

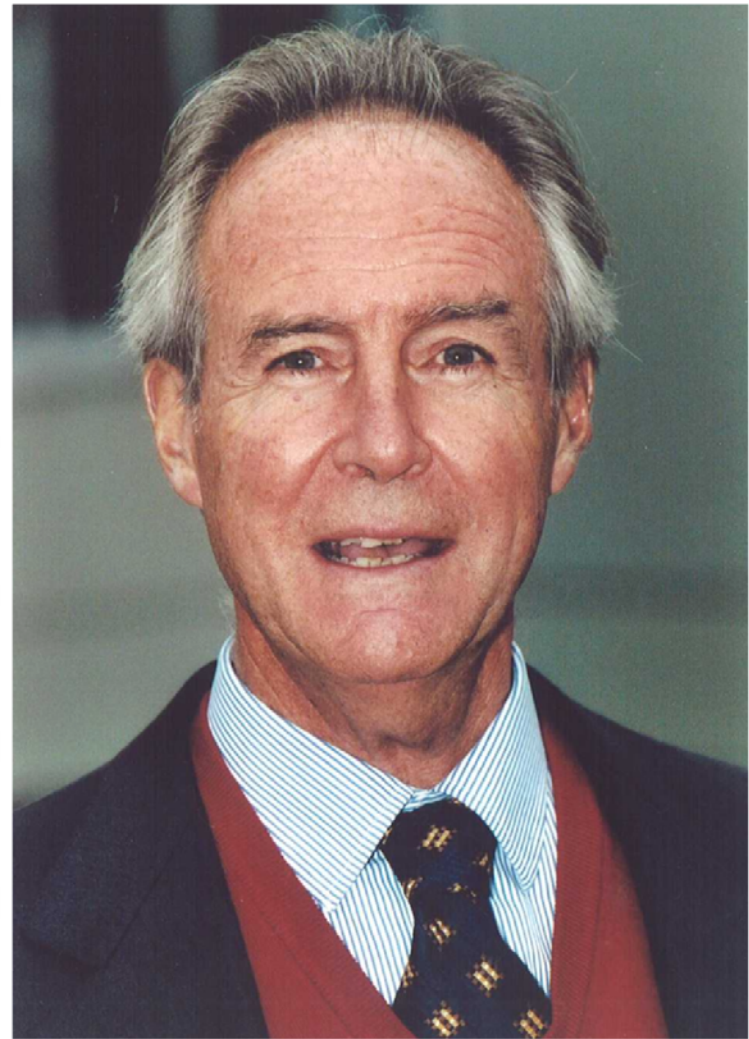
# Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato, 13 Maggio 2011

## Franco Buzzi

1935-2011

E' stato amministratore di Buzzi Unicem SpA dalla sua costituzione, nel 1999. In precedenza, a partire dagli anni '70, aveva ricoperto la carica di Amministratore Delegato di Buzzi Cementi SpA. Franco Buzzi eccelleva nella funzione amministrazione e finanza, ma in realtà conosceva il settore in cui è nato e cresciuto in modo ben più vasto e profondo. Insieme agli altri rappresentanti della terza generazione di famiglia è stato uno dei principali artefici dello straordinario sviluppo che la nostra azienda ha vissuto negli ultimi 15 anni, guidandola attraverso il passaggio da società privata a società quotata in Borsa e nella successiva espansione internazionale, sempre con chiara visione strategica. Le doti umane di Franco erano anche superiori a quelle professionali: sensibilità, simpatia, coraggio, rigore morale, solo per elencarne alcune. Sentiremo molto la sua mancanza.



# Struttura del gruppo

## BUZZI UNICEM SpA



Situazione a Maggio 2011

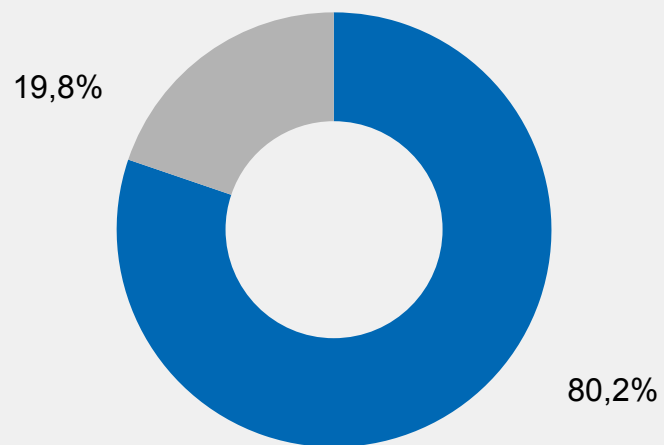
(1) 48,5% detenuto indirettamente attraverso Dyckerhoff (2) % dei diritti di voto (3) % della quota di controllo; 33% competenza economica

△ Società quotata

# Struttura del capitale

## Capitale Sociale

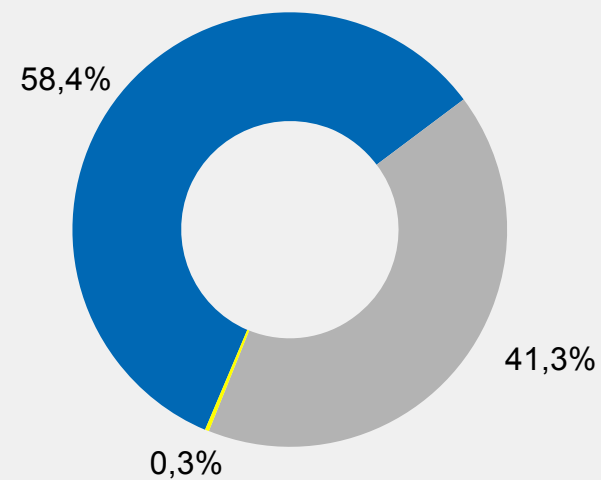
• Ordinarie	165.349.149
• Risparmio	40.711.949
<b>Totale azioni</b>	<b>206.061.098</b>



Situazione a Maggio 2011

## Azioni Ordinarie

• Famiglia Buzzi	96.550.000
• Flottante	68.299.179
• Azioni proprie	500.000



## Eventi principali 2010 (1)

### ▪ Volumi

- Volumi cemento in aumento del 4%; significativo miglioramento in Q3/Q4
- Italia +5,5%, principalmente dovuto ad export e vendita clinker
- Confermata crescita positiva in Europa Centrale, particolarmente in Lussemburgo
- Solo USA e Repubblica Ceca presentano un decremento
- Europa Orientale +13,4%: forte rimbalzo in Russia, Ucraina e Polonia
- Messico: +2,1%: buona ripresa in Q3/Q4

### ▪ Prezzi

- Leggero incremento in Lussemburgo; stabili in Messico
- Italia -22,8%: nessun ulteriore ribasso a partire da Agosto 2010
- Scenario in peggioramento per Europa Orientale e USA; leggero incremento in Russia nel Q4

