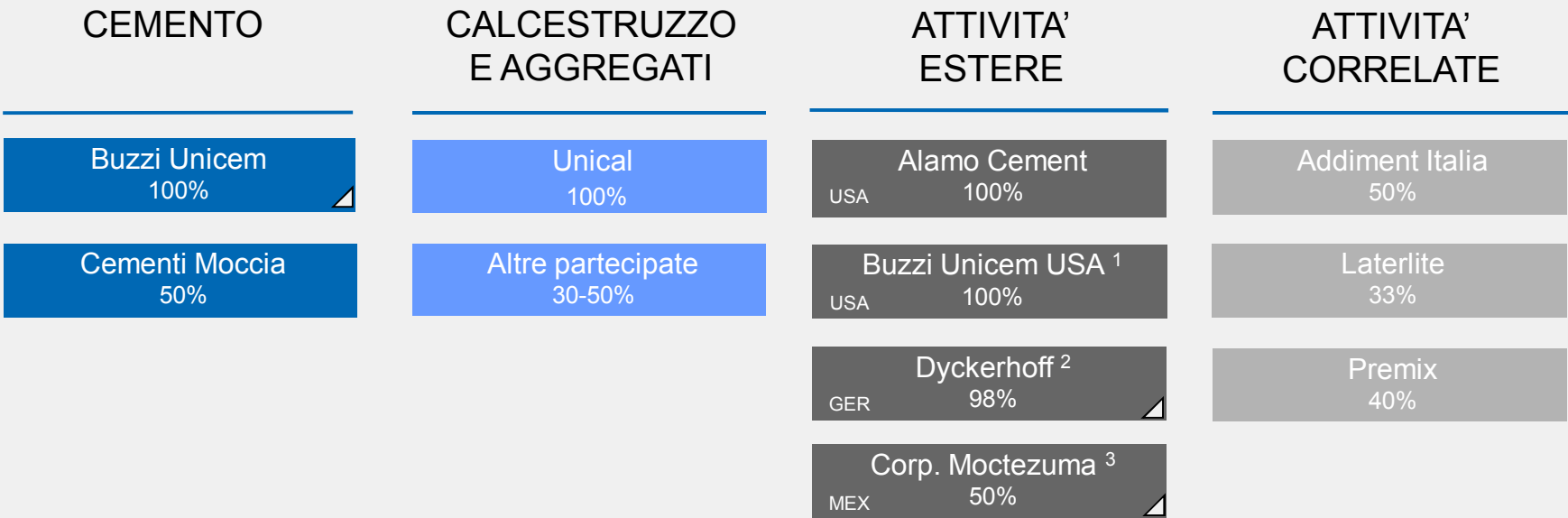


# Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato, 11 Maggio 2012

# Struttura del gruppo

## BUZZI UNICEM SpA



Situazione a Maggio 2012

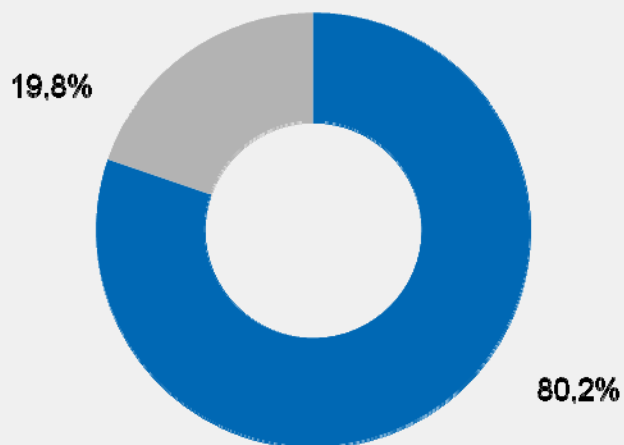
(1) 48,5% detenuto indirettamente attraverso Dyckerhoff (2) % dei diritti di voto (3) % della quota di controllo; 33% competenza economica

