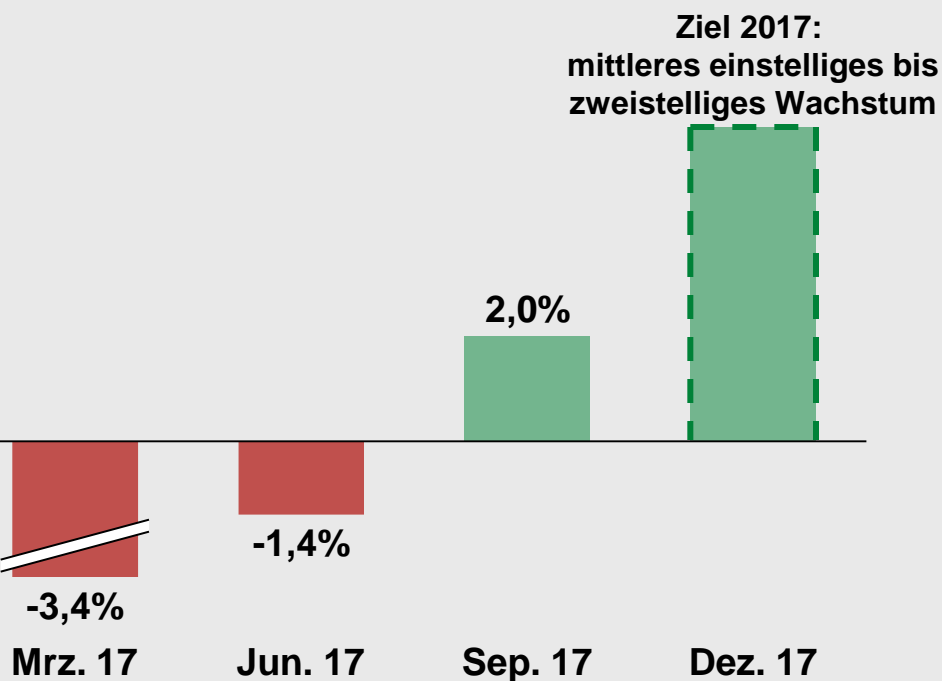
Anzahl der Mitarbeiter



Deutlicher Personalabbau verbessert die operative Effizienz weiter

# Auf Kurs, das Ziel für RCOBD\*-Wachstum 2017 zu erreichen

## Organisches Wachstum des Ergebnisses des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen Q1-Q3



## Wir erwarten starkes Wachstum im 4. Quartal

- Fortgesetzte Verbesserung in Schlüsselmärkten
- Vergleichsbasis für Kosten wird einfacher
- Starker Rückenwind durch verschiedene Einmaleffekte aus Italcementi-Konsolidierung im Vorjahr
- Synergien werden zunehmend in der Gewinn- und Verlustrechnung sichtbar
- Fokus auf Verkauf von Nicht-Kernaktivitäten erhöht Liquidität und RCOBD\*

Wir sind entschlossen, das Ziel für organisches Wachstum 2017 zu erreichen

\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

# Inhalt

	<b>Seite</b>
1. Überblick und Kennzahlen	3
<b>2. Ergebnis nach Konzerngebieten</b>	<b>15</b>
3. Finanzbericht	22
4. Nachhaltigkeit	29
5. Ausblick 2017	32
6. Anhang	34

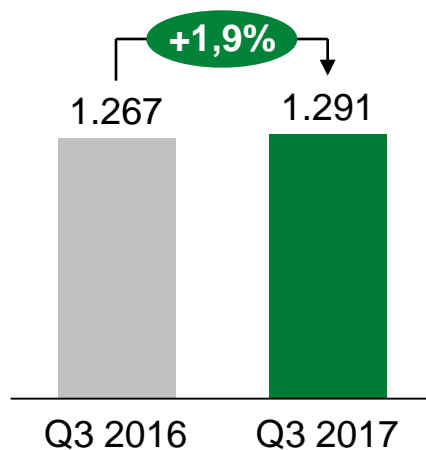
# Nordamerika

## Wirbelstürme beeinträchtigen das Quartalsergebnis. Preisentwicklung stark

<b>USA</b>	Weitere Leistungsverbesserungen bei den Italcementi-Werken. RCOBD*-Marge liegt bei 24,6% mit dem Ziel, über 25% im Gesamtjahr 2017 zu erreichen (vs. 7,3% 2015 und 10,1% 2016).
	<b>Zement:</b> Preise landesweit über Vorjahr. Weitere Margenverbesserung für den Rest des Jahres erwartet. Starke Märkte in Kalifornien und Washington.
	<b>Zuschlagstoffe:</b> Marge gestiegen durch solide Preiserhöhungen und trotz geringerer Absatzmengen aufgrund des schlechten Wetters vor allem im Süden wegen der Wirbelstürme Harvey und Irma.
<b>Kanada</b>	Nachfrage in Westkanada getrieben vom starken Wohnungsbau und Infrastrukturprojekten. Ergebnisanstieg in Alberta aufgrund stärkerer Aktivitäten der Rohstoffindustrie.
	Solide Marktbedingungen führen zu Preisanstiegen in allen Geschäftsbereichen.

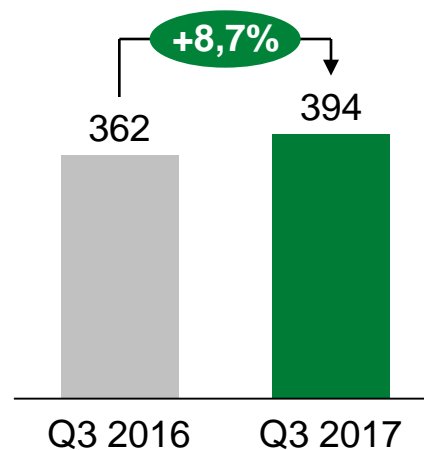
### Umsatz

Auf vgl. Basis: +2,7%



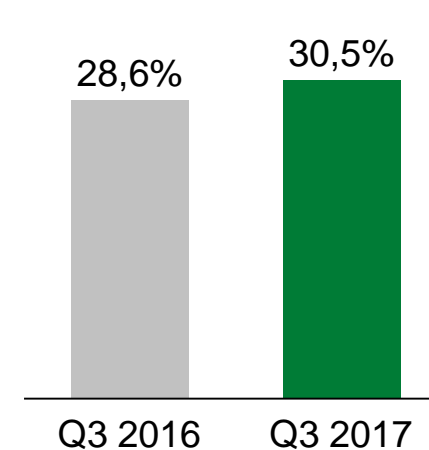
### RCOBD\*

Auf vgl. Basis: +9,8%



### RCOBD\*-Marge

Auf vgl. Basis: +200 Basispkt.

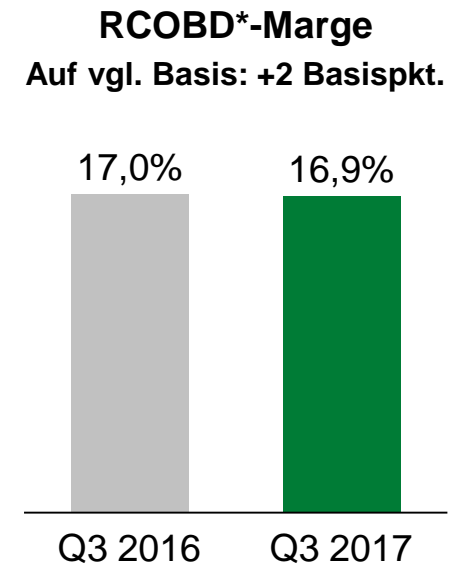
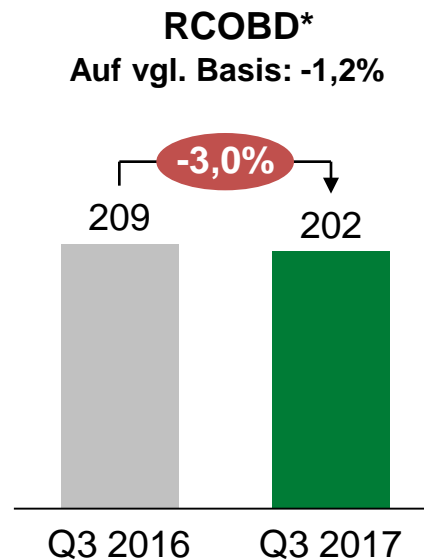
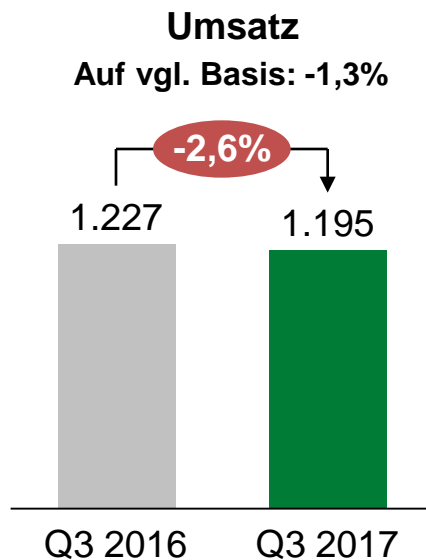


