

# Halbjahresfinanzbericht Januar bis Juni 2020

30. Juli 2020

Dr. Dominik von Achten – CEO

Dr. Lorenz Näger – CFO



## Kernaussagen 2. Quartal 2020

- Gutes Ergebnis in einem beispiellos herausfordernden Umfeld
- Margen trotz erheblichen Nachfragedrucks verbessert
- Aktionsplan COPE mit hohen Kosteneinsparungen und Liquiditätserhalt
- Nettofinanzschulden um 1,4 Mrd € reduziert dank sehr starkem freiem Cashflow
- Solider Start in das 3. Quartal, aber Geschäftsausblick für 2. Halbjahr 2020 weiter unsicher

HEIDELBERGCEMENT



Ergebnis im 1. Halbjahr 2020

Finanzinformationen

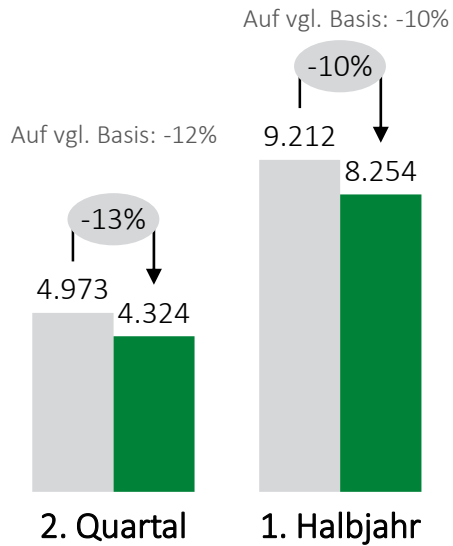
Nachhaltigkeit

Kernaussagen

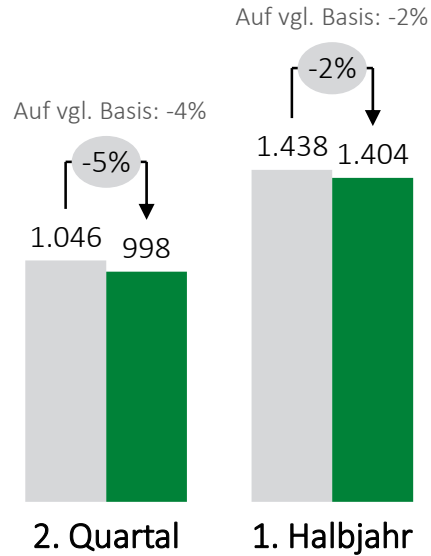
Anhang

# Margen verbessert trotz absatzbedingtem Umsatzrückgang

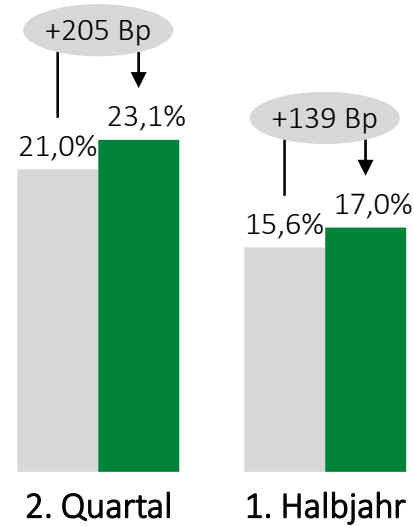
Umsatz (Mio €)



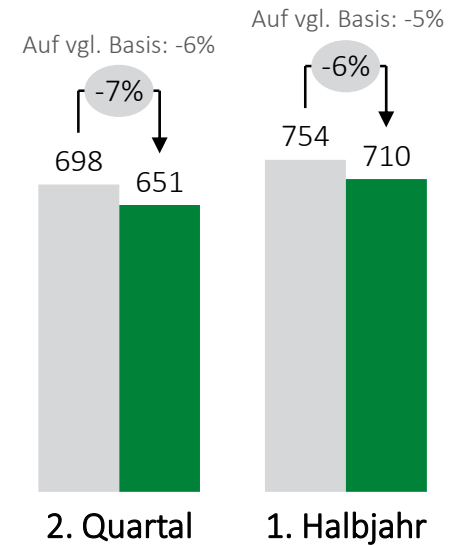
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen (RCOBD) (Mio €)