△ Società quotata

# Struttura del capitale

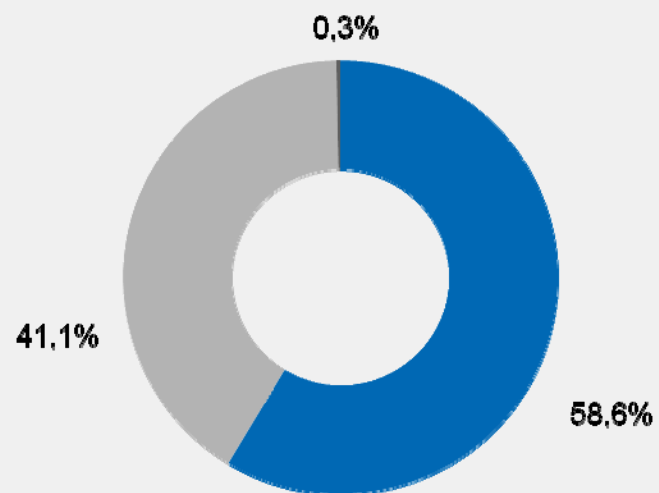
## Capitale Sociale

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



## Azioni Ordinarie

• Famiglia Buzzi	96.950.000
• Flottante	67.899.149
• Azioni proprie	500.000



Situazione a Maggio 2012

# Riassunto sintetico

## ▪ Volumi

- Nel complesso si è verificato un buon miglioramento rispetto all'esercizio precedente (cemento +6,2%, calcestruzzo preconfezionato +4,8%)
- Le favorevoli condizioni meteo del Q4 hanno contribuito all'ottimo risultato realizzato in Europa Centrale ed Orientale
- Bene anche il Messico: +13,6% nel 2011 rispetto al 2010
- Solo Stati Uniti ed Italia hanno chiuso in diminuzione, rispettivamente del 1,6% e del 10,5%

## ▪ Prezzi

- Significativi incrementi in Ucraina, Russia e Italia (rispetto al livello minimo)
- Stabili in Polonia, in leggero peggioramento in Repubblica Ceca
- Scenario di prolungata debolezza in Stati Uniti; andamento favorevole in Messico

## ▪ Cambi

- Impatto sfavorevole da tutte le valute ad eccezione della corona Ceca

## ▪ Costi

- L'inflazione dei fattori energetici ha rallentato nel secondo semestre
- Risparmi ottenuti dai programmi di riorganizzazione in Italia e dai progetti di efficientamento in Ucraina e Russia

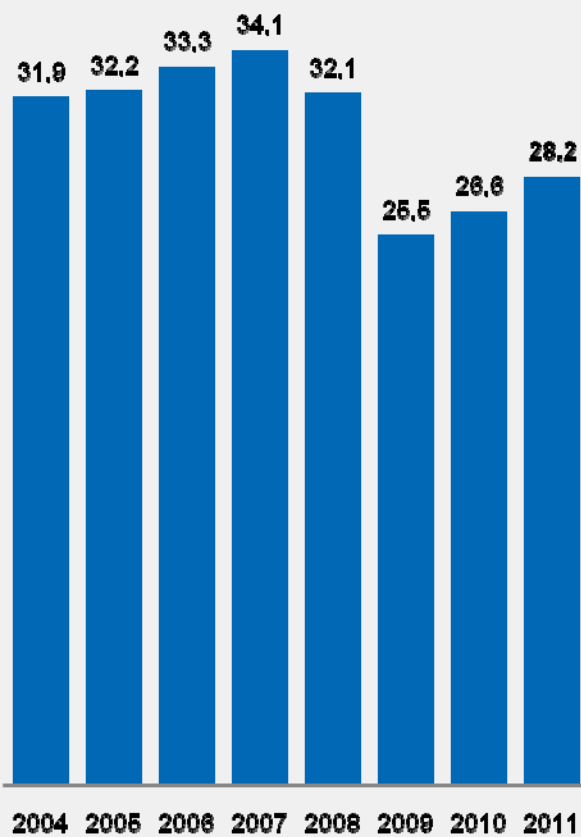
## ▪ Risultati

- Fatturato in aumento del 5,2% a €m 2.787 (€m 2.648 nel 2010)
- Miglioramento della redditività operativa
- Indebitamento netto a €m 1.143, grazie all'attenta gestione dei flussi di cassa