### ▪ Cambi

- Il rafforzamento del dollaro e delle altre valute produce un impatto favorevole

### ▪ Costi

- Persiste un trend negativo per i costi dei combustibili

### ▪ Risultati

- Ricavi netti in declino dello 0,9% a €m 2.648 (€m 2.672 nel 2009)
- PFN a €m 1.267 per flussi di cassa ancora ridotti ed investimenti in progetti di espansione

## Eventi principali 2010 (2)



### Suchoi Log – RUS

- Linea produttiva a via secca con forno a 5 stadi e precalcinazione
- Capacità produttiva pari a 1.2m ton
- Costo totale del progetto: €m 205
- Avviamento a fine 2010
- Riduzione dei costi operativi grazie a maggiore efficienza dell'impianto



### Yug & Volyn - UKR

- Sostituzione del gas naturale con il carbone
- Costo totale del progetto: €m 90
- Avviamento nel secondo semestre 2010
- Ripristino di EBITDA positivo nel 2011

## Eventi principali 2010 (3)



### Apazapan - MEX

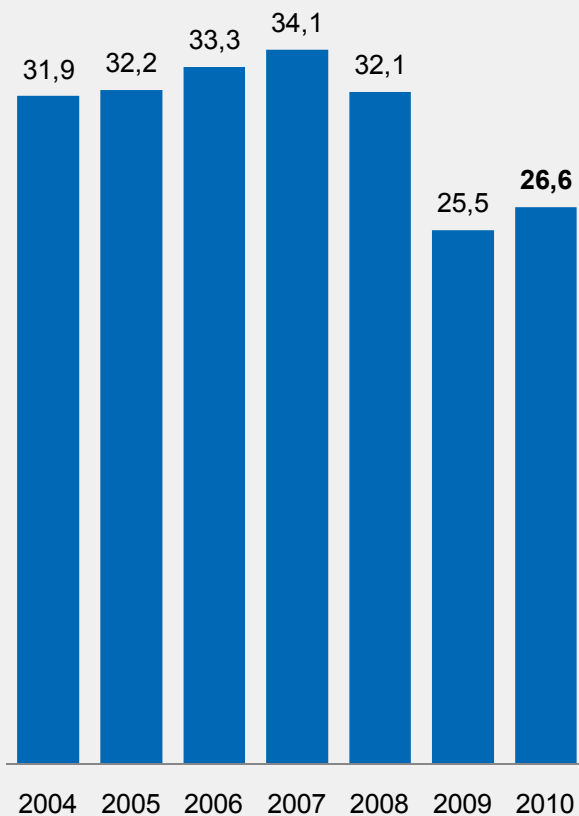
---

- Operativa da Dicembre 2010
- Capacità produttiva pari a 1.3m tons
- Rafforzamento della presenza in un mercato in espansione
- Costo totale del progetto: €m 100 (50%)

# Volumi

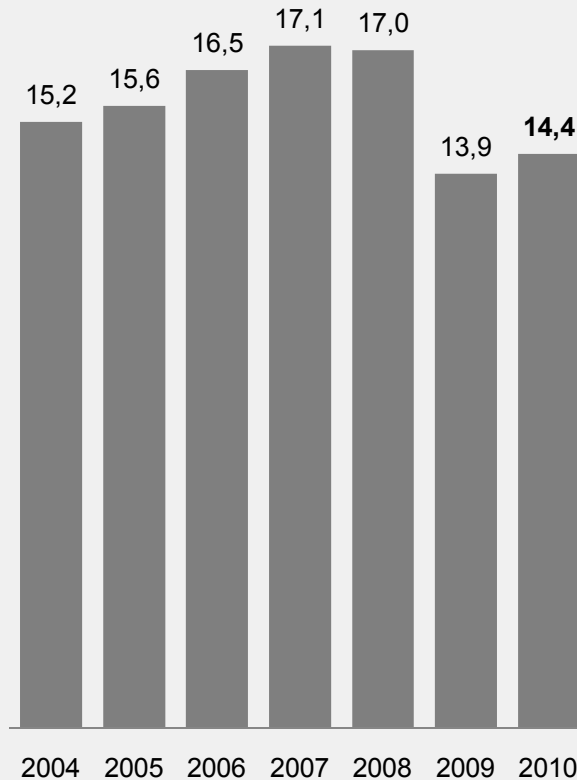
## Cemento

(m ton)



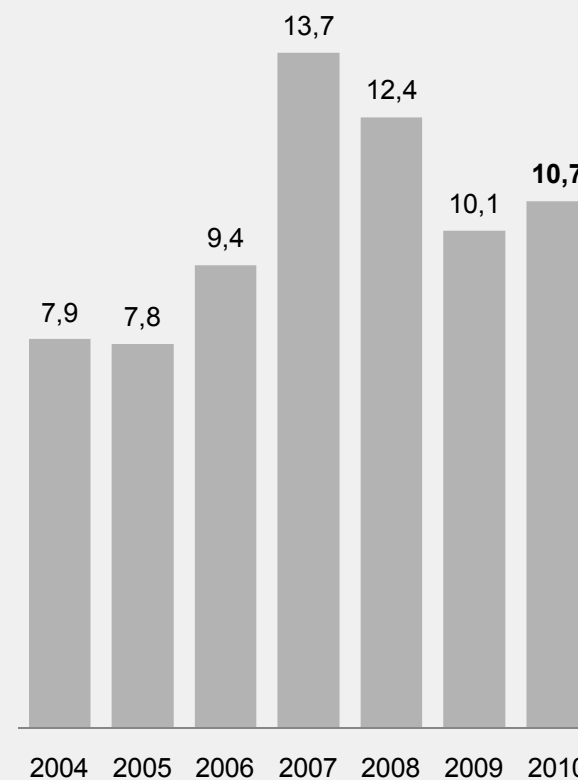
## Calcestruzzo preconfezionato

(m m3)



