

조 사 자 료

2005 - 008

세계 시멘트 메이저 기업 동향  
(2004년 실적을 중심으로)

2005. 9

한 국 양 회 공 업 협 회

## 2004년 시멘트 메이저 업체 부문별 현황

(단위 : 백만톤, 명)

| 회 사 명        | 생산능력  | 시멘트<br>출 하 | 레미콘<br>출하(백만m <sup>3</sup> ) | 골재출하  | 종업원수    |
|--------------|-------|------------|------------------------------|-------|---------|
| LAFARGE      | 150.9 | 119.4      | 37.0                         | 234.4 | 77,075  |
| HOLCIM       | 154.1 | 102.1      | 29.3                         | 104.2 | 46,909  |
| CEMEX        | 98.7  | 80.2       | 75.3                         | 170.0 | 26,679  |
| HEIDELBERG   | 80.8  | 65.2       | 26.4                         | 92.5  | 42,062  |
| ITALCEMENTI  | 63.8  | 48.1       | 20.8                         | 56.7  | 17,377  |
| BUZZI UNICEM | 38.3  | 31.9       | 15.2                         | 7.9   | 11,841  |
| 메이저 6사계      | 586.6 | 446.9      | 204.0                        | 665.7 | 221,943 |

(주) 생산능력은 크링크 기준

## 2004년 메이저 업체 경영실적

(단위 : 억유로)

| 회 사 명        | 총매출액  | 경상이익 | 당기순이익 | 순부채   | 자기자본<br>부채비율 |
|--------------|-------|------|-------|-------|--------------|
| LAFARGE      | 144.4 | 30.3 | 8.7   | 65.0  | 59.3%        |
| HOLCIM       | 85.3  | 11.7 | 5.9   | 43.9  | 64.6%        |
| CEMEX        | 59.9  | 11.1 | 9.6   | 41.1  | 68.0%        |
| HEIDELBERG   | 69.3  | 6.3  | - 3.7 | 36.7  | 92.6%        |
| ITALCEMENTI  | 45.3  | 6.3  | 2.9   | 15.6  | 51.4%        |
| BUZZI UNICEM | 27.8  | 3.3  | 2.4   | 8.4   | 40.6%        |
| 메이저 6사계      | 432.0 | 69.0 | 25.8  | 210.7 |              |

## 세계 시멘트 메이저 기업의 진출 지역별 생산능력 현황(2004)

(단위 : 백만톤)

|              | 유럽    | 북미   | 중남미  | 아시아태평양 | 북아프리카 & 중·근동 | 기타   | 합계    |
|--------------|-------|------|------|--------|--------------|------|-------|
| LAFARGE      | 55.0  | 20.6 | 10.4 | 42.4   | 11.5         | 11.0 | 150.9 |
| HOLCIM       | 45.3  | 22.0 | 34.5 | 37.4   | 14.9         |      | 154.1 |
| CEMEX        | 27.0  | 15.3 | 40.6 | 10.9   | 4.9          |      | 98.7  |
| HEIDELBERG   | 42.7  | 10.9 |      | 15.6   |              | 11.6 | 80.8  |
| ITALCEMENTI  | 31.0  | 9.1  |      | 9.6    |              | 14.1 | 63.8  |
| BUZZI UNICEM | 26.1  | 10.2 | 2.0  |        |              |      | 38.3  |
| 메이저 6사계      | 227.1 | 88.1 | 87.5 | 115.9  | 31.3         | 36.7 | 586.6 |

(주) 크링카 기준, CEMEX사 생산능력은 RMC그룹 (생산능력 17백만톤) 포함

### □ 개요

- 2004년 메이저 업체 시멘트 출하는 증가세로 나타남
- 시멘트 메이저 업체의 경영실적은 HEIDELBERG를 제외하고 플러스 실적을 보여주었으며 전년보다 나아짐
- 인수합병·합작을 통한 규모의 경제 추구 지속(레미콘, 골재로 확대)
  - LAFARGE, 중국 건재회사와 시멘트 합작회사 설립  
·2005년 8월 설립, 생산능력 17.4백만톤
  - HOLCIM, 영국 골재회사 AGGREGATE사 인수(2005년 7월)
  - CEMEX의 RMC 그룹(생산능력 17백만톤) 인수
  - ITALCEMENTI, 이집트 SUEZ CEMENT 경영권 획득
  - BUZZI UNICEM, DYKERHOFF(생산능력 25.1백만톤) 경영권 획득
  - HEIDELBERG, INDOCEMENT(생산능력 15.6백만톤) 합병 완료  
·Tentonia zementwerk(2005년 2분기 인수)