\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

# West- und Südeuropa

## GB bleibt Problemereich; Markterholung sichtbar, insbesondere in Südeuropa.

<b>GB</b>	Instabiler Markt bei stark steigender Inflation, fortgesetzter politischer Unsicherheit, negativer Wechselkursentwicklung und Anstieg der Bitumenpreise. Wichtige Infrastrukturprojekte verzögern sich. Positive Preisentwicklungen und Kosteneinsparmaßnahmen zeigen erste Wirkung.
<b>Deutschland</b>	Weiterhin starke Ergebnisentwicklung. Höhere Energiekosten durch weitere Absatzsteigerungen kompensiert. Ausblick weiterhin solide.
<b>Benelux</b>	Fortgesetzte Kosteninflation aufgrund gestiegener Energie- und Rohstoffpreise kompensiert durch Preiserhöhungen und starken Zementabsatz. Positiver Marktausblick nach langsamem Start nach den Sommermonaten.
<b>Italien</b>	Insgesamt positive Entwicklung des Zementmarkts. Bessere Ergebnisse aufgrund positiver Preis- und Absatzentwicklung sowie gesunkener Kosten.
<b>Frankreich</b>	Positiver Markttrend setzt sich fort. Starkes operatives Ergebnis durch positive Absatzentwicklung; Preise stabilisiert.
<b>Spanien</b>	Kontinuierliche Ergebnisverbesserung mit weiterem Potenzial aufgrund Markterholung. Katalonien-Risiko für HC Spanien gering.



\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen



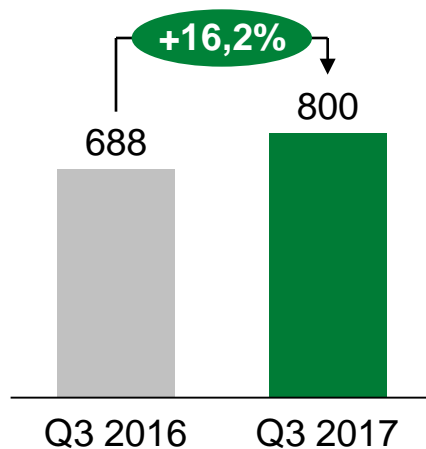
# Nord- und Osteuropa-Zentralasien

## Starke Leistung setzt sich in allen Ländern fort

<b>Nordeuropa</b>	Historisch hohes Aktivitätsniveau in der Bauindustrie, insbesondere im Wohnungsbau in Schweden und bei großen Infrastrukturprojekten in Norwegen. Margenverwässerung durch Erstkonsolidierung von Mibau.
<b>Polen</b>	Gestiegene Absatzmengen, konsequente Preispolitik und strikte Kostenkontrolle führen zu höherer Marge.
<b>Tschechien</b>	Anstieg von Absatz und Preisen gleicht Kosteninflation aus.
<b>Rumänien</b>	Solides Ergebnis aufgrund kontinuierlicher Kostenoptimierung und Verbesserung im Wohnungsbausektor.
<b>Ungarn</b>	Absatzanstieg und Kostenmanagement führen zu Verbesserung des Ergebnisses.
<b>Russland</b>	Starke Preisentwicklung in allen unseren Märkten; außer im Nordwesten geringere Absatzmengen. Einsparungen bei den Reparaturkosten führen zu weiterem Ergebnisanstieg.
<b>Kasachstan</b>	Solide Preisentwicklung bei konstantem Marktanteil; gestiegene Exporte nach Usbekistan und Kirgisien.

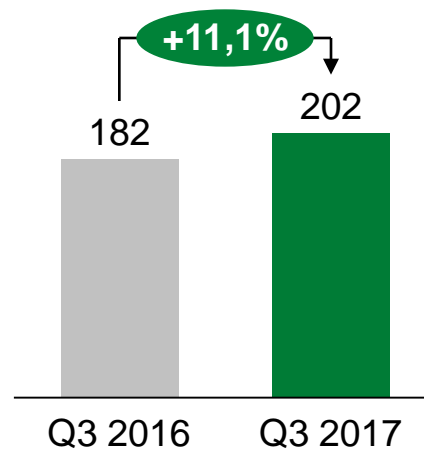
### Umsatz

Auf vgl. Basis: +3,6%



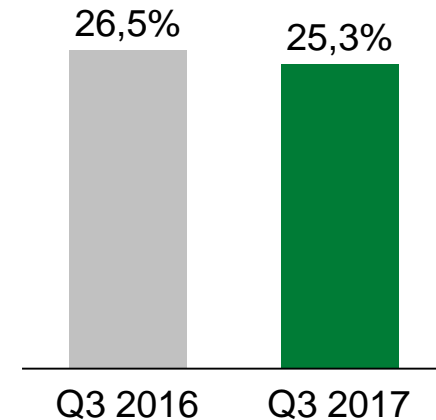
### RCOBD\*

Auf vgl. Basis: +4,8%



### RCOBD\*-Marge

Auf vgl. Basis: +28 Basispkt.



\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

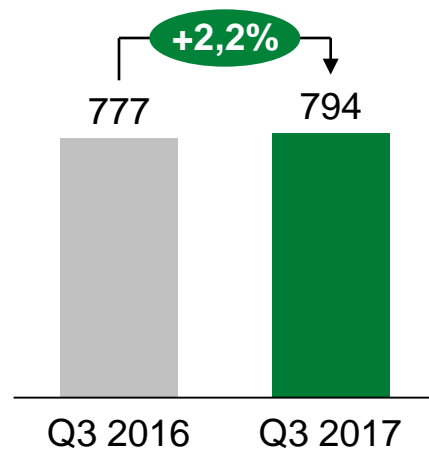
# Asien-Pazifik

## Klare Trendwende zum Positiven trotz anhaltendem Preisdruck in Indonesien

<b>Australien</b>	Exzellentes Ergebnis im 3. Quartal mit starken Zuschlagstoffabsätzen und Preiserhöhungen, insbesondere im Transportbetonbereich.
<b>Indonesien</b>	Erste Anzeichen der Markterholung mit zweistelligem Absatzwachstum im 3. Quartal 2017 vs. 3. Quartal 2016. Preisentwicklung bleibt Herausforderung, aber striktes Kostenmanagement und optimierte Produktionsplanung können den Druck auf die Marge teilweise kompensieren.
<b>Indien</b>	Solides operatives Ergebnis getrieben durch Synergien. Stabile Preise in Zentral- und Südindien. Absatz leicht unter Druck, da die mangelnde Verfügbarkeit von Sand in einigen Märkten die Bauindustrie bremst.
<b>Thailand</b>	Preiserholung setzt sich im 3. Quartal fort. Obwohl Preiserhöhungen und Zementimporte aus Laos aktuell zu geringeren Absatzmengen führen, bleibt der mittelfristige Marktausblick aufgrund angekündigter Großprojekte positiv.
<b>China</b>	Von der Regierung angeordnete Produktionsunterbrechungen und stabile makroökonomische Entwicklung unterstützen die Markterholung. Sehr starke Absatz- und Preisentwicklung in HeidelbergCement-Märkten.