## Aggregati

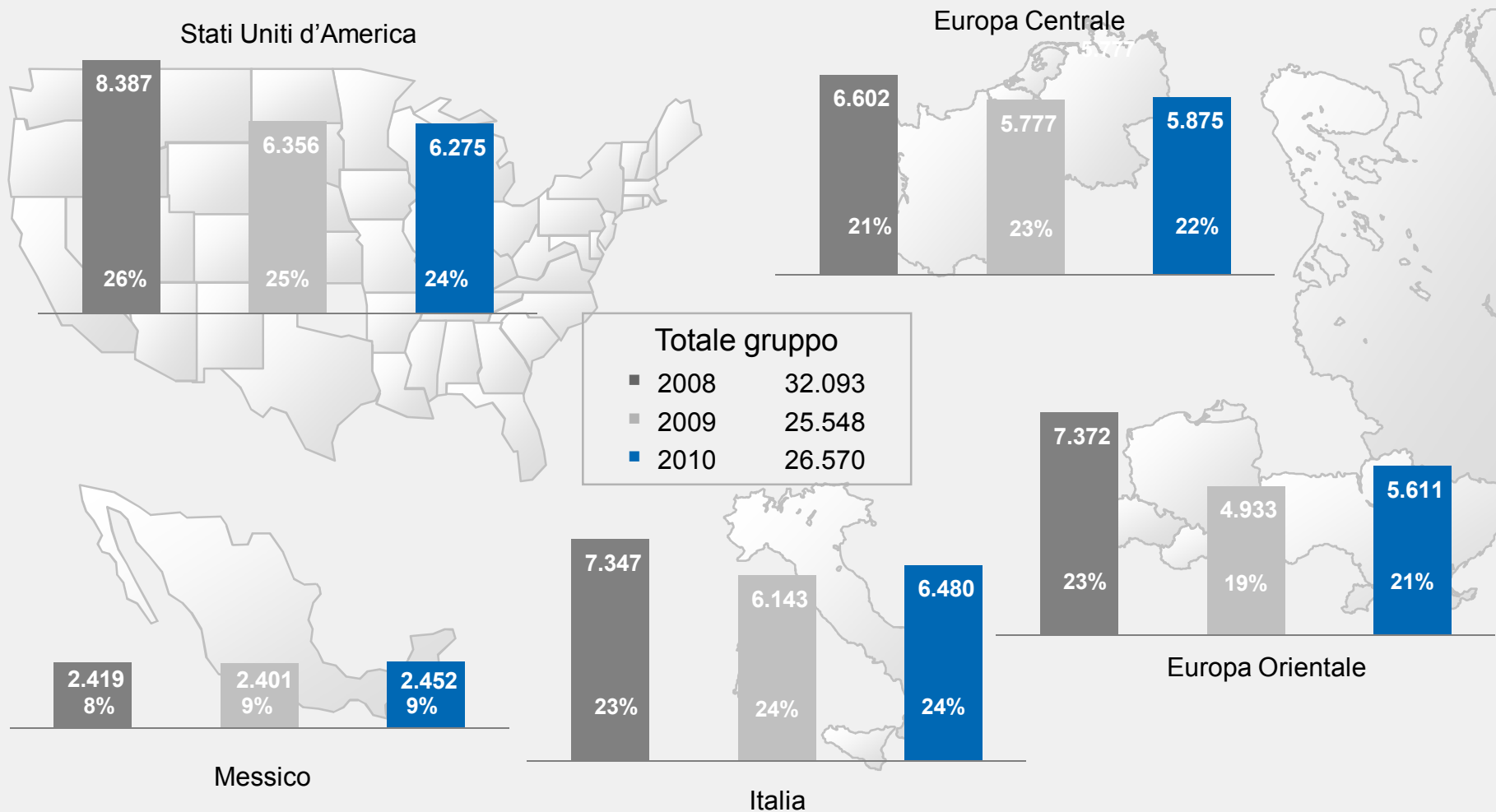
(m ton)