# 1. LAFARGE

## □ 2004년 LAFARGE 실적 및 현황

- LAFARGE는 프랑스, 영국, 그리스, 오스트리아, 북미, 그리고 수 많은 개발도상국 시장을 선도하고 있는 시멘트 생산업체
  - 년산능력(크링카 기준) : 150.9백만톤
  - 2004년 시멘트 출하는 전년대비 11.1% 증가한 119.4백만톤 기록
  - 레미콘 출하는 37백만m<sup>3</sup>로 전년대비 5.7% 증가
  - 골재 출하는 234.4백만톤으로 전년대비 6.7% 증가
  
- 2004년 경영실적
  - 매출액은 유로화 강세로 인해 전년대비 5.7% 증가한 144.4억 유로  
.시멘트 부문 매출액은 전년대비 6.6% 증가한 74억유로
  
  - 경상이익 : 전년대비 17.6% 증가한 16.1억유로
  - 자본투자규모 : 전년대비 31.0% 증가한 11.3억유로,
  - 인수합병투자 : 4.2억유로
  - 2004년말 순부채 : 전년대비 8% 감소한 65억유로
  - 자본-부채비율 : 59.3%
  
- 2004년, LAFARGE의 성장은 고속 성장의 신흥시장과 역동적인 미국 시장에 기인
  - 2004년 내내 연료 및 원료 가격은 오름세가 지속되었으며 이러한 추세는 2005년에도 지속될 전망
  
  - 이러한 상황에서 수익 증대의 열쇠는 영업실적을 얻기 위한 생산능력 증강 및 수익성 최적화

◦ LAFARGE의 성장 전략

- ① 성숙 시장과 고성장 시장 사이의 지리적 균형 유지
- ② 균형잡힌 보완산업간 포트폴리오 전략 개발
- ③ 업계 주도적인 인수합병 전략
  - LAFARGE 이후 세계적인 경쟁사들 또한 인수합병전략을 벤치마킹, 레미콘 및 골재 영역으로 확장 적용
- ④ 인도와 중국에서 확고한 거점 마련

□ 2005년 전망

- LAFARGE의 주요 시장 중에서 단지 독일, 한국, 브라질에서만 업적 부진 예상
- 전반적으로는 에너지비용 상승 등 악재에도 불구하고 약 7% 대의 수익 증대 전망
  - 실제로 2005년 1분기, 시멘트 출하는 약 2% 감소한 반면 매출액은 특히 아프리카를 중심으로 1.9% 증가
- 아시아 지역에서 LAFARGE는 지속적인 중국 투자에 나서고 있으며 쓰나미로 파괴된 인도네시아의 공장 재건에 8천만 유로 투입
- 향후 개발도상국에서의 시멘트 유통·수송 관련 투자 활동 증대 전망

## 2. HOLCIM

### □ 2004년 HOLCIM 실적 및 현황

- 남부 및 남동부 유럽 그리고 프랑스, 스위스에서 건자재 수요 증가에 힘입어 HOLCIM은 유럽에서는 매우 뛰어난 업적을 보여줌
- 북미에서는 우호적인 경제환경으로 매우 훌륭한 실적을 보임
  - 영업이익은 비용구조 개선과 미국에서의 가격상승에 힘입어 증가
- 라틴아메리카에서는 고평가된 스위스프랑과 부정적인 시장환경에도 불구하고, 매우 고무적인 결과가 나타남
  - 이는 베네주엘라, 에콰도르, 아르헨티나에서의 수익 증대에 기인
- 아프리카와 중동에서의 시멘트 출하 증가를 보였으며 아시아태평양 지역에서도 실질적인 진척이 이루어짐
- 2004년 연례 일반 이사회에서 자본금 증가를 추인
  - 멕시코 계열사 소유권 완전 취득 및 엘살바도르의 고수익 시멘트 업체의 안정적 지분 확보
- 2004년 HOLCIM 사업 개요
  - HOLCIM은 라틴아메리카, 스위스, 슬로바키아, 호주 및 일부 아시아 시장에서 선도적 위치를 차지하고 있는 시멘트 메이저 업체
  - 년산능력(크링카 기준) : 154.1백만톤
  - 2004년 시멘트 출하는 전년대비 8.3% 증가한 102.1백만톤
  - 레미콘 출하는 전년대비 8.5% 증가한 29.3백만m<sup>3</sup>
  - 골재 출하는 104.2백만톤으로 전년대비 8.7% 증가