RCOBD-Marge



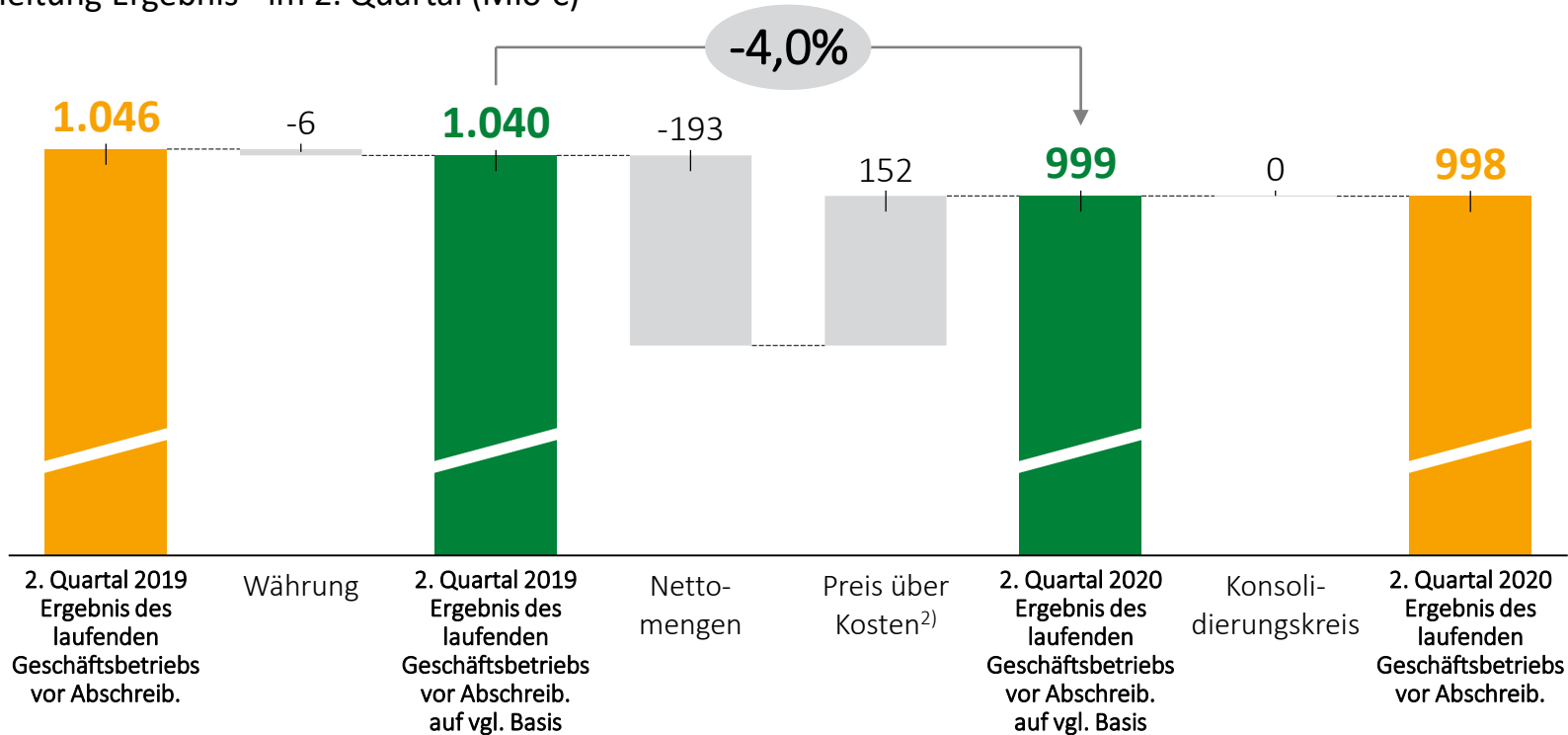
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs (RCO) (Mio €)



2019 2020

# Aktionsplan COPE mit deutlichem Beitrag

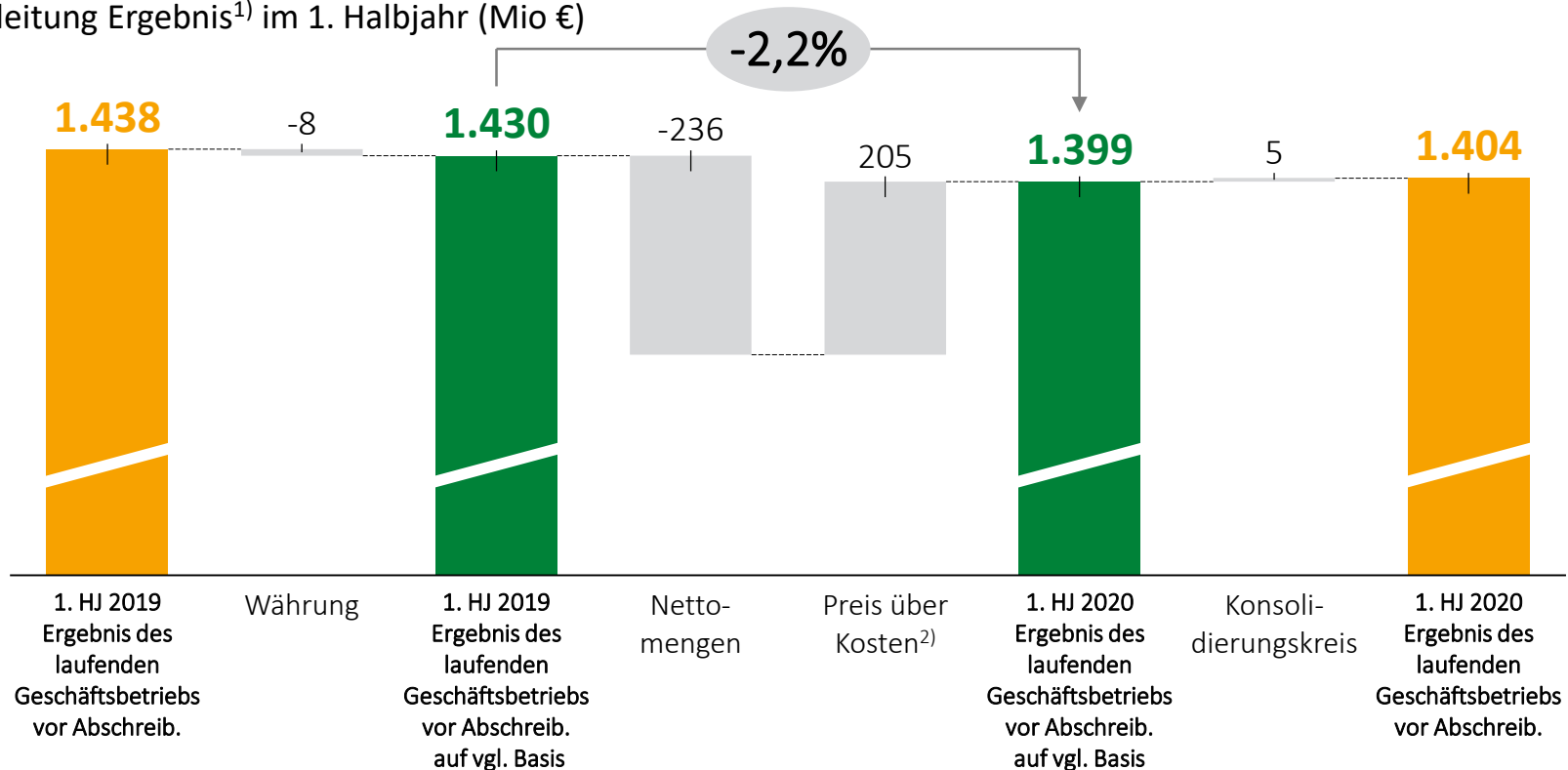
Überleitung Ergebnis<sup>1)</sup> im 2. Quartal (Mio €)



1) Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen, 2) Inkl. COPE-Kosteneinsparungen von 158 Mio €

# Stabiles Ergebnis in herausforderndem Marktumfeld

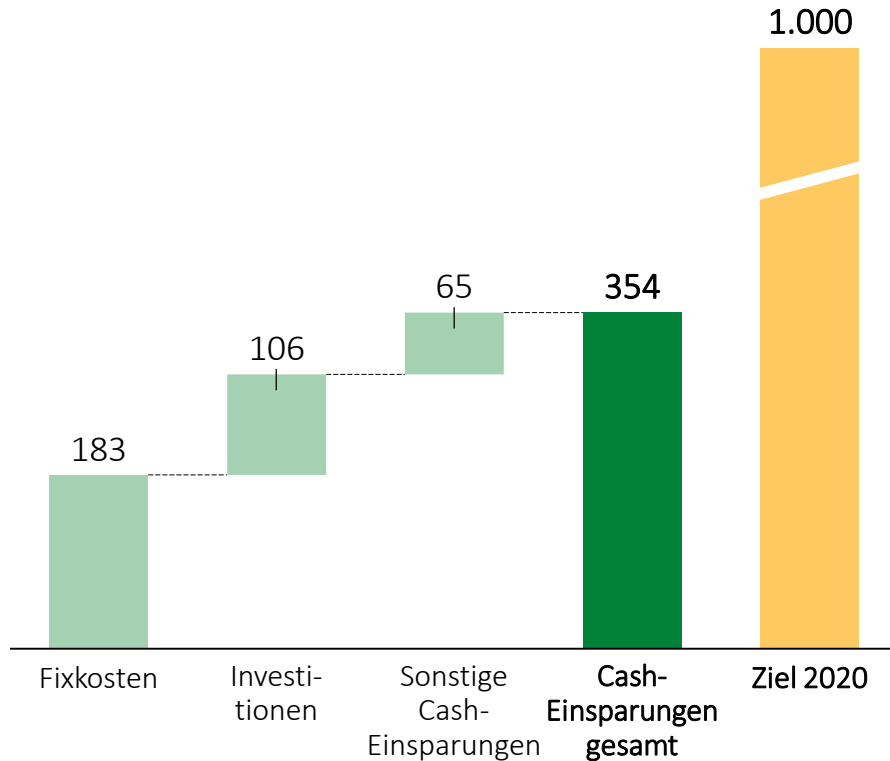
Überleitung Ergebnis<sup>1)</sup> im 1. Halbjahr (Mio €)



1) Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen, 2) Inkl. COPE-Kosteneinsparungen von 183 Mio €

# Aktionsplan COPE auf Kurs trotz viel höher als erwarteter Umsätze

COPE-Cash-Einsparungen per Juni 2020 (Mio €)



Proaktive und erfolgreiche Umsetzung des Aktionsplans

- Aktionsplan Cope bereits im Februar gestartet
- Minimierung aller nicht unbedingt notwendigen Aufwendungen und Senkung der Personalkosten spiegeln sich klar im Ergebnis wider
- Erhaltungsinvestitionen nur für geschäftskritische Projekte
- Aussetzung von Steuervorauszahlungen und striktes Forderungsmanagement