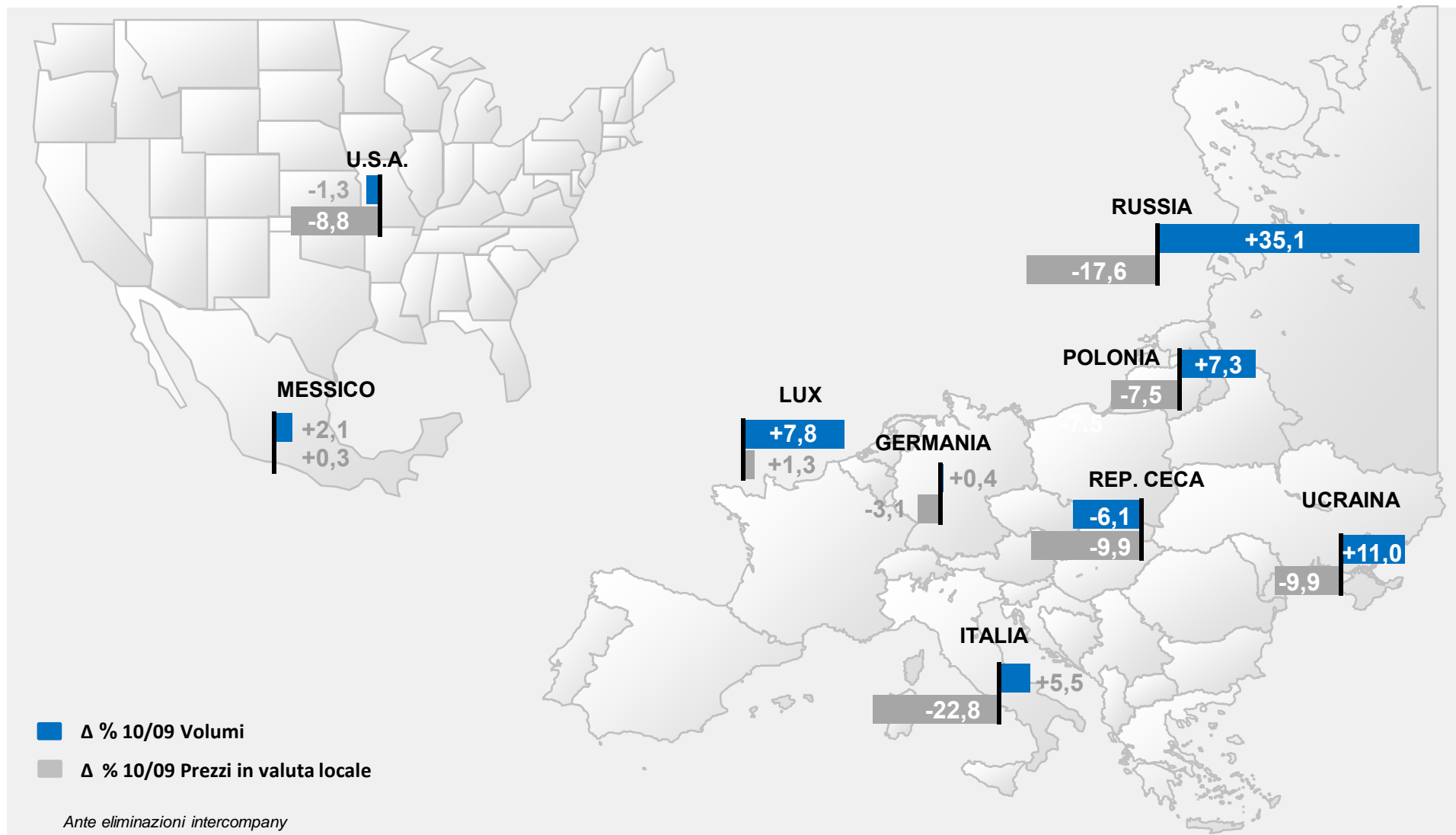


# Volumi cemento per area geografica

000 ton e % del totale



# Andamento volumi e prezzi cemento

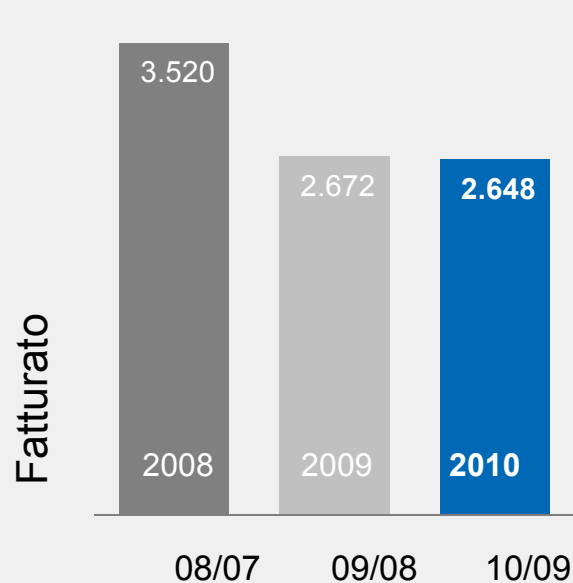


## Fatturato per mercato

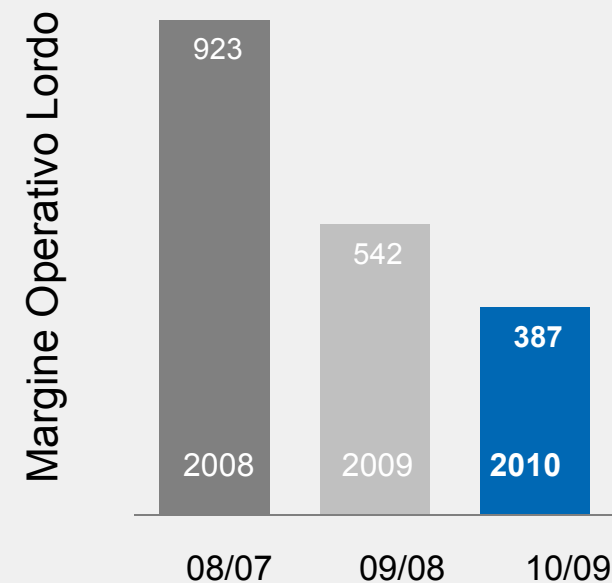
EURm	2010	2009	Δ	Δ	Forex	Area	Δ I-f-I
			abs	%	abs	abs	%
Italia	614,2	706,6	(92,4)	-13,1	-	-	-13,1
Stati Uniti d'America	600,9	612,8	(11,9)	-1,9	29,8	-	-6,8
Germania	548,5	528,0	20,5	+3,9	-	33,8	-2,5
Lussemburgo	92,3	83,0	9,3	+11,3	-	-	+11,3
Paesi Bassi	113,2	112,7	0,5	+0,5	-	2,5	-1,8
Rep, Ceca/Slovacchia	159,4	175,7	(16,3)	-9,3	6,0	-	-12,7
Polonia	129,3	121,1	8,2	+6,8	10,0	-	-1,4
Ucraina	81,5	75,3	6,2	+8,3	4,3	-	+2,5
Russia	124,1	98,8	25,3	+25,6	10,9	-	+14,6
Messico	213,4	180,4	33,0	+18,3	23,4	-	+5,3
<i>Elisioni</i>	(28,4)	(22,6)					
<b>Totale</b>	<b>2.648,4</b>	<b>2.671,8</b>	<b>(23,4)</b>	<b>-0,9</b>	<b>84,4</b>	<b>36,3</b>	<b>-5,4</b>

# Fatturato e Margine Operativo Lordo

EURm



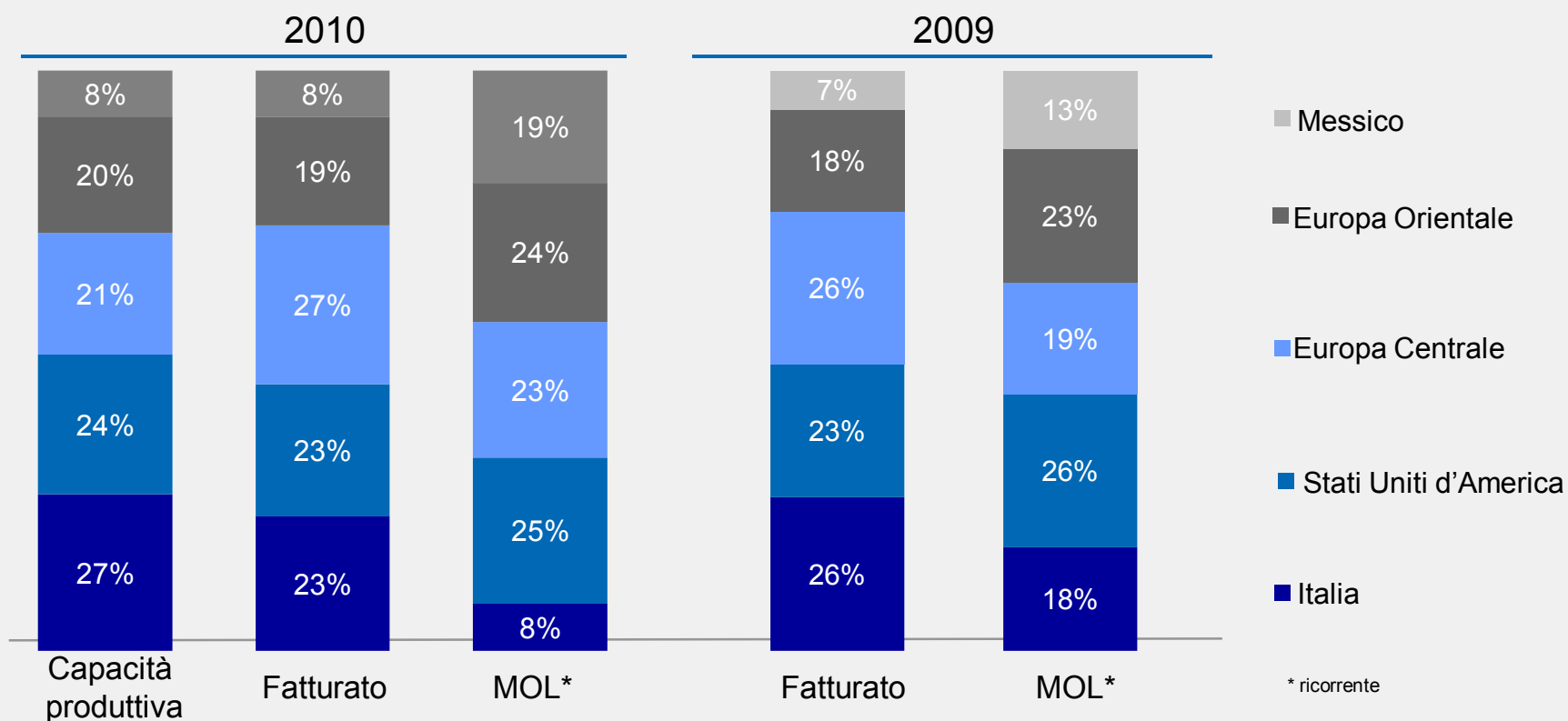
	%	%	%
<b>Δ YoY</b>	<b>0,7</b>	<b>- 24,1</b>	<b>- 0,9</b>
Δ Operativo	1,2	- 22,7	- 5,4
Δ Effetto cambio	- 1,9	- 2,5	3,2
Δ Area consolidamento	1,4	1,1	1,4