- 2004년 경영실적
  - 총매출액 : 전년대비 4.9% 증가한 85.3억유로
  - 시멘트 부문 매출액은 전년대비 5.7% 증가한 64.2억유로
  - 2004년 경상이익은 전년대비 21.0% 증가한 11.7억유로
  - 자본투자규모 : 전년대비 14.2% 감소한 7.8억유로
  - 투자지역 : 미국, 루마니아, 남아공, 베트남, 코스타리카
  - 인수합병투자는 전년 보다 2배 이상 증가한 14억유로
  - 순부채는 전년대비 17.9% 감소한 43.9억유로
  - 자본-부채비율 64.6%(전년의 87.4% 보다 감소)

## □ 2005년 전망

- 2005년 7월, 영국 골재회사인 AGGREGATE INDUSTRY사 인수
  - 미국에서 HOLCIM의 물류부문을 강화시킬 것으로 예상되며 영국 골재 및 콘크리트 시장에서 HOLCIM에게 강력한 지위 부여 전망
- 인도에서 HOLCIM은 인도 제2위 생산업체 지분 중 35% 취득
- 중국 HUAXIN CEMENT 지분 23.4% 보유
  - 2005년 중 9백만톤의 생산능력 증강 예상되며 전체 생산능력은 20백만톤에 이를 전망
- 지역별 기업 환경 전망
  - 유럽에서의 주된 성장은 동부와 남동부 유럽에서 기대되는 반면 독일에서의 침체는 지속 예상
  - 북미에서는 시멘트 수요 및 가격에서의 긍정적 추세 지속 예상
  - 남미에서는 전반적으로 주택건설 및 SOC건설 소비 급증 전망
  - 아시아태평양 지역에서는 Siam City Cement 및 Sement Cibinong사에 의해 견인되는 탄탄한 성장세 기대
  - 이집트, 남아공에서의 성장 회복세에 힘입어 아프리카에서도 업적 향상 기대

### 3. CEMEX

#### □ 2004년 CEMEX 실적 및 현황

- CEMEX는 전세계적으로 강력한 시멘트 프랜차이즈 구축
  - 현존 시장에서의 영향력 확대
  - 건설산업에서 시멘트 산업의 파이를 확대
  - 보다 많은 시장에서 더 많은 기회를 획득
  
- 지난 15년동안 CEMEX는 잠재성장력을 지닌 시장에 대해 지속적이며 장기적인 그리고 조직적인 포트폴리오 구성
  - 미국, 멕시코 시장에서는 전체 건설산업에서 시멘트의 몫을 증대시킬 수 있는 기회 획득
  
- 지속적인 인수합병전략으로 CEMEX의 체질은 더욱 강화
  
- CEMEX는 멕시코, 스페인, 베네주엘라, 일부 중미 및 카리브연안국 그리고 동유럽 국가에서 시멘트 산업을 선도하는 기업
  - 생산능력(크링카 기준) : 98.7백만톤(RMC 17백만톤 포함)
  
  - 시멘트 출하는 전년대비 23.9% 증가한 80.2백만톤(RMC 출하 포함)
    - RMC 실적 불포함시 65.8백만톤(전년대비 1.7% 증가)
  
  - 레미콘 출하는 전년대비 247.0% 증가한 75.3백만m<sup>3</sup>(RMC 출하 포함)
    - RMC 실적 불포함시 23.9백만m<sup>3</sup>(전년대비 10.3% 증가)
  
  - 한편 2005년 3월 최종 인수된 RMC는 2004년 어려움을 겪음
    - 시멘트 출하 : 14.4백만톤(전년대비 8.3% 감소)
    - 레미콘 출하 : 51.4백만m<sup>3</sup>(전년대비 7.2% 감소)
    - 골재 출하 : 131.6백만톤(전년대비 16.7% 감소)