# Volumi

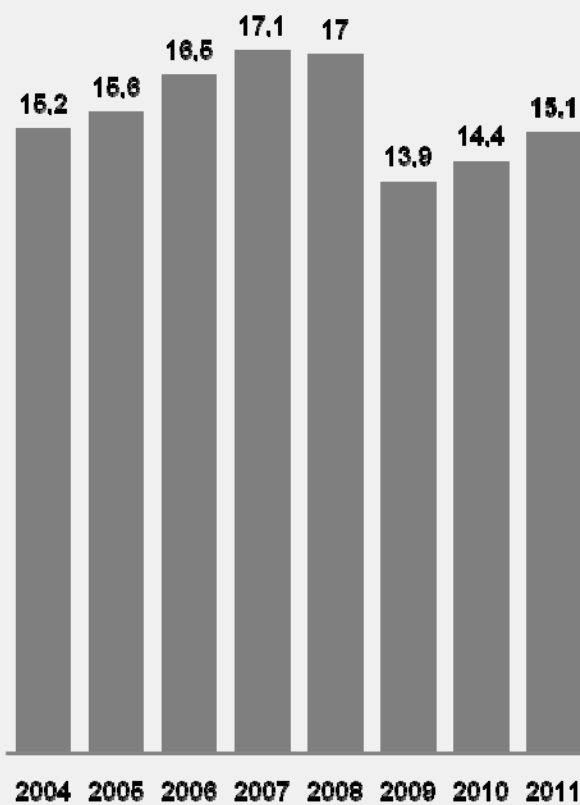
## Cemento

(m ton)



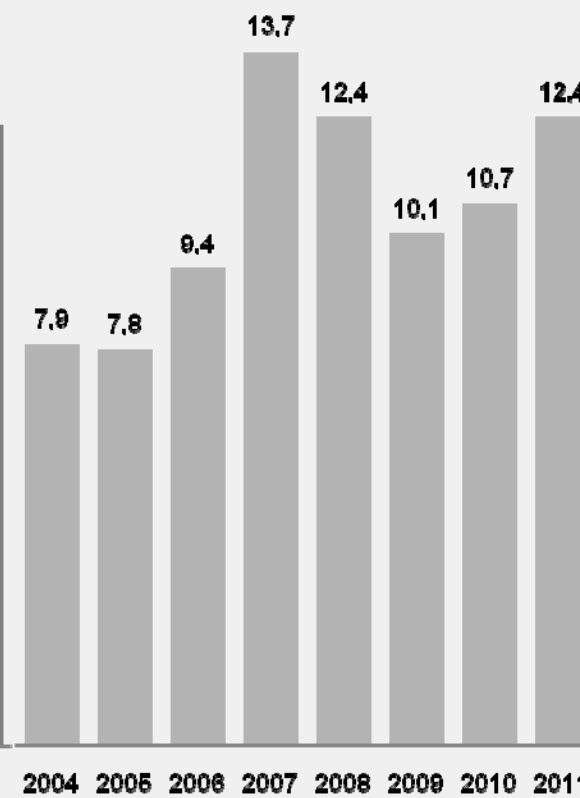
## Calcestruzzo preconfezionato

(m m3)