	%	%	%
<b>Δ YoY</b>	<b>- 11,8</b>	<b>- 41,3</b>	<b>- 28,6</b>
Δ Operativo	- 10,2	- 39,6	- 32,6
Δ Effetto cambio	- 2,1	- 2,3	3,8
Δ Area consolidamento	0,5	0,6	0,2

## Fatturato e MOL per area geografica

- MOL Italia sostanzialmente determinato dalla vendita dei diritti CO<sub>2</sub> (€m 31,0)
- Europa Orientale e Messico mantengono una redditività caratteristica superiore alla media



## Conto Economico Consolidato

EURm	2010	2009	Δ	Δ
			abs	%
<b>Ricavi Netti</b>	<b>2.648,4</b>	<b>2.671,8</b>	<b>(23,4)</b>	<b>-0,9</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>387,0</b>	<b>541,7</b>	<b>(154,7)</b>	<b>-28,6</b>
di cui, non ricorrenti	(11,3)	22,6		
% dei ricavi (al netto non ricorrenti)	15,0%	19,4%		
Ammortamenti e svalutazioni	(386,7)	(218,7)	(168,0)	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>0,3</b>	<b>323,0</b>	<b>(322,7)</b>	<b>-99,9</b>
% dei ricavi	--	12,1%		
Oneri finanziari netti	(103,6)	(99,9)	(3,7)	
Risultato partecipazioni	1,2	12,1	(10,9)	
<b>Utile ante imposte</b>	<b>(102,1)</b>	<b>235,2</b>	<b>(337,3)</b>	<b>-143,4</b>
Imposte sul reddito	60,6	(63,8)	124,4	
<b>Utile Netto</b>	<b>(41,4)</b>	<b>171,4</b>	<b>(212,9)</b>	<b>-124,2</b>
Quote Terzi	(22,0)	(31,9)	9,9	
<b>Utile Netto Consolidato</b>	<b>(63,5)</b>	<b>139,5</b>	<b>(203,0)</b>	<b>-145,5</b>
<b>Autofinanziamento</b>	<b>345,3</b>	<b>390,1</b>	<b>(44,8)</b>	<b>-11,5</b>

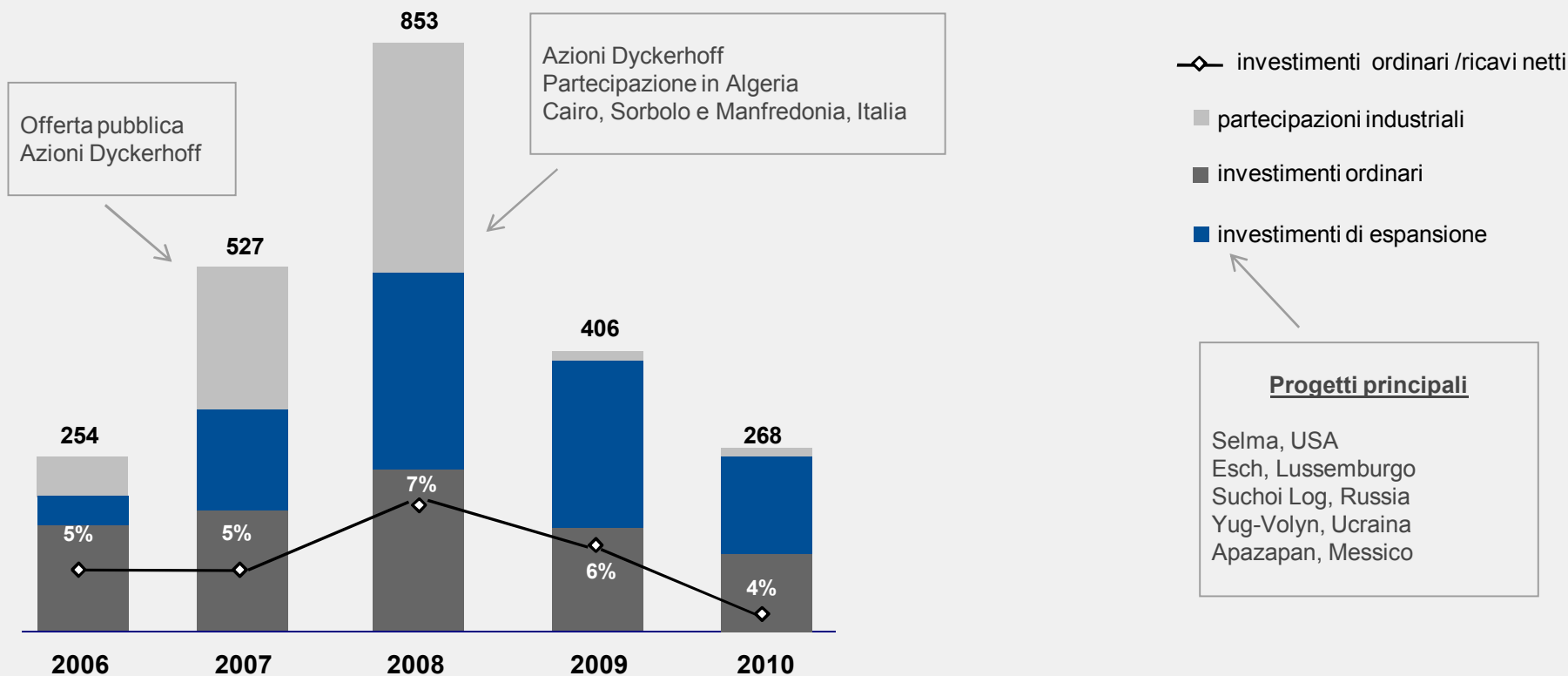
# Rendiconto Finanziario Consolidato

EURm	2010	2009
<b>Autofinanziamento</b> <sup>(1)</sup>	<b>345,3</b>	<b>390,1</b>
% dei ricavi	13,0	14,6
Variazioni del capitale circolante	11,7	(29,5)
Risultati delle partecipazioni	(0,6)	(5,9)
Altre variazioni non monetarie <sup>(2)</sup>	(131,2)	(106,7)
<b>Flusso monetario da attività operative</b>	<b>225,2</b>	<b>248,0</b>
% dei ricavi	8,5%	9,3%
Investimenti industriali	(270,8)	(383,9)
Investimenti in partecipazioni	2,5	(1,7)
Dividendi pagati	(46,3)	(96,2)
Dividendi da società collegate	12,2	10,8
Cessione di attività fisse e partecipazioni	17,8	18,1
Acquisto azioni proprie	-	-
Differenze di conversione	(48,5)	(10,8)
Altri movimenti	50,2	66,2
<b>Variazione posizione finanziaria</b>	<b>(57,7)</b>	<b>(149,5)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta (fine periodo)</b>	<b>(1.266,9)</b>	<b>(1.209,3)</b>