# Nachfragerückgang in allen Geschäftsbereichen durch COVID-19

Absatz	2019	2020	Veränd.	Auf vgl. Basis
<b>ZEMENT (Mio t)</b>				
2. Quartal	32,4	28,7	-3,8	-10,9%
Halbjahr	61,0	56,3	-4,7	-6,6%
<b>ZUSCHLAGSTOFFE (Mio t)</b>				
2. Quartal	82,7	74,7	-8,0	-9,2%
Halbjahr	145,6	134,8	-10,8	-6,9%
<b>TRANSPORTBETON (Mio m<sup>3</sup>)</b>				
2. Quartal	13,1	11,0	-2,0	-15,4%
Halbjahr	24,4	21,7	-2,7	-11,5%
<b>ASPHALT (Mio t)</b>				
2. Quartal	3,0	2,6	-0,4	-13,6%
Halbjahr	4,8	4,3	-0,5	-11,2%

## Entwicklung in Schlüsselmärkten

### Nordamerika

- COPE-Kosteneinsparungen und positive Preisentwicklung minimieren negative Auswirkung von deutlichem Absatzrückgang
- Positive Trendwende nach schwierigem April und Mai

### Europa

- Solide Preisentwicklung und Einsparungen verbessern Margen in einem historisch schwierigen Quartal
- Gute Nachfrage im Juni, vor allem in Nord- und Osteuropa sowie Deutschland

### Asien-Pazifik

- Schwieriges 2. Quartal durch Lockdown in Indien und strikten Maßnahmen in Australien und Indonesien

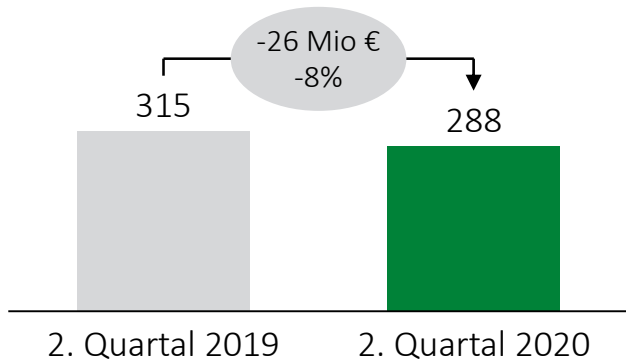
### Afrika-Östlicher Mittelmeerraum

- Begrenzte Beeinträchtigung durch COVID-19, Rückenwind durch Energiekosten und COPE-Einsparungen lassen RCOBD<sup>1)</sup> und Margen im 2. Quartal steigen

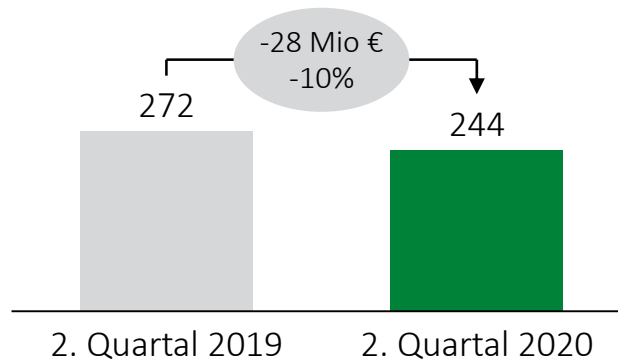


# RCOBD<sup>1)</sup> steigt im Q2 2020 in Nord- u. Osteuropa-Zentralasien und Afrika-Östl. Mittelmeerraum

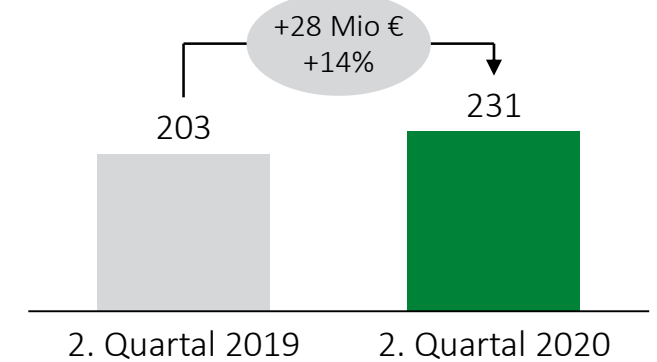
Nordamerika (Mio €)



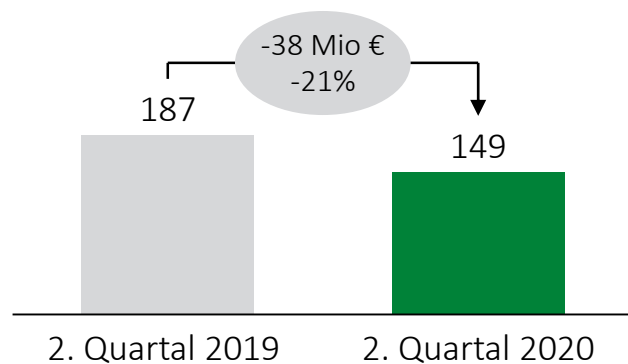
West- und Südeuropa (Mio €)