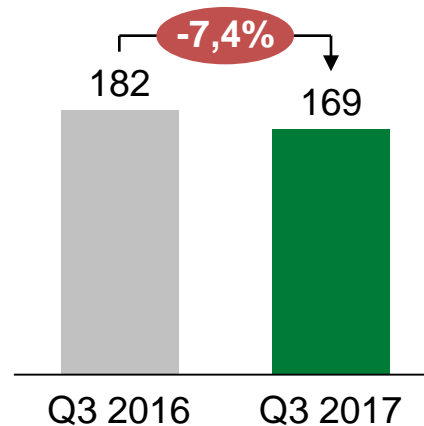
### Umsatz

Auf vgl. Basis: +6,9%



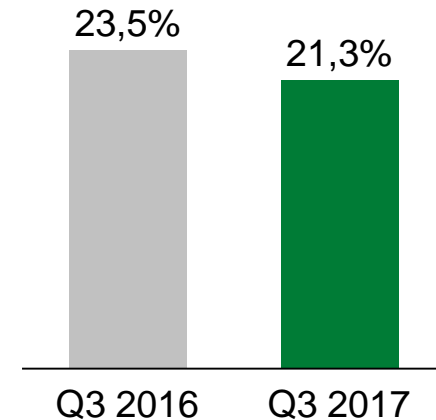
### RCOBD\*

Auf vgl. Basis: -2,5%



### RCOBD\*-Marge

Auf vgl. Basis: -205 Basispkt.



\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

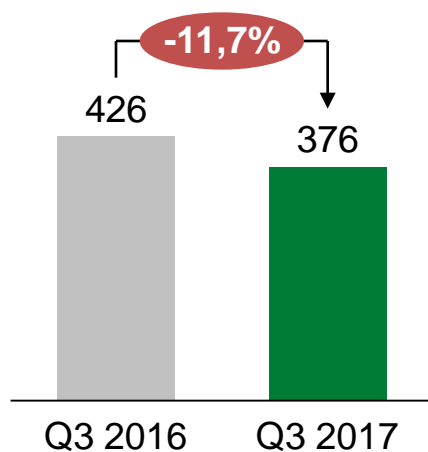
# Afrika-Östlicher Mittelmeerraum

## Solides organisches Wachstum und Margenverbesserung durch anziehende Nachfrage

<b>Ägypten</b>	Nachfrage deutlich unter Vorjahr. Neue Kohlemühle im Werk Helwan führt zu geringeren Produktionskosten und weiterer Optimierung der Produktion. Steigender Einsatz alternativer Brennstoffe; Personalabbau stärker als geplant.
<b>Marokko</b>	Steigender Absatz nach Ende des Ramadan. Stabile Preisentwicklung im Quartal.
<b>Tansania</b>	Preiserhöhung durchgesetzt. Absatz besser als erwartet.
<b>Ghana</b>	Robuste Nachfrage. Zementabsatz deutlich über Vorjahr gleicht niedrigere Preise aus.
<b>Togo</b>	Steigender Zementabsatz trotz insgesamt gleichbleibender Marktnachfrage.
<b>Israel</b>	Starker Absatz von Zuschlagstoffen; leichter Preisrückgang im Transportbeton durch stärkeren Wettbewerb.
<b>Türkei</b>	Preiserhöhung durchgesetzt und Absatz deutlich über Vorjahr; große Infrastrukturprojekte werden fortgesetzt.

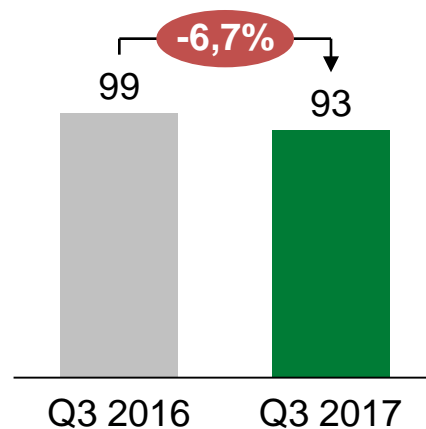
### Umsatz

Auf vgl. Basis: +9,7%



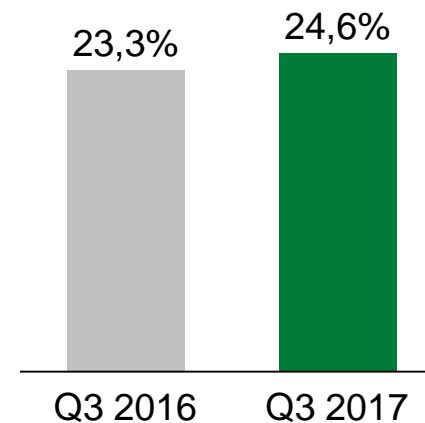
### RCOBD\*

Auf vgl. Basis: +5,0%



### RCOBD\*-Marge

Auf vgl. Basis: -110 Basispkt.



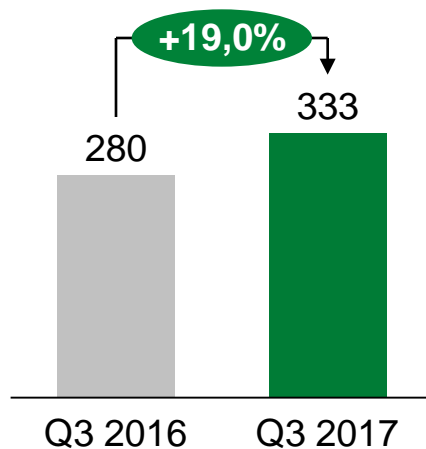
\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

## Handelsgeschäft weiterhin auf Wachstumskurs. HC Trading-Umsatz um 19% gesteigert

- Exportmengen der ehemaligen Italcementi-Werke um 22% ggü. der Vorjahresperiode gestiegen, Synergieziele 146% höher als geplant.
- Exportüberschüsse aus Asien aufgrund von Kapazitäts- und Produktionskürzungen in China sowie starker Inlandsnachfrage in einigen asiatischen Ländern teilweise gesunken.
- Klinkerexporte aus China gehen im Jahresvergleich um 57% zurück bei signifikanter Erhöhung der Inlandspreise. Fortsetzung dieses Trends auch für 2018 prognostiziert.
- Begrenzte Klinker-Exportmengen aus China ließen die Exportpreise um 12% seit Jahresbeginn ansteigen. Klinkerpreise in Asien haben begonnen zu steigen.
- Die Länder der Mittelmeerregion werden auch 2018 große Exporteure sein; Zementexporte aus der Türkei in die USA stark gestiegen.

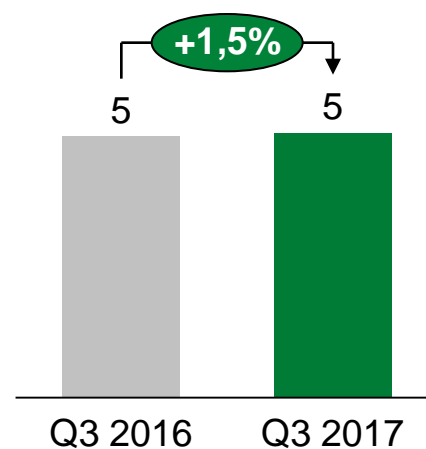
### Umsatz

Auf vgl. Basis: +25,7%



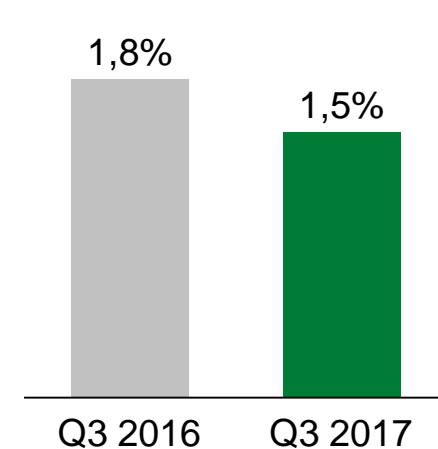
### RCOBD\*

Auf vgl. Basis: +11,1%



### RCOBD\*-Marge

Auf vgl. Basis: -20 Basispkt.