(1) Utile netto + ammortamenti e svalutazioni (2) Plus/minusvalenze, variazioni imposte differite, accantonamenti, azioni assegnate ai dipendenti

# Investimenti industriali

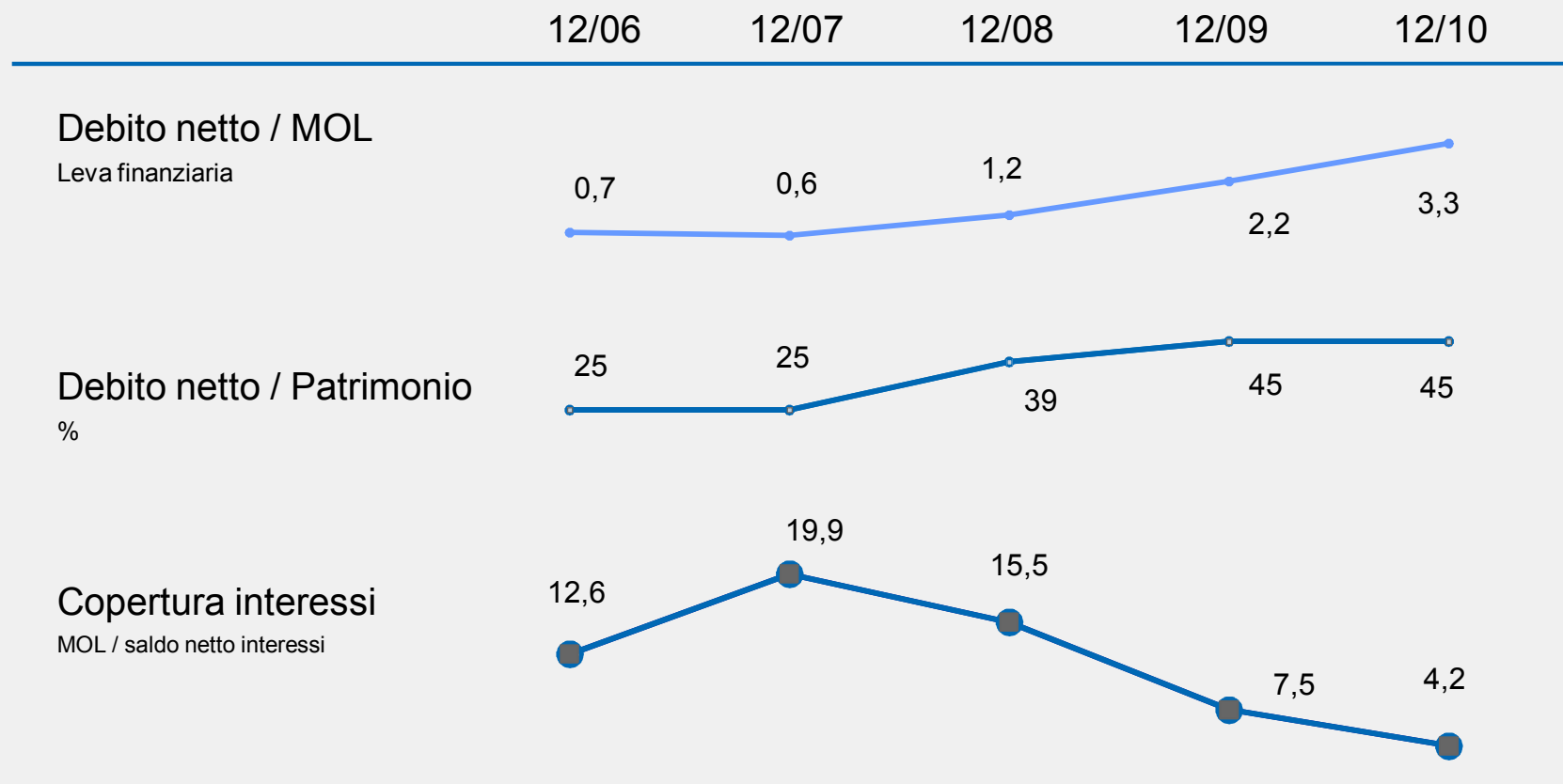
Ammontano a €m 2.308 nel quinquennio 2006-2010, di cui €m 875 in progetti di espansione





# Condizione finanziaria

- Peggioramento degli indicatori di leva finanziaria principalmente dovuto al calo dei risultati economici
- Riduzione debito netto attesa per il 2011