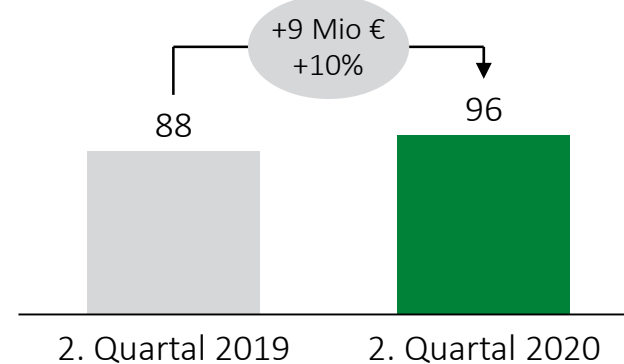
Nord- und Osteuropa-Zentralasien (Mio €)



Asien-Pazifik (Mio €)



Afrika-Östlicher Mittelmeerraum (Mio €)



# Nachhaltigkeitsbericht 2019 veröffentlicht

## 11. Nachhaltigkeitsbericht am 25. Juni 2020 veröffentlicht

- Schwerpunkt auf Klimaschutz und Reduktion der CO<sub>2</sub>-Emissionen
- Umfangreiche Berichterstattung über Menschenrechte, Compliance und Arbeitssicherheit
- Weitere wichtige Themen: gesellschaftliche Verantwortung, Lieferketten und Lieferantenmanagement, F&E, biologische Vielfalt, verantwortungsvolle Flächennutzung und Wassermanagement etc.
- Bekenntnis zu den Prinzipien des UN Global Compact und den UN Social Development Goals
- Einbeziehung von Anspruchsgruppen: nächste Materialitätsanalyse wird bis Ende 2020 durchgeführt



United Nations  
Global Compact



## Wichtige Finanzinformationen im 1. Halbjahr 2020

- Neubewertung des Vermögensportfolios führt zu Abschreibungen auf den Firmenwert (Goodwill) und andere Vermögenswerte von rund 3,4 Mrd €
- Bereinigt um das zusätzliche ordentliche Ergebnis steigt der Anteil der Gruppe am Überschuss der Periode um 5% auf 356 Mio € im 1. Halbjahr
- Freier Cashflow (letzte 12 Monate) steigt auf 1,9 Mrd €
- Aktionsplan COPE mit Fokus auf Kosteneinsparungen, straffe Investitionsausgaben und diszipliniertes Working Capital Management zeigten Wirkung im 2. Quartal 2020
- Nettofinanzschulden um 1,4 Mrd € gegenüber Juni 2019 gesenkt



# Angepasster Jahresüberschuss steigt um 5%

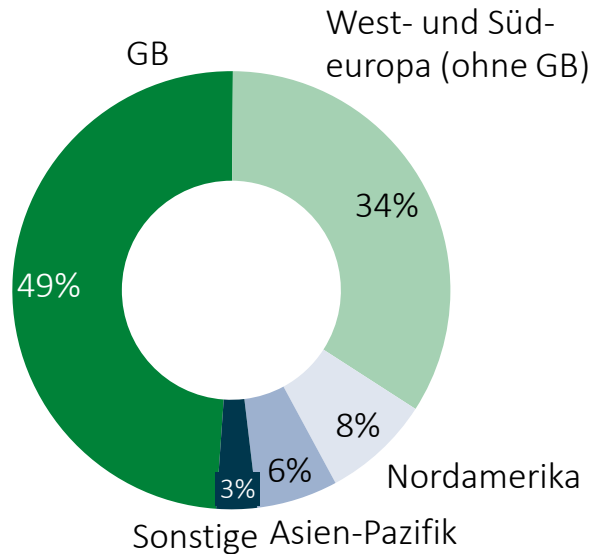
Gewinn- und Verlustrechnung per Juni (Mio €)	2019 <sup>1)</sup>	2020	Delta
<b>Umsatzerlöse</b>	9.212	8.254	-957
<b>Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen</b>	<b>1.438</b>	<b>1.404</b>	<b>-35</b>
Abschreibungen	-684	-693	-9
<b>Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs</b>	<b>754</b>	<b>710</b>	<b>-44</b>
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	-128	-3.490	-3.362
Finanzergebnis	-176	-157	19
Ertragsteuern	-150	-138	12
<b>Ergebnis nach Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen</b>	<b>300</b>	<b>-3.075</b>	<b>-3.375</b>
Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	-9	-20	-11
Minderheitsgesellschaftern zustehendes Ergebnis	-79	-39	40
<b>Anteil der Gruppe</b>	<b>212</b>	<b>-3.133</b>	<b>-3.346</b>
<b>Anteil der Gruppe bereinigt um zusätzliches ordentliches Ergebnis</b>	<b>340</b>	<b>356</b>	<b>16</b>