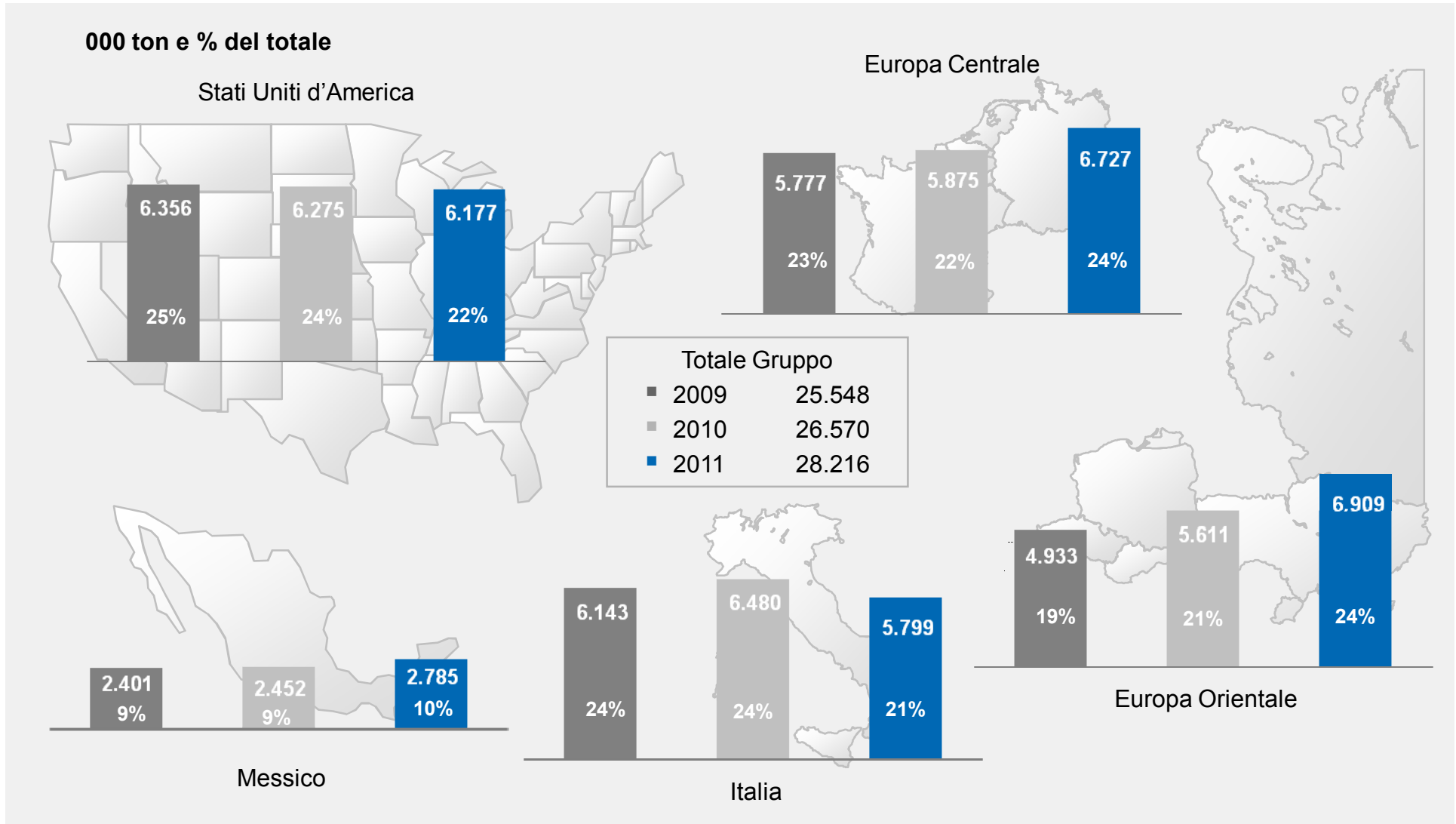


## Aggregati

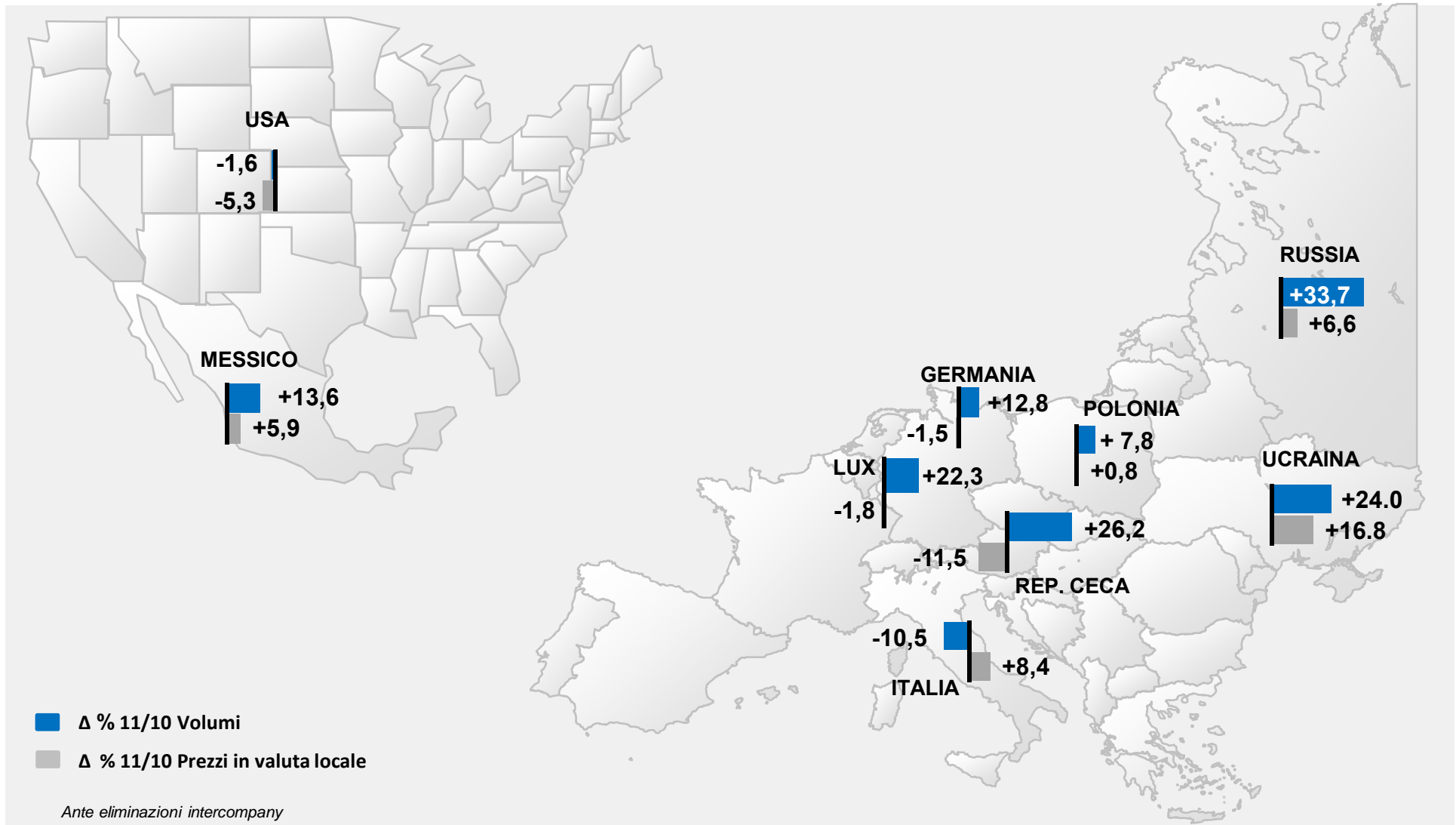
(m ton)