◦ 2004년 경영실적

- 총매출액 : 전년대비 13.7% 증가한 미화 81.5억달러(59.9억유로)
- 경상이익 : 37.7% 증가한 미화 15.0억달러(11.1억유로)
- 자본투자규모 : 10.2% 증가한 미화 4.3억달러(3.2억유로)
- 신규인수합병투자 : 미화 8.0억달러 투자(5.9억유로)
- 2004년말 순부채 : 0.9% 감소한 미화 55.9억달러(41.1억유로)
- 자기자본부채비율 : 68.0%('04년초 83.4% 보다 감소)

□ 2005년 전망

- RMC 인수작업이 완료됨에 따라 CEMEX의 매출액은 대폭 증가 예상, 반면 수익률은 하락 전망
  - 그러나 성공적이고 빠른 RMC와의 통합이 이루어질 경우 CEMEX의 체질은 매우 강화될 전망
- CEMEX는 2005년 주요 시장 환경이 긍정적인 것으로 기대
  - 멕시코 : 시멘트 수요 2.0% 증가 예상
  - 미국 : 시멘트 수요 5.0% 증가 예상
  - 스페인 : 시멘트 수요 3.0% 증가 예상

## 4. HEIDELBERG

### □ 2004년 HEIDELBERG 실적 및 현황

- 2004년 HEIDELBERG 업적 향상은 독일에서의 수익증대에 기인
  - 비록 시멘트 출하는 감소한 반면 비용 감소 및 지속적 가격 상승에 힘입어 수익 향상
- 동유럽과 북미, 그리고 INDOCEMENT사와의 합병은 전체 영업이익 증가에 실질적인 공헌
  - 반면 INDOCEMENT사는 환차손으로 인한 어려움을 겪음
- 2004년 당기순이익에서의 손실은 일시적인 것에 불과
  - '04년은 지난 3년간 지속된 어려움의 연장선상에서 봐야 함
- HEIDELBERG는 독일, 네덜란드, 벨기에, 스웨덴, 노르웨이, 에스토니아, 폴란드, 체코, 헝가리, 우크라이나, 보스니아-헤르체고비나 시장뿐만 아니라 다수의 아프리카에서도 시멘트 시장 선도
  - 생산능력(크링카 기준) : 80.8백만톤
  - 시멘트 출하물량은 전년대비 5.0% 증가한 65.2백만톤
- 2004년 경영실적
  - 2004년 총매출액은 전년대비 8.8% 증가한 69.3억유로
  - 2004년 경상이익 : 전년대비 37.1% 증가한 6.3억유로
  - 반면 예외적 비용인 자산손실부담은 4.4억유로를 기록, 3.7억유로의 당기순손실 초래

- 자본투자규모 : 전년대비 19.6% 증가한 4.5억유로
- 2004년말 순부채 : 전년대비 1.8% 증가한 36.7억유로
- 자기자본부채비율 : 92.6%(전년의 86.1% 보다 증가)

#### □ 2005년 전망

- 2005년 HEIDELBERG의 주된 성장 루트는 북미지역으로 기대됨
  - 동부지역의 가격시황이 긍정적일 것으로 예상
- 반면 독일에서는 비록 2분기에 Tentionia Zementwerk 인수에 의해 상쇄되는 측면이 있다 하더라도 더욱 어려움을 겪을 것으로 보임
- 향후 HEIDELBERG는 비용감소 및 효율성제고를 위해 인수합병을 통한 해외시장에서의 생산능력 확보에 더욱 초점을 맞출 것으로 전망

## 5. ITALCEMENTI

### □ 2004년 ITALCEMENTI 실적 및 현황

- 2005년 3월, ITALCEMENTI는 2001년 이래 꾸준히 진행해 온 SUEZ CEMENT 경영권 확보에 성공
  - ITALCEMENTI는 CEMENT FRANCAIS를 통해 SUEZ CEMENT의 지분 14%를 추가 매입할 수 있는 이집트 정부의 승인을 얻어냄
  - 최종적으로 54.2% 지분 매입, 466백만유로 투자
- ITALCEMENTI는 시멘트 생산능력 기준 세계 제 5위권의 시멘트 제조업체
  - 년산능력(크링카 기준) : 63.8백만톤
  - 2004년 시멘트 출하량은 5.6% 증가한 48.1백만톤
  - 레미콘 출하는 20.8백만m<sup>3</sup>으로 안정적이었으며 골재 출하는 전년대비 3.3% 증가한 56.7백만톤
  - 이탈리아, 불가리아 그리고 이집트에서 시장 선도기업
  - 프랑스, 모로코에서는 제 2위 업체
  - 스페인, 북미, 터키, 태국 그리고 인도에서 매우 활발한 활동 전개
- 2004년 경영실적
  - 총매출액은 전년대비 5.7% 증가한 45.3억유로
  - 이태리에서만 매출액 비중의 34.9% 차지, 프랑스 28.4%