\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen

# Inhalt

	<b>Seite</b>
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	15
<b>3. Finanzbericht</b>	<b>22</b>
4. Nachhaltigkeit	29
5. Ausblick 2017	32
6. Anhang	34

# Kernpunkte Finanzbericht 3. Quartal 2017

## ➤ Ergebnis je Aktie im 3. Quartal um 38% auf 2,42 € gestiegen (Vorjahr: 1,75 €)

- Zusätzliches ordentliches Ergebnis trotz fortlaufender Restrukturierungsmaßnahmen auf niedrigem Niveau stabil
- Finanzergebnis um 38 Mio € ggü. 3. Quartal 2016 stark verbessert aufgrund günstiger Refinanzierung der Verschuldung von Italcementi sowie insgesamt verbesserten Refinanzierungsbedingungen
- Steuerungleichgewicht bei Italcementi behoben; tatsächliche Steuern gesunken; latente Steuern aufgrund der Nutzung von Verlustvorträgen in den USA gestiegen
- Anteil der Gruppe am Ergebnis im 3. Quartal 2017 um 142 Mio € (+42%) auf 481 Mio € und für den Zeitraum Januar bis September 2017 um 31% auf 768 Mio € gesteigert

## ➤ Starker Cashflow von 1,2 Mrd € (letzte 12 Monate)

- Starker Anstieg des Cashflows aufgrund solider operativer Leistung, Verbesserungen im Working Capital sowie niedrigerer Zinszahlungen
- Working Capital im Quartal verbessert, aber noch über Vorjahresniveau. Normalisierung zum Jahresende erwartet
- Disziplin bei Investitionen und Veräußerung nicht betriebsnotwendigen Vermögens stärken den Cashflow
- Nettoverschuldung gegenüber dem 2. Quartal 2017 um fast 500 Mio € auf 9,6 Mrd € reduziert

**HeidelbergCement ist auf Kurs, die gesteckten Ziele zu erreichen:  
Gewinn je Aktie und freier Cashflow steigern – Nettoverschuldung reduzieren**

# Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns

Mio €	Januar - September			Juli - September		
	2016	2017	Veränderung	2016	2017	Veränderung
<b>Umsatzerlöse</b>	10.927	<b>13.004</b>	19 %	4.520	<b>4.610</b>	2 %
Ergebnis aus Gemeinschaftsunternehmen	150	<b>141</b>	-6 %	69	<b>62</b>	-11 %
<b>Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen</b>	2.121	<b>2.405</b>	13 %	1.009	<b>1.058</b>	5 %
Abschreibungen	-644	<b>-827</b>	28 %	-271	<b>-271</b>	0 %
<b>Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs</b>	1.477	<b>1.578</b>	7 %	738	<b>787</b>	7 %
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	-98	<b>-42</b>	57 %	-81	<b>-6</b>	93 %
Ergebnis aus Beteiligungen	24	<b>40</b>	68 %	18	<b>19</b>	5 %
Finanzergebnis	-363	<b>-285</b>	21 %	-142	<b>-104</b>	27 %
Ertragsteuern	-300	<b>-400</b>	-33 %	-169	<b>-176</b>	-4 %
<b>Ergebnis nach Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen</b>	740	<b>891</b>	20 %	364	<b>521</b>	43 %
Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	-2	<b>-11</b>	-364 %	20	<b>-3</b>	N/A
Ergebnis der Minderheiten	-152	<b>-112</b>	26 %	-44	<b>-38</b>	15 %
<b>Anteil der Gruppe</b>	585	<b>768</b>	31 %	339	<b>481</b>	<b>42 %</b>

**Verbessertes Finanzergebnis und begrenzte Restrukturierungskosten lassen den Anteil der Gruppe um 42% steigen**

# Kapitalflussrechnung des Konzerns

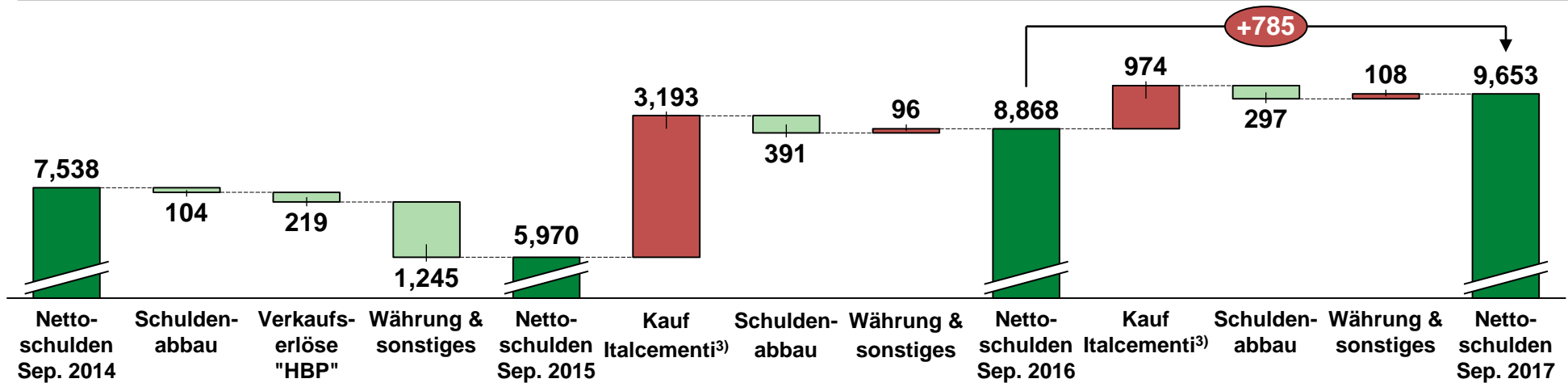
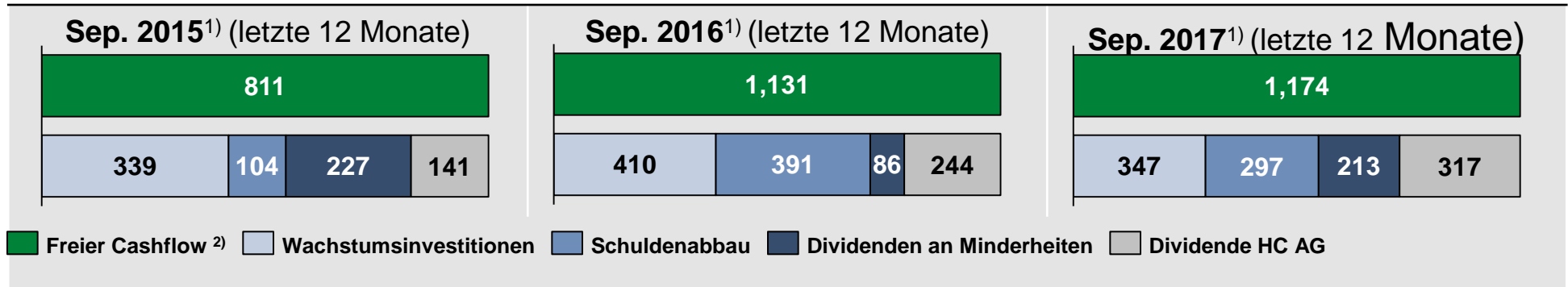
Mio €	Januar - September			Juli - September		
	2016	2017	Veränderung	2016	2017	Veränderung
Cashflow	1.645	<b>1.752</b>	108	859	<b>982</b>	123
Veränderung des Working Capital	-560	<b>-784</b>	-224	-183	<b>-56</b>	127
Verbrauch von Rückstellungen	-300	<b>-261</b>	40	-105	<b>-90</b>	15
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit - aufgegebenes Geschäft	-22	<b>-3</b>	19	-22		22
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	762	<b>705</b>	-58	548	<b>836</b>	288
Zahlungswirksame Investitionen	-1.699	<b>-785</b>	914	-1.256	<b>-265</b>	990
Einzahlungen aus Abgängen/Sonstiger Mittelfluss	712	<b>163</b>	-549	641	<b>83</b>	-559
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit - aufgegebenes Geschäft	0	<b>10</b>	11	0	<b>9</b>	9
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>	-988	<b>-612</b>	376	-615	<b>-174</b>	441
<b>Free Cashflow (frei verfügbarer Cashflow)</b>	-226	<b>92</b>	318	-66	<b>662</b>	728
Kapitalerhöhungen - Minderheiten	18	<b>0</b>	-18	18	<b>0</b>	-18
Dividenden	-324	<b>-519</b>	-195	-7	<b>-15</b>	-8
Transaktionen zwischen Anteilseignern	-6	<b>-1</b>	5	0		0
Nettoveränderung von Anleihen und Krediten	906	<b>114</b>	-792	-820	<b>-692</b>	127
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	594	<b>-406</b>	-1.000	-809	<b>-707</b>	101
<b>Nettoveränderung der liquiden Mittel</b>	368	<b>-314</b>	-682	-875	<b>-45</b>	830
Wechselkursveränderung der liquiden Mittel	5	<b>-114</b>	-119	0	<b>-48</b>	-48
<b>Veränderung der liquiden Mittel</b>	373	<b>-428</b>	-800	-875	<b>-93</b>	782