# Volumi cemento per area geografica



# Andamento volumi e prezzi cemento



## Fatturato per mercato

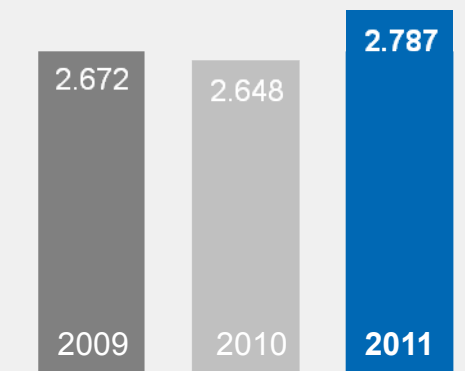
EURm	2011	2010	Δ	Δ	Forex	Area	Δ I-f-I
			abs	%	abs	abs	%
 Italia	568,1	614,2	(46,1)	-7,5	-	-	-7,5
 Stati Uniti d'America	557,9	600,9	(43,0)	-7,2	(27,9)	-	-2,5
 Germania	636,6	548,5	88,0	+16,0	-	25,9	+11,3
 Lussemburgo	112,8	92,3	20,5	+22,2	-	-	+22,2
 Paesi Bassi	109,7	113,2	(3,4)	-3,0	-	-	-3,0
 Rep.Ceca/Slovacchia	172,0	159,4	12,5	+7,8	4,2	-	+5,2
 Polonia	144,0	129,3	14,7	+11,4	(4,5)	-	+14,9
 Ucraina	112,5	81,5	30,9	+37,9	(6,1)	-	+45,4
 Russia	175,5	124,1	51,4	+41,4	(2,7)	-	+43,6
 Messico	237,9	213,4	24,5	+11,5	(7,8)	-	+15,2
<i>Elisioni</i>	(39,6)	(28,4)					
<b>Totale</b>	<b>2.787,4</b>	<b>2.648,4</b>	<b>139,0</b>	<b>+5,2</b>	<b>(44,8)</b>	<b>25,9</b>	<b>+6,0</b>



# Principali dati economici

EURm

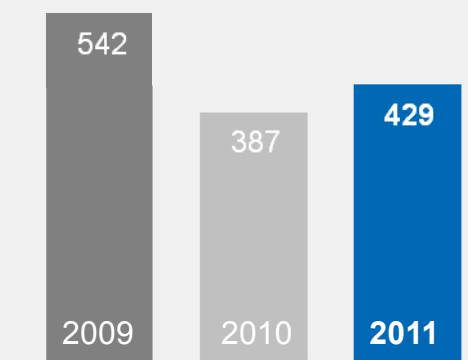
Fatturato



	09/08	10/09	11/10
	%	%	%

<b>Δ anno su anno</b>	<b>- 24,1</b>	<b>- 0,9</b>	<b>+ 5,2</b>
Δ operativo	- 22,7	- 5,4	+6,0
Δ cambio	- 2,5	+3,2	-1,7
Δ area	+1,1	+1,4	+1,0

Margine operativo lordo