## Wichtigste Entwicklungen

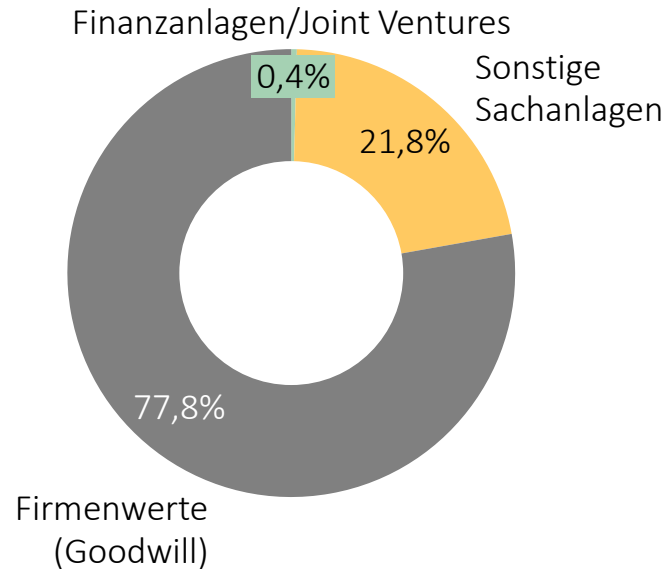
- Neubewertung des Vermögensportfolios führt zu Abschreibungen auf den Firmenwert (Goodwill) und andere Vermögenswerte von 3,4 Mrd € im zusätzlichen ordentlichen Ergebnis
- Finanzergebnis verbessert durch gesunkene Zinsaufwendungen (+38 Mio €)
- Negativer Buchhaltungseffekt aus der Änderung des Diskontierungssatzes für die Bewertung von Rückstellungen (ca. 50 Mio € verbucht im Finanzergebnis und aufgegebenen Geschäftsbereichen)
- Ertragsteuer um 12 Mio € unter Vorjahr; weitere Verbesserung in zweiter Jahreshälfte erwartet

# Neubewertung Vermögensportfolio führt zu 3,4 Mrd € Wertminderung

## Geografische Aufteilung



## Aufteilung nach Einzelposten

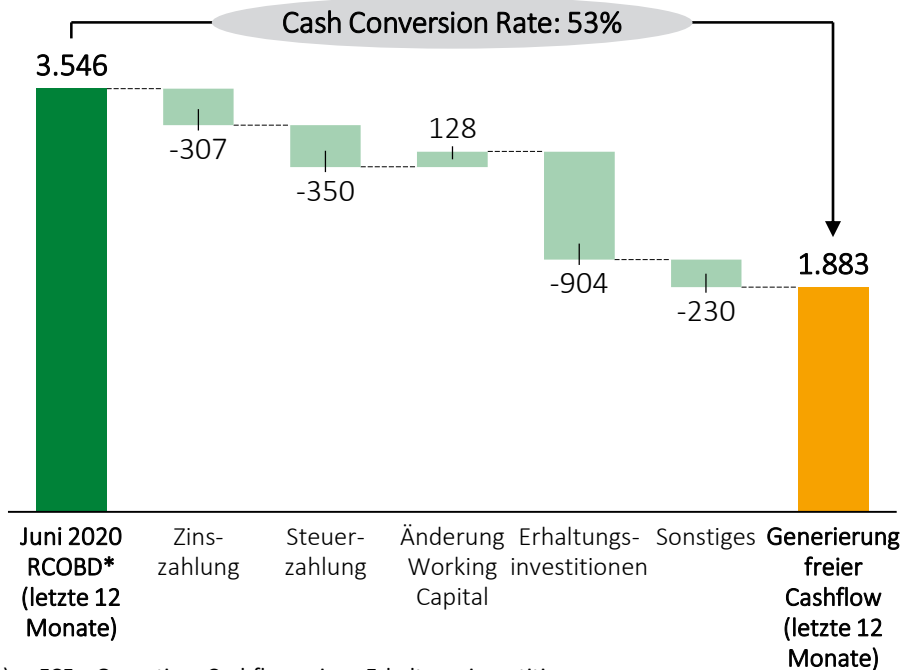


## Gründe für die Neubewertung

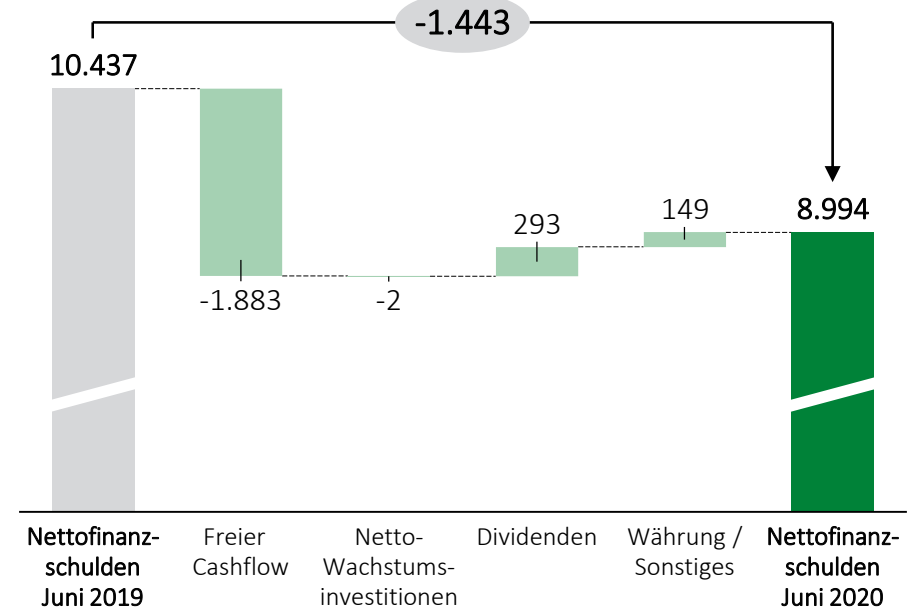
- COVID-19-Pandemie als Auslöser
- Ursprüngliche Geschäftserwartungen sind im speziellen Planungszeitraum gesunken
- Brexit beeinträchtigt Geschäftserwartungen in Großbritannien
- Gestiegene Marktrisikoprämie und risikofreie Kreditaufschläge (credit spread)
- Langfristige Geschäftserwartungen weiterhin gut
- Wertminderung beeinflusst nicht die kurzfristige operative Entwicklung; nur sehr geringer (positiver) Cash-Effekt