**Starken freien Cashflow generiert dank guter operativer Leistung und fokussierter Steuerung des Betriebsmittelbedarfes**



# Freier Cashflow um 4% auf 1.174 Mio € gestiegen

## Verwendung des freien Cashflows (Mio €)



1) Werte angepaßt ; 2) Vor Wachstumsinvestitionen und Veräußerungen (inkl. Mittelfluss aus aufgegebenen Geschäftsbereichen); 3) Inkl. Put-Optionen von Minderheitsgesellschaftern

4) Beinhaltet den bar gezahlten Anteil der Akquisition und die Nettofinanzposition von Italcementi vermindert um die Erlöse aus der Veräußerung der Vermögenswerte von Italcementi in Belgien (CCB) und in den USA (Martinsburg)

**Deutlich höhere Dividenden-Ausschüttung an Minderheitsaktionäre von Tochtergesellschaften zur Reduzierung der dortigen Geldbestände**

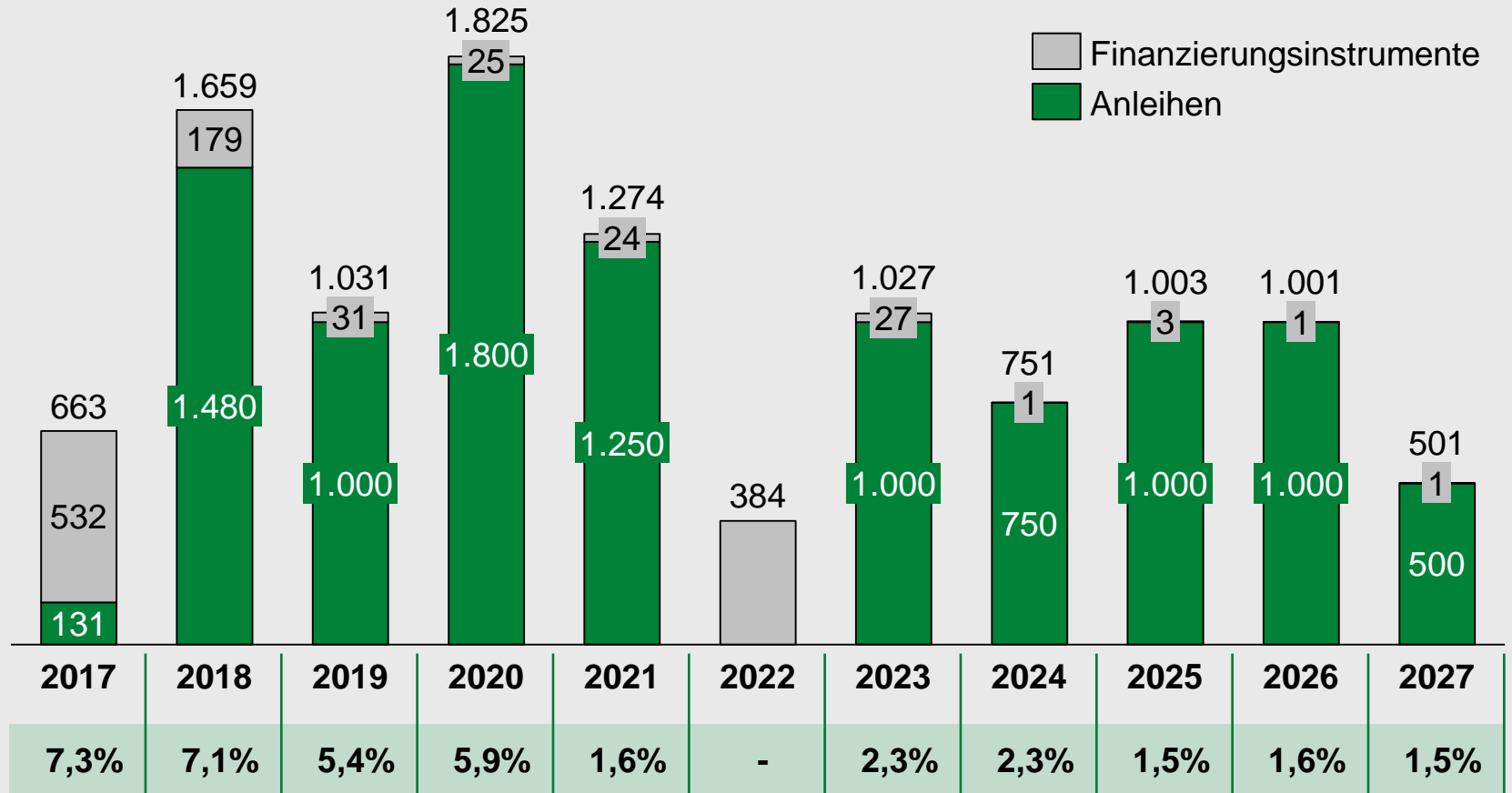
# Bilanz des Konzerns

Mio €				Sep. 17/Sep. 16	
	30.09.2016 *	31.12.2016 *	30.09.2017	Mio €	%
<b>Aktiva</b>					
Immaterielle Vermögenswerte	12.439	12.412	<b>11.631</b>	-808	-6 %
Sachanlagen	12.414	13.915	<b>12.987</b>	573	5 %
Finanzanlagen	2.312	2.383	<b>2.264</b>	-47	-2 %
<b>Anlagevermögen</b>	<b>27.165</b>	<b>28.711</b>	<b>26.882</b>	-282	-1 %
Latente Steuern	882	900	<b>778</b>	-104	-12 %
Forderungen	3.532	3.396	<b>3.845</b>	312	9 %
Vorräte	2.028	2.054	<b>1.930</b>	-97	-5 %
Liquide Mittel und kfr. Finanzanlagen/Derivate	1.767	2.052	<b>1.616</b>	-151	-9 %
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche	1.119	9	<b>49</b>	-1.070	-96 %
<b>Bilanzsumme</b>	<b>36.493</b>	<b>37.122</b>	<b>35.100</b>	-1.394	-4 %
<b>Passiva</b>					
Aktionären zustehendes Kapital	14.921	16.057	<b>14.733</b>	-188	-1 %
Minderheitsanteile	1.635	1.743	<b>1.527</b>	-108	-7 %
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>16.556</b>	<b>17.800</b>	<b>16.260</b>	-296	-2 %
Verzinsliche Verbindlichkeiten	10.635	11.051	<b>11.269</b>	634	6 %
Rückstellungen	2.729	3.102	<b>2.753</b>	24	1 %
Latente Steuern	498	643	<b>708</b>	210	42 %
Operative Verbindlichkeiten	5.894	4.526	<b>4.110</b>	-1.784	-30 %
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten und aufgegebenen Geschäftsbereichen	181			-181	-100 %
<b>Bilanzsumme</b>	<b>36.493</b>	<b>37.122</b>	<b>35.100</b>	-1.394	-4 %
Nettoverschuldung	8.868	8.999	<b>9.653</b>	785	9 %
Gearing	53,6 %	50,6 %	<b>59,4 %</b>		

\*Zahlen nach Abschluss der Kaufpreisallokation für Erwerb Italcementi im Juni 2017 angepasst.