## Conto Economico Buzzi Unicem SpA

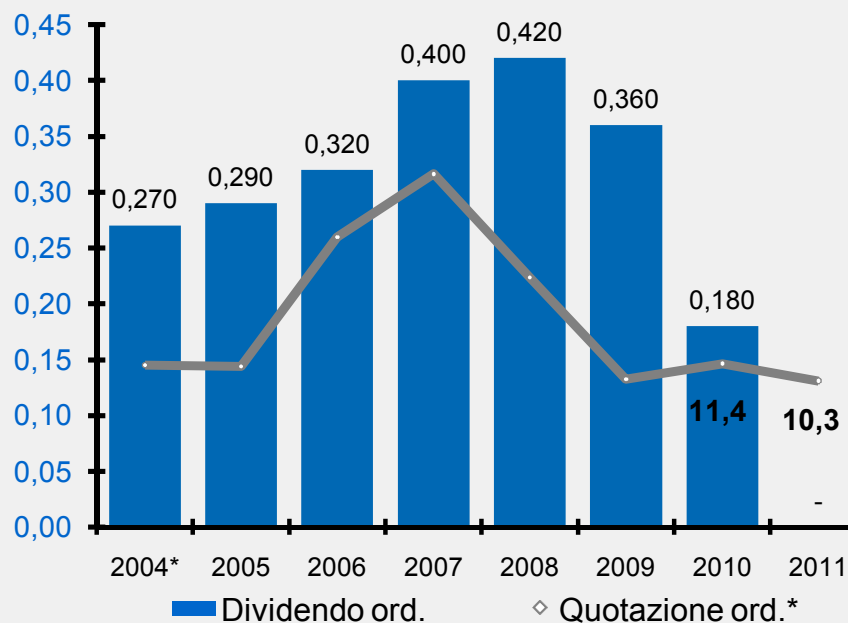
EURm	2010	2009	Δ abs	Δ %
<b>Ricavi netti</b>	<b>367,7</b>	<b>433,4</b>	<b>(65,7)</b>	<b>-15,1</b>
Margine Operativo Lordo	34,0	88,2	(54,2)	-61,4
<i>% dei ricavi</i>	9,2	20,4		
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(4,3)</b>	<b>42,9</b>	<b>(47,2)</b>	<b>-110,0</b>
<i>% dei ricavi</i>	(1,2)	9,9		
Plusvalenze realizzo partecipazioni	--	0,4	(0,4)	-100,0
Proventi finanziari netti	36,2	74,8	(38,6)	-51,6
di cui, dividendi	86,7	127,0	(40,3)	-31,7
<b>Utile ante imposte</b>	<b>31,9</b>	<b>118,1</b>	<b>(86,2)</b>	<b>-73,0</b>
Imposte sul reddito	12,4	(5,5)	17,9	
<b>Utile netto</b>	<b>44,3</b>	<b>112,6</b>	<b>(68,3)</b>	<b>-60,6</b>
<b>Autofinanziamento <sup>(1)</sup></b>	<b>82,6</b>	<b>158,0</b>	<b>(75,4)</b>	
<i>% dei ricavi</i>	22,5	36,4		
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.804,8</b>	<b>1.798,2</b>	<b>6,6</b>	<b>+0,3</b>

(1) Utile netto + ammortamenti e svalutazioni

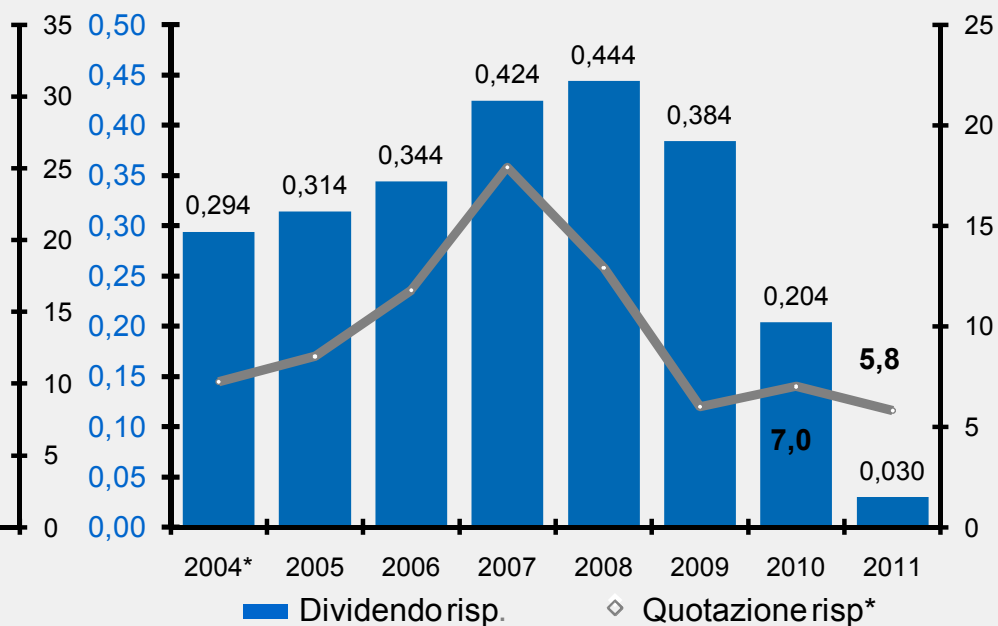
# Quotazione azioni e dividendo

- Euro 0,03 ai soli azionisti di risparmio, ad ulteriore rafforzamento della struttura patrimoniale
- CAGR (2004-11) Azioni Ordinarie: -1,1%
- CAGR (2004-11) Azioni Risparmio: -3,2%

### Azione Ordinaria






























### Azione Risparmio



\*Quotazioni dei titoli nei giorni precedenti l'assemblea degli azionisti

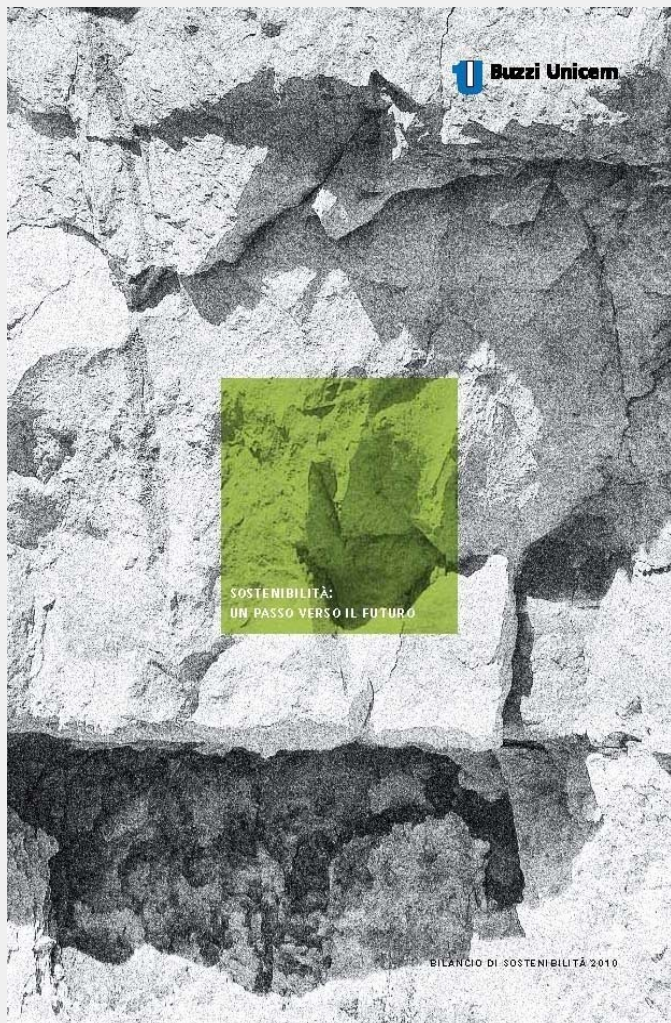
CAGR: tasso di crescita composto annualizzato

# Andamento di mercato 2011

		$\Delta$ Volumi	$\Delta$ Prezzi
	Italia		
	Stati Uniti d'America		
	Germania		
	Lussemburgo		
	Repubblica Ceca		
	Polonia		
	Ucraina		
	Russia		
	Messico		