# Starker freier Cashflow und deutlicher Rückgang der Nettofinanzschulden

Generierung von freiem Cashflow<sup>1)</sup> (Mio €)



Nettofinanzschulden (Mio €)



1) FCF = Operativer Cashflow minus Erhaltungsinvestitionen

## Kernaussagen 2. Quartal 2020

- Gutes Ergebnis in einem beispiellos herausfordernden Umfeld
- Margen trotz erheblichen Nachfragedrucks verbessert
- Aktionsplan COPE mit hohen Kosteneinsparungen und Liquiditätserhalt
- Nettofinanzschulden um 1,4 Mrd € reduziert dank sehr starkem freiem Cashflow
- Solider Start in das 3. Quartal, aber Geschäftsausblick für 2. Halbjahr 2020 weiter unsicher

HEIDELBERGCEMENT



# Absatz

Absatz 2. Quartal	Zement (1.000 t)				Zuschlagstoffe (1.000 t)				Transportbeton (1.000 cbm)				Asphalt (1.000 t)			
	Q2 2019	Q2 2020	Delta	auf vgl. Basis	Q2 2019	Q2 2020	Delta	auf vgl. Basis	Q2 2019	Q2 2020	Delta	auf vgl. Basis	Q2 2019	Q2 2020	Delta	auf vgl. Basis
Nordamerika	4.443	3.847	-595	-13,4%	34.924	33.711	-1.213	-3,5%	2.099	1.952	-147	-7,0%	1.495	1.356	-139	-9,3%
West- und Südeuropa	8.187	6.748	-1.439	-16,1%	22.262	18.365	-3.897	-18,9%	4.912	4.090	-822	-17,6%	859	700	-159	-18,5%
Nord- und Osteuropa-Zentralasien	6.765	6.324	-441	-5,0%	13.492	12.930	-561	-3,2%	1.820	1.566	-254	-12,2%				
Asien-Pazifik	8.118	6.659	-1.459	-18,2%	9.902	8.244	-1.658	-10,9%	2.878	2.372	-506	-17,0%	520	439	-81	-15,6%
Afrika-Östlicher Mittelmeerraum	4.772	4.983	211	5,6%	2.195	1.413	-782	-35,6%	1.228	1.029	-200	-16,2%	107	80	-27	-25,0%
Konzernservice	158	97	-61	-38,8%					117	31	-87	-73,6%				
<b>Konzern GESAMT</b>	<b>32.444</b>	<b>28.659</b>	<b>-3.785</b>	<b>-10,9%</b>	<b>82.693</b>	<b>74.682</b>	<b>-8.011</b>	<b>-9,2%</b>	<b>13.054</b>	<b>11.039</b>	<b>-2.015</b>	<b>-15,4%</b>	<b>2.980</b>	<b>2.575</b>	<b>-405</b>	<b>-13,6%</b>
Absatz 1. Halbjahr	Zement (1.000 t)				Zuschlagstoffe (1.000 t)				Transportbeton (1.000 cbm)				Asphalt (1.000 t)			
	1. HJ 2019	1. HJ 2020	Delta	auf vgl. Basis	1. HJ 2019	1. HJ 2020	Delta	auf vgl. Basis	1. HJ 2019	1. HJ 2020	Delta	auf vgl. Basis	1. HJ 2019	1. HJ 2020	Delta	auf vgl. Basis
Nordamerika	7.474	7.108	-367	-4,9%	57.515	56.225	-1.291	-2,2%	3.573	3.601	28	0,5%	1.911	1.815	-95	-8,0%
West- und Südeuropa	15.071	12.891	-2.180	-12,5%	42.277	36.614	-5.663	-14,8%	9.194	7.910	-1.283	-15,1%	1.733	1.453	-280	-16,2%
Nord- und Osteuropa-Zentralasien	11.210	10.910	-301	0,0%	21.806	21.895	88	1,3%	3.158	2.841	-317	-8,0%				
Asien-Pazifik	17.071	15.015	-2.056	-12,4%	19.662	16.514	-3.148	-9,9%	5.608	4.924	-684	-13,4%	984	877	-107	-10,9%
Afrika-Östlicher Mittelmeerraum	9.847	10.147	300	4,2%	4.442	3.543	-898	-20,2%	2.602	2.262	-340	-13,1%	198	198	0	-0,1%
Konzernservice	351	278	-73	-20,8%					261	166	-95	-36,2%				
<b>Konzern GESAMT</b>	<b>61.025</b>	<b>56.348</b>	<b>-4.677</b>	<b>-6,6%</b>	<b>145.605</b>	<b>134.791</b>	<b>-10.814</b>	<b>-6,9%</b>	<b>24.395</b>	<b>21.705</b>	<b>-2.691</b>	<b>-11,5%</b>	<b>4.825</b>	<b>4.343</b>	<b>-483</b>	<b>-11,2%</b>