# Fälligkeitsprofil

Per 30. September 2017 (Mio €)



**Weiterer Anstieg des Finanzergebnisses erwartet aufgrund des gut ausgewogenen Fälligkeitsprofils und der Rückzahlung hochverzinslicher Anleihen**

# Inhalt

	Seite
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	15
3. Finanzbericht	22
<b>4. Nachhaltigkeit</b>	<b>29</b>
5. Ausblick 2017	32
6. Anhang	34

# Sechs Themen kennzeichnen unser Engagement für nachhaltiges Wachstum, Umwelt und Gesellschaft



Langfristige Ertragskraft und Innovation *stärken*



Exzellenz in Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz *erreichen*



Unseren ökologischen Fußabdruck *verkleinern*



Kreislaufwirtschaft *fördern*



Ein guter Nachbar *sein*



Einhaltung von rechtlichen Standards *sicherstellen*  
und Transparenz *schaffen*

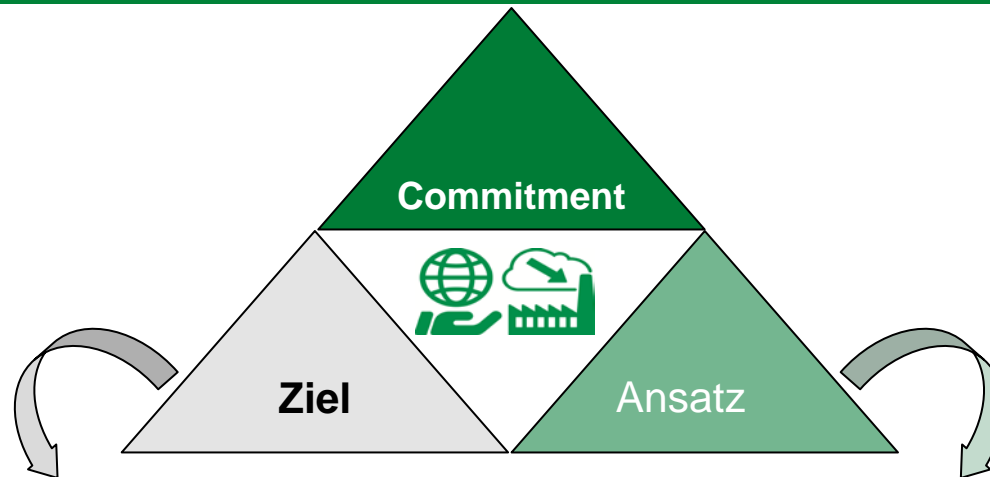


Die Sustainability Commitments 2030 sind darauf ausgerichtet, aktiv zu den Sustainable Development Goals der UN beizutragen

# Klare Ziele und Ansätze für jedes Commitment definiert

## Beispiel: Unseren ökologischen Fußabdruck verkleinern

“Wir leisten unseren Anteil an der globalen Verantwortung, den Temperaturanstieg auf unter 2<sup>0</sup>C zu begrenzen. Weiterhin werden wir die Auswirkungen unserer Geschäftstätigkeit auf Luft, Land und Wasser verringern”






- 30% Reduktion der spezifischen CO<sub>2</sub>-Emissionen bis 2030 (im Vergleich zu 1990)
- Kontinuierliche Reduktion aller anderen Luftemissionen, sodass sie unterhalb des Durchschnitts der Zementindustrie liegen
- Reduktion des Wasserverbrauchs in allen Produktionsstätten
- Einführung von Managementplänen in Abbaustätten

- ✓ Investition in CO<sub>2</sub>-neutrale Energiegewinnung aus Ofenabwärme, wo immer möglich.
- ✓ Erforschung und Einführung moderner Technologien zur Reduktion von Emissionen.
- ✓ Einführung von Wassermanagementplänen an allen Standorten.
- ✓ Enge Zusammenarbeit mit Nachbargemeinden für die Bestimmung optimaler Folgenutzungspläne für die Abbaustätten.

# Inhalt

	<b>Seite</b>
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	15
3. Finanzbericht	22
4. Nachhaltigkeit	29
<b>5. Ausblick 2017</b>	<b>32</b>
6. Anhang	34

## Ziele 2017

	Ziele 2017
<b>Absatz</b>	<b>Anstieg in allen Geschäftsbereichen</b>
<b>Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen</b>	<b>Moderates organisches Wachstum</b>
<b>Investitionen</b>	<b>1,2 Mrd €</b> 
<b>Wartung</b>	<b>700 Mio €</b>
<b>Expansion</b>	<b>500 Mio €</b> 
<b>Energiekosten je produzierte Tonne Zement</b>	<b>Anstieg im mittleren einstelligen Bereich</b> 
<b>Steuersatz</b>	<b>~25 %</b>



# Inhalt

	<b>Seite</b>
1. Überblick und Kennzahlen	3
2. Ergebnis nach Konzerngebieten	15
3. Finanzbericht	22
4. Nachhaltigkeit	29
5. Ausblick 2017	32
<b>6. Anhang</b>	<b>34</b>

# Nordamerika

## Wirbelstürme beeinträchtigen das Quartalsergebnis. Preisentwicklung stark

<b>USA</b>	Weitere Leistungsverbesserungen bei den Italcementi-Werken. RCOBD*-Marge liegt bei 24,6% mit dem Ziel, über 25% im Gesamtjahr 2017 zu erreichen (vs. 7,3% 2015 und 10,1% 2016).
	<b>Zement:</b> Preise landesweit über Vorjahr. Weitere Margenverbesserung für den Rest des Jahres erwartet. Starke Märkte in Kalifornien und Washington.
	<b>Zuschlagstoffe:</b> Marge gestiegen durch solide Preiserhöhungen und trotz geringerer Absatzmengen aufgrund des schlechten Wetters vor allem im Süden wegen der Wirbelstürme Harvey und Irma.
<b>Kanada</b>	Nachfrage in Westkanada getrieben vom starken Wohnungsbau und Infrastrukturprojekten. Ergebnisanstieg in Alberta aufgrund stärkerer Aktivitäten der Rohstoffindustrie.
	Solide Marktbedingungen führen zu Preisanstiegen in allen Geschäftsbereichen.

	Sep 16	Sep 17	Delta	%	LfL %	Q3 16	Q3 17	Delta	%	LfL %
Zementvolumen	11.937	<b>12.347</b>	409	3,4%	4,2%	4.682	<b>4.734</b>	52	1,1%	2,1%
Zuschlagstoffvolumen	91.042	<b>90.649</b>	-393	-0,4%	-1,4%	36.673	<b>37.069</b>	395	1,1%	-1,4%
Transportbetonvolumen	5.132	<b>5.048</b>	-85	-1,7%	-3,7%	1.894	<b>1.984</b>	90	4,8%	-0,7%
Asphaltvolumen	3.130	<b>3.003</b>	-127	-4,1%	-8,5%	1.671	<b>1.707</b>	36	2,2%	-6,2%
Umsatz	3.192	<b>3.305</b>	112	3,5%	2,2%	1.267	<b>1.291</b>	24	1,9%	2,7%
RCOBD*	722	<b>802</b>	80	11,1%	10,3%	362	<b>394</b>	32	8,7%	9,8%
<i>in % des Umsatzes</i>	22,6%	<b>24,3%</b>	+166 BP		+180 BP	28,6%	<b>30,5%</b>	+192 BP		+200 BP
RCO**	506	<b>579</b>	73	14,5%	13,6%	288	<b>319</b>	31	10,8%	11,3%
RCOBD*-Marge Zement	21,1%	<b>24,6%</b>			+344 BP	26,5%	<b>30,1%</b>			+357 BP
RCOBD*-Marge Zuschlagstoffe	31,3%	<b>32,9%</b>			+163 BP	37,1%	<b>41,0%</b>			+389 BP
RCOBD*-Marge RMX & ASP	6,3%	<b>4,4%</b>			-186 BP	10,2%	<b>7,1%</b>			-314 BP

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

LfL-Daten ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte; RCO beinhaltet negativen Effekt von -6 Mio € aus der Kaufpreisallokation für Italcement-Erwerb im Q3 2017 (1-9/2017: -20 Mio €).