Nota: prezzi in valuta locale

## Sostenibilità: un investimento per il futuro



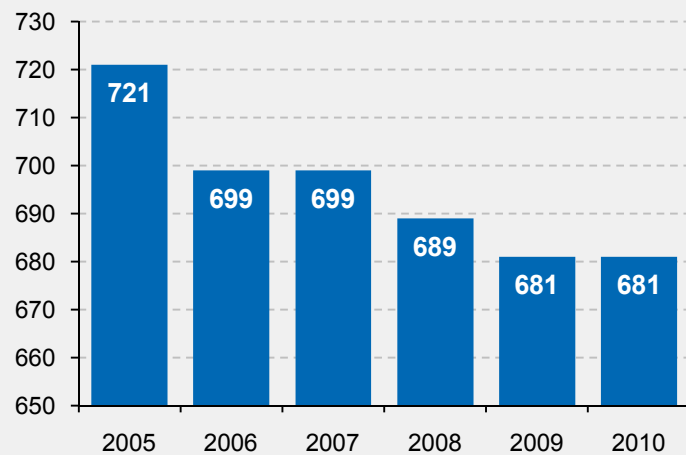
Il Bilancio di sostenibilità 2010, giunto all'ottavo anno di pubblicazione, mantiene il livello di rendicontazione A+ nell'applicazione del Global Reporting Initiative (GRI)

- Performance economiche: la creazione sostenibile di valore per i nostri stakeholders è l'obiettivo alla base delle attività quotidiane di Buzzi Unicem
- Performance ambientali: anche in periodi di crisi economica non viene meno l'impegno di Buzzi Unicem nella riduzione degli impatti ambientali
- Performance sociali: poniamo grande attenzione all'impatto sociale anche in periodi di crisi economica



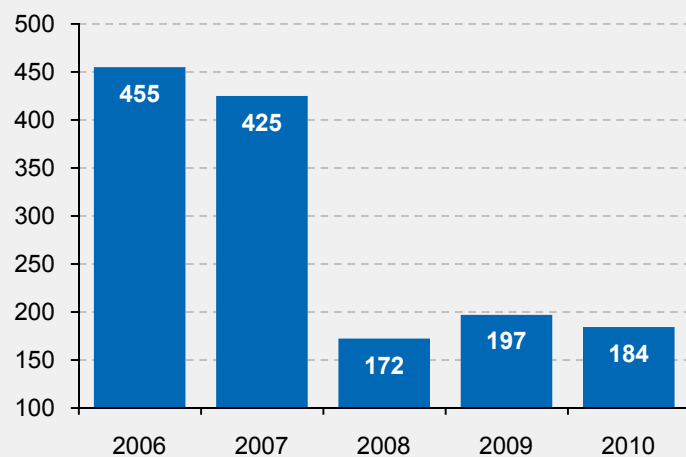
## Sostenibilità: Report 2010 - indicatori principali (1)

### Gas serra - Kg/t di cemento equivalente



Riduzione emissioni CO<sub>2</sub>

### Polveri - g/t di clinker

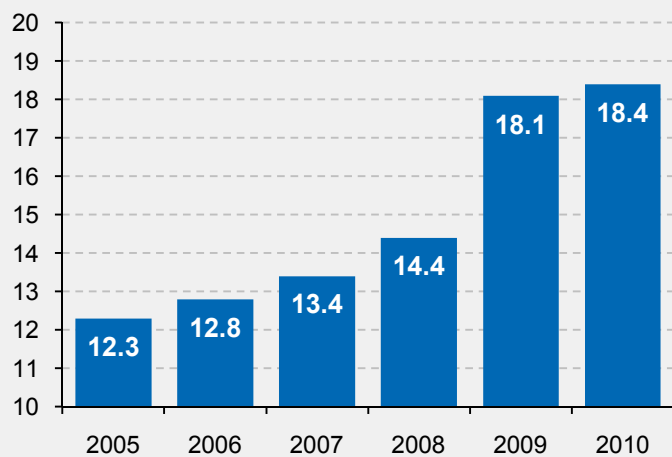


Emissioni atmosferiche



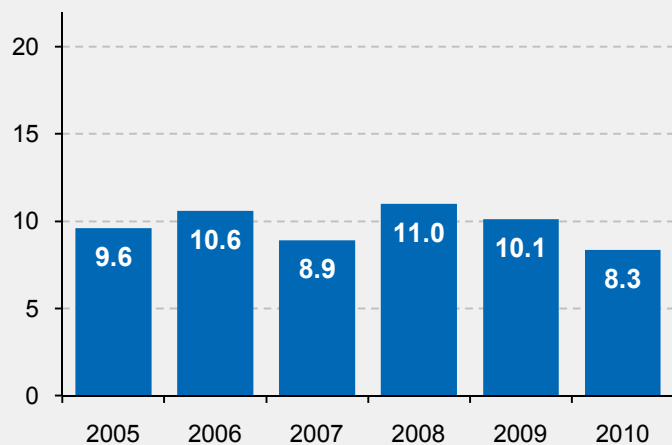
## Sostenibilità: Report 2010 - indicatori principali (2)

### Sostituzione calorica - in %



← Riduzione emissioni CO<sub>2</sub>

### Indice di frequenza infortuni – N° x1M / ore lavorate

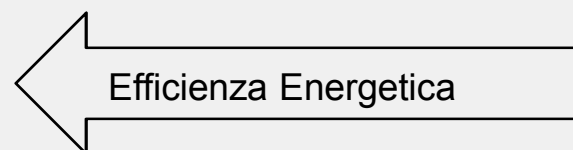
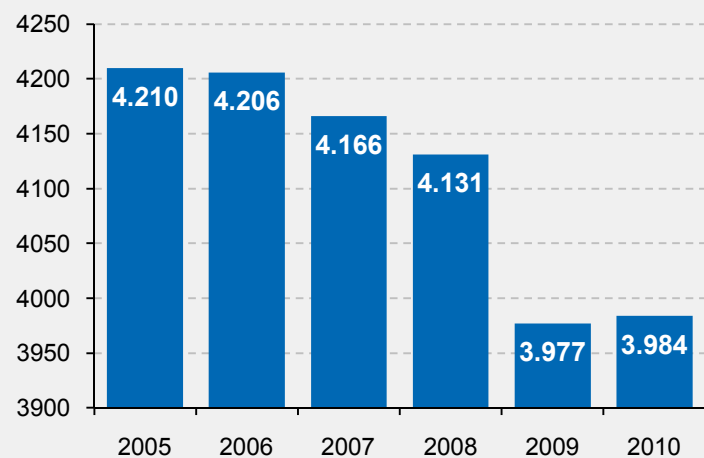


← Salute e sicurezza sul lavoro



## Sostenibilità: Report 2010 - indicatori principali (3)

Consumo specifico linea di cottura - Gj/t clinker



Produzione di rifiuti - g/t di cemento equivalente