# Umsatz und Ergebnis

2. Quartal	Umsatz (Mio €t)				RCOBD <sup>1)</sup> (Mio €)				RCO <sup>2)</sup> (Mio €)				RCOBD-Marge			
	Q2 2019	Q2 2020	Veränderung	auf vgl. Basis	Q2 2019	Q2 2020	Veränderung	auf vgl. Basis	Q2 2019	Q2 2020	Veränderung	auf vgl. Basis	Q2 2019	Q2 2020	Veränderung	auf vgl. Basis
Nordamerika	1.297	1.216	-6,2%	-7,9%	315	288	-8,4%	-10,2%	225	191	-15,4%	-17,3%	24,2%	23,7%	-55 Bp	-62 Bp
West- und Südeuropa	1.388	1.182	-14,8%	-14,6%	272	244	-10,5%	-10,9%	164	143	-12,6%	-13,2%	19,6%	20,6%	+100 Bp	+85 Bp
Nord- und Osteuropa-Zentralasien	799	765	-4,3%	0,0%	203	231	13,8%	17,0%	152	183	20,6%	23,5%	25,4%	30,2%	+481 Bp	+433 Bp
Asien-Pazifik	804	667	-17,1%	-14,7%	187	149	-20,6%	-17,6%	124	85	-31,7%	-28,6%	23,3%	22,3%	-98 Bp	-79 Bp
Afrika-Östlicher Mittelmeerraum	407	410	0,6%	0,7%	88	96	9,9%	12,7%	59	69	16,1%	21,5%	21,5%	23,5%	+198 Bp	+250 Bp
Konzernservice	450	201	-55,4%	-55,4%	7	4	-39,6%	-39,5%	6	2	-62,0%	-62,0%	1,6%	2,1%	+55 Bp	+55 Bp
<b>Konzern GESAMT</b>	<b>4.973</b>	<b>4.324</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-12,3%</b>	<b>1.046</b>	<b>998</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-3,9%</b>	<b>698</b>	<b>651</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>21,0%</b>	<b>23,1%</b>	<b>+205 Bp</b>	<b>+202 Bp</b>

1. Halbjahr	Umsatz (Mio €t)				RCOBD <sup>1)</sup> (Mio €)				RCO <sup>2)</sup> (Mio €)				RCOBD-Marge			
	1. HJ 2019	1. HJ 2020	Veränderung	auf vgl. Basis	1. HJ 2019	1. HJ 2020	Veränderung	auf vgl. Basis	1. HJ 2019	1. HJ 2020	Veränderung	auf vgl. Basis	1. HJ 2019	1. HJ 2020	Veränderung	auf vgl. Basis
Nordamerika	2.127	2.136	0,5%	-2,1%	343	340	-0,8%	-2,8%	168	146	-12,9%	-14,3%	16,1%	15,9%	-20 Bp	-12 Bp
West- und Südeuropa	2.566	2.287	-10,9%	-10,8%	328	306	-6,7%	-8,1%	118	103	-12,1%	-15,6%	12,8%	13,4%	+59 Bp	+38 Bp
Nord- und Osteuropa-Zentralasien	1.373	1.349	-1,8%	2,4%	259	294	13,4%	15,0%	158	197	25,0%	26,0%	18,9%	21,8%	+292 Bp	+233 Bp
Asien-Pazifik	1.618	1.403	-13,3%	-11,7%	348	280	-19,6%	-17,3%	221	150	-32,3%	-29,8%	21,5%	19,9%	-157 Bp	-137 Bp
Afrika-Östlicher Mittelmeerraum	837	853	2,0%	0,6%	184	192	4,4%	5,7%	128	137	6,8%	10,1%	22,0%	22,5%	+53 Bp	+109 Bp
Konzernservice	1.017	499	-50,9%	-50,9%	16	10	-40,9%	-41,1%	14	7	-47,3%	-47,5%	1,6%	1,9%	+33 Bp	+32 Bp
<b>Konzern GESAMT</b>	<b>9.212</b>	<b>8.254</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-10,2%</b>	<b>1.438</b>	<b>1.404</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>754</b>	<b>710</b>	<b>-5,8%</b>	<b>-5,3%</b>	<b>15,6%</b>	<b>17,0%</b>	<b>+139 Bp</b>	<b>+138 Bp</b>

1) RCOBD = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen  
 2) RCO = Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs

# Finanzkalender und Kontakt

Datum	Veranstaltung/Veröffentlichung
16. September 2020	Capital Markets Day
5. November 2020	Ergebnisse 3. Quartal 2020

## Kontakt

**Christoph Beumelburg**

Director Communication & IR

Tel.: +49 (0) 6221 481 13249

[christoph.beumelburg@heidelbergcement.com](mailto:christoph.beumelburg@heidelbergcement.com)

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