# West- und Südeuropa

## GB bleibt Problembereich; Markterholung sichtbar, insbesondere in Südeuropa.

<b>GB</b>	Instabiler Markt bei stark steigender Inflation, fortgesetzter politischer Unsicherheit, negativer Wechselkursentwicklung und Anstieg der Bitumenpreise. Wichtige Infrastrukturprojekte verzögern sich. Positive Preisentwicklungen und Kosteneinsparmaßnahmen zeigen erste Wirkung.
<b>Deutschland</b>	Weiterhin starke Ergebnisentwicklung. Höhere Energiekosten durch weitere Absatzsteigerungen kompensiert. Ausblick weiterhin solide.
<b>Benelux</b>	Fortgesetzte Kosteninflation aufgrund gestiegener Energie- und Rohstoffpreise kompensiert durch Preiserhöhungen und starken Zementabsatz. Positiver Marktausblick nach langsamem Start nach den Sommermonaten.
<b>Italien</b>	Insgesamt positive Entwicklung des Zementmarkts. Bessere Ergebnisse aufgrund positiver Preis- und Absatzentwicklung sowie gesunkener Kosten.
<b>Frankreich</b>	Positiver Markttrend setzt sich fort. Starkes operatives Ergebnis durch positive Absatzentwicklung; Preise stabilisiert.
<b>Spanien</b>	Kontinuierliche Ergebnisverbesserung mit weiterem Potenzial aufgrund Markterholung. Katalonien-Risiko für HC Spanien gering.

	Sep 16	Sep 17	Delta	%	LfL %	Q3 16	Q3 17	Delta	%	LfL %
Zementvolumen	21.529	<b>21.777</b>	248	1,2%	1,2%	7.331	<b>7.462</b>	131	1,8%	1,8%
Zuschlagstoffvolumen	60.168	<b>59.669</b>	-499	-0,8%	-0,8%	20.670	<b>19.996</b>	-673	-3,3%	-3,3%
Transportbetonvolumen	13.484	<b>12.976</b>	-508	-3,8%	-3,8%	4.653	<b>4.282</b>	-371	-8,0%	-8,0%
Asphaltvolumen	2.227	<b>2.454</b>	227	10,2%	10,2%	839	<b>863</b>	24	2,8%	2,8%
Umsatz	3.630	<b>3.555</b>	-75	-2,1%	0,2%	1.227	<b>1.195</b>	-32	-2,6%	-1,3%
RCOBD*	514	<b>459</b>	-55	-10,7%	-6,2%	209	<b>202</b>	-6	-3,0%	-1,2%
<i>in % des Umsatzes</i>	14,2%	<b>12,9%</b>	-124 BP			17,0%	<b>16,9%</b>	-7 BP		+2 BP
RCO**	284	<b>227</b>	-58	-20,3%	-14,3%	132	<b>126</b>	-6	-4,5%	-2,3%
RCOBD*-Marge Zement	20,1%	<b>20,2%</b>			+72 BP	23,7%	<b>26,1%</b>			+242 BP
RCOBD*-Marge Zuschlagstoffe	17,4%	<b>15,7%</b>			-171 BP	18,2%	<b>19,9%</b>			+168 BP
RCOBD*-Marge RMX & ASP	0,4%	<b>-2,3%</b>			-267 BP	0,4%	<b>-2,3%</b>			-274 BP

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

LfL-Daten ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte sowie Erträge aus CO<sub>2</sub>-Verkäufen i.H.v. 11 Mio € im 2. Quartal 2016; RCO beinhaltet negativen Effekt von -9 Mio € aus der Kaufpreisallokation für Italcement-Erwerb im Q3 2017 (1-9/2017: -27 Mio €).

# Nord- und Osteuropa-Zentralasien

## Starke Leistung setzt sich in allen Ländern fort

<b>Nordeuropa</b>	Historisch hohes Aktivitätsniveau in der Bauindustrie, insbesondere im Wohnungsbau in Schweden und bei großen Infrastrukturprojekten in Norwegen. Margenverwässerung durch Erstkonsolidierung von Mibau.
<b>Polen</b>	Gestiegene Absatzmengen, konsequente Preispolitik und strikte Kostenkontrolle führen zu höherer Marge.
<b>Tschechien</b>	Anstieg von Absatz und Preisen gleicht Kosteninflation aus.
<b>Rumänien</b>	Solides Ergebnis aufgrund kontinuierlicher Kostenoptimierung und Verbesserung im Wohnungsbausektor.
<b>Ungarn</b>	Absatzanstieg und Kostenmanagement führen zu Verbesserung des Ergebnisses.
<b>Russland</b>	Starke Preisentwicklung in allen unseren Märkten; außer im Nordwesten geringere Absatzmengen. Einsparungen bei den Reparaturkosten führen zu weiterem Ergebnisanstieg.
<b>Kasachstan</b>	Solide Preisentwicklung bei konstantem Marktanteil; gestiegene Exporte nach Usbekistan und Kirgisien.

	Sep 16	Sep 17	Delta	%	LfL %	Q3 16	Q3 17	Delta	%	LfL %
Zementvolumen	19.644	<b>19.787</b>	143	0,7%	0,7%	7.916	<b>7.781</b>	-135	-1,7%	-1,7%
Zuschlagstoffvolumen	25.286	<b>39.062</b>	13.776	54,5%	3,9%	10.374	<b>15.681</b>	5.307	51,2%	2,4%
Transportbetonvolumen	4.695	<b>5.018</b>	323	6,9%	3,5%	1.829	<b>1.925</b>	96	5,2%	0,8%
Asphaltvolumen	0	<b>0</b>	0	n/a	n/a	0	<b>0</b>	0	n/a	n/a
Umsatz	1.826	<b>2.138</b>	312	17,1%	3,9%	688	<b>800</b>	112	16,2%	3,6%
RCOBD*	345	<b>403</b>	58	16,7%	10,2%	182	<b>202</b>	20	11,1%	4,8%
<i>in % des Umsatzes</i>	18,9%	<b>18,9%</b>	-6 BP		+110 BP	26,5%	<b>25,3%</b>	-117 BP		+28 BP
RCO**	221	<b>270</b>	49	22,2%	19,2%	141	<b>159</b>	18	12,7%	7,8%
RCOBD*-Marge Zement	22,7%	<b>23,2%</b>			+104 BP	30,5%	<b>31,1%</b>			53 BP
RCOBD*-Marge Zuschlagstoffe	16,3%	<b>15,2%</b>			-109 BP	31,2%	<b>20,9%</b>			-1.034 BP
RCOBD*-Marge RMX & ASP	6,4%	<b>6,9%</b>			+55 BP	7,3%	<b>7,6%</b>			+31 BP

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

LfL-Daten ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte sowie Erträge aus CO<sub>2</sub> Verkäufen i.H.v. 6 Mio € im Q2 2016

# Asien-Pazifik

## Klare Trendwende zum Positiven trotz anhaltendem Preisdruck in Indonesien

<b>Australien</b>	Exzellentes Ergebnis im 3. Quartal mit starken Zuschlagstoffabsätzen und Preiserhöhungen, insbesondere im Transportbetonbereich.
<b>Indonesien</b>	Erste Anzeichen der Markterholung mit zweistelligem Absatzwachstum im 3. Quartal 2017 vs. 3. Quartal 2016. Preisentwicklung bleibt Herausforderung, aber striktes Kostenmanagement und optimierte Produktionsplanung können den Druck auf die Marge teilweise kompensieren.
<b>Indien</b>	Solides operatives Ergebnis getrieben durch Synergien. Stabile Preise in Zentral- und Südindien. Absatz leicht unter Druck, da die mangelnde Verfügbarkeit von Sand in einigen Märkten die Bauindustrie bremst.
<b>Thailand</b>	Preiserholung setzt sich im 3. Quartal fort. Obwohl Preiserhöhungen und Zementimporte aus Laos aktuell zu geringeren Absatzmengen führen, bleibt der mittelfristige Marktausblick aufgrund angekündigter Großprojekte positiv.
<b>China</b>	Von der Regierung angeordnete Produktionsunterbrechungen und stabile makroökonomische Entwicklung unterstützen die Markterholung. Sehr starke Absatz- und Preisentwicklung in HeidelbergCement-Märkten.