- 2004년 경상이익 : 전년대비 16.7% 증가한 6.3억유로
- 자본투자규모 : 전년대비 16.1% 증가한 3.1억유로
- 2004년말 순부채 : 전년대비 15.6% 감소한 15.6억유로
- 자기자본부채비율 51.4%(전년의 78.4% 보다 감소)

#### □ 2005년 전망

- 비용 상승 문제는 이태리에서 중요한 이슈로 등장
  - 불가리아와 이집트의 크렁카 분쇄시설이 건설될 것으로 보이나 정체된 시멘트 수요로 인한 수익 악화 예상
  - 또한 벨기에, 태국, 인도에서도 예외없이 비용 상승 전망
- ITALCEMENTI의 상황은 미국 시장에서 다소 더 좋아질 것으로 보임
- 2005년 ITALCEMENTI의 성장은 북미와 아시아 개발도상시장 그리고 흑해와 지중해의 개발도상시장에서 보여질 전망
  - 이집트의 ASEC 경영권을 성공적으로 인수한다면 이집트 시멘트 시장의 30% 이상을 점유하게 될 전망

## 6. BUZZI UNICEM

### □ 2004년 BUZZI UNICEM의 실적 및 현황

- BUZZI UNICEM은 2004년 1월, 지분율 50% 이상을 확보하여 2001년 이후 지속되어 온 DYCKERHOFF의 경영권 획득
  - DYCKERHOFF의 출하는 1.8% 증가하였으며 이러한 양상은 주로 이태리, 멕시코, 동유럽에서 기인
- 룩셈부르크 시장의 선도업체이며 이탈리아, 독일, 우크라이나에선 2위 기업일 뿐만아니라 미국, 멕시코에서는 4대 시멘트 메이커
  - 또한 체코, 폴란드, 러시아 시장에서도 활발한 활동
  - 년산능력(크링카 기준) : 38.3백만톤
  - 2004년 시멘트 출하는 전년대비 1.8% 증가한 31.9백만톤
  - 레미콘 출하는 전년대비 3.3% 증가한 15.2백만m<sup>3</sup>
- 2004년 경영실적
  - 총매출액 : 전년대비 0.4% 감소한 27.8억유로
  - 경상이익 : 전년대비 5.2% 증가한 3.3억유로  
·독일, 룩셈부르크, 동유럽에서의 업적 개선에 기인
  - 자본투자규모 : 1.9억유로(전년대비 15.0% 증가)
  - 2004년말 순부채 : 8.4억유로
  - 자본-부채비율 : 40.6%(작년 62.8% 보다 하락)
- BUZZI UNICEM은 현재 DYCKERHOFF 의결권의 91.2%와 전체 순자산의 76.7% 통제

## □ 2005년 전망

- 2005년 1분기 시멘트 출하 0.7% 감소한 반면 매출액은 2.6% 증가
- 2005년 전반에 걸쳐 생산비용 상승으로 인해 이태리에서의 이익은 감소할 전망
  - 그러나 전체 수익은 타 지역에서의 수익 증대로 인해 증가 기대
- 지속적인 가격 회복 및 비용 하락세는 여전한 독일에서의 수요 감소세를 상쇄시켜 줄 것으로 기대
- 2005년 전반에 걸쳐 시멘트 출하 증가와 수익향상이 기대됨
  - 우크라이나에서의 선거로 인한 건설시장 활황에 영향을 받아 강력한 수요 신장 전망
  - 아시아 계열사에 의한 시멘트 출하 또한 긍정적으로 전망
  - 미국에서는 강력한 수요와 가격상승으로 인한 수익향상 기대
  - 멕시코와 동유럽에서 수익증가 기대되지만 독일에서는 수익향상 기대하기 어려움

자료출처 : International Cement Review(2005년 8월호), Major 각사 홈페이지