	Sep 16	Sep 17	Delta	%	LfL %	Q3 16	Q3 17	Delta	%	LfL %
Zementvolumen	25.587	<b>25.306</b>	-281	-1,1%	-1,1%	8.287	<b>8.674</b>	387	4,7%	4,7%
Zuschlagstoffvolumen	29.348	<b>30.657</b>	1.309	4,5%	4,5%	9.865	<b>10.812</b>	946	9,6%	9,6%
Transportbetonvolumen	8.420	<b>7.866</b>	-554	-6,6%	-6,6%	2.827	<b>2.833</b>	6	0,2%	0,2%
Asphaltvolumen	1.334	<b>1.225</b>	-109	-8,2%	-8,2%	456	<b>464</b>	8	1,8%	1,8%
Umsatz	2.360	<b>2.361</b>	0	0,0%	-1,5%	777	<b>794</b>	17	2,2%	6,9%
RCOBD*	549	<b>486</b>	-63	-11,4%	-12,4%	182	<b>169</b>	-14	-7,4%	-2,5%
<i>in % des Umsatzes</i>	23,3%	<b>20,6%</b>	-266 BP			23,5%	<b>21,3%</b>	-221 BP		-205BP
RCO**	419	<b>342</b>	-76	-18,3%	-19,1%	138	<b>123</b>	-15	-10,7%	-5,7%
RCOBD*-Marge Zement	26,3%	<b>20,9%</b>				25,2%	<b>19,9%</b>			-532 BP
RCOBD*-Marge Zuschlagstoffe	27,3%	<b>25,1%</b>				26,8%	<b>25,5%</b>			-129 BP
RCOBD*-Marge RMX & ASP	-0,1%	<b>1,1%</b>				0,1%	<b>2,8%</b>			+263 BP

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

LfL-Daten ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte

# Afrika-Östlicher Mittelmeerraum

## Solides organisches Wachstum und Margenverbesserung durch anziehende Nachfrage

<b>Ägypten</b>	Nachfrage deutlich unter Vorjahr. Neue Kohlemühle im Werk Helwan führt zu geringeren Produktionskosten und weiterer Optimierung der Produktion. Steigender Einsatz alternativer Brennstoffe; Personalabbau stärker als geplant.
<b>Marokko</b>	Steigender Absatz nach Ende des Ramadan. Stabile Preisentwicklung im Quartal.
<b>Tansania</b>	Preiserhöhung durchgesetzt. Absatz besser als erwartet.
<b>Ghana</b>	Robuste Nachfrage. Zementabsatz deutlich über Vorjahr gleicht niedrigere Preise aus.
<b>Togo</b>	Steigender Zementabsatz trotz insgesamt gleichbleibender Marktnachfrage.
<b>Israel</b>	Starker Absatz von Zuschlagstoffen; leichter Preisrückgang im Transportbeton durch stärkeren Wettbewerb.
<b>Türkei</b>	Preiserhöhung durchgesetzt und Absatz deutlich über Vorjahr; große Infrastrukturprojekte werden fortgesetzt.

	Sep 16	Sep 17	Delta	%	LfL %	Q3 16	Q3 17	Delta	%	LfL %
Zementvolumen	15.109	<b>14.860</b>	-249	-1,6%	-2,0%	4.840	<b>4.999</b>	159	3,3%	3,3%
Zuschlagstoffvolumen	8,224	<b>9.097</b>	873	10,6%	10,6%	2.726	<b>3.135</b>	409	15,0%	15,0%
Transportbetonvolumen	3.770	<b>3.717</b>	-53	-1,4%	-1,4%	1.142	<b>1.286</b>	143	12,5%	12,5%
Asphaltvolumen	380	<b>418</b>	38	9,9%	9,9%	149	<b>161</b>	11	7,7%	7,7%
Umsatz	1.377	<b>1.179</b>	-197	-14,3%	2,1%	426	<b>376</b>	-50	-11,7%	9,7%
RCOBD*	333	<b>278</b>	-55	-16,4%	-8,3%	99	<b>93</b>	-7	-6,7%	5,0%
<i>in % des Umsatzes</i>	24,2%	<b>23,6%</b>	-59 BP			23,3%	<b>24,6%</b>	+132 BP		-110 BP
RCO**	243	<b>208</b>	-35	-14,5%	-9,9%	70	<b>69</b>	-1	-1,2%	5,8%
RCOBD*-Marge Zement	24,6%	<b>26,5%</b>			+182 BP	23,1%	<b>27,5%</b>			+442 BP
RCOBD*-Marge Zuschlagstoffe	22,2%	<b>23,2%</b>			+94 BP	22,8%	<b>22,8%</b>			-0 BP
RCOBD*-Marge RMX & ASP	5,5%	<b>2,8%</b>			-269 BP	4,2%	<b>3,1%</b>			-116 BP

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

LfL-Daten ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte.

## Handelsgeschäft weiterhin auf Wachstumskurs. HC Trading-Umsatz um 19% gesteigert

- Exportmengen der ehemaligen Italcementi-Werke um 22% ggü. der Vorjahresperiode gestiegen, Synergieziele 146% höher als geplant.
- Exportüberschüsse aus Asien aufgrund von Kapazitäts- und Produktionskürzungen in China sowie starker Inlandsnachfrage in einigen asiatischen Ländern teilweise gesunken.
- Klinkerexporte aus China gehen im Jahresvergleich um 57% zurück bei signifikanter Erhöhung der Inlandspreise. Fortsetzung dieses Trends auch für 2018 prognostiziert.
- Begrenzte Klinker-Exportmengen aus China ließen die Exportpreise um 12% seit Jahresbeginn ansteigen. Klinkerpreise in Asien haben begonnen zu steigen.
- Die Länder der Mittelmeerregion werden auch 2018 große Exporteure sein; Zementexporte aus der Türkei in die USA stark gestiegen.

	Sep 16	Sep 17	Delta	%	LfL %	Q3 16	Q3 17	Delta	%	LfL %
Umsatz	822	990	167	20,4%	20,1%	280	333	53	19,0%	25,7%
RCOBD*	20	20	-1	-3,6%	-3,8%	5	5	0	1,5%	11,1%
<i>in % des Umsatzes</i>	<i>2,5%</i>	<i>2,0%</i>	<i>-49 BP</i>		<i>-49 BP</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,5%</i>	<i>-26 BP</i>		<i>-20 BP</i>
RCO**	15	16	2	11,3%	11,0%	3	4	1	32,7%	48,2%

\*RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen; \*\*RCO = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs  
LfL-Daten ohne Währungs- und Konsolidierungseffekte.

# Finanzkalender und Kontakt

## Finanzkalender

22. März 2018	Konzern- und Jahresabschluss 2017
22. März 2018	Bilanzpressekonferenz
09. Mai 2018	Quartalsfinanzbericht Januar bis März 2018
09. Mai 2018	Hauptversammlung 2018
31. Juli 2018	Halbjahresfinanzbericht Januar bis Juni 2018
08. November 2018	Quartalsfinanzbericht Januar bis September 2018

## 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

#### **Piotr Jelitto**

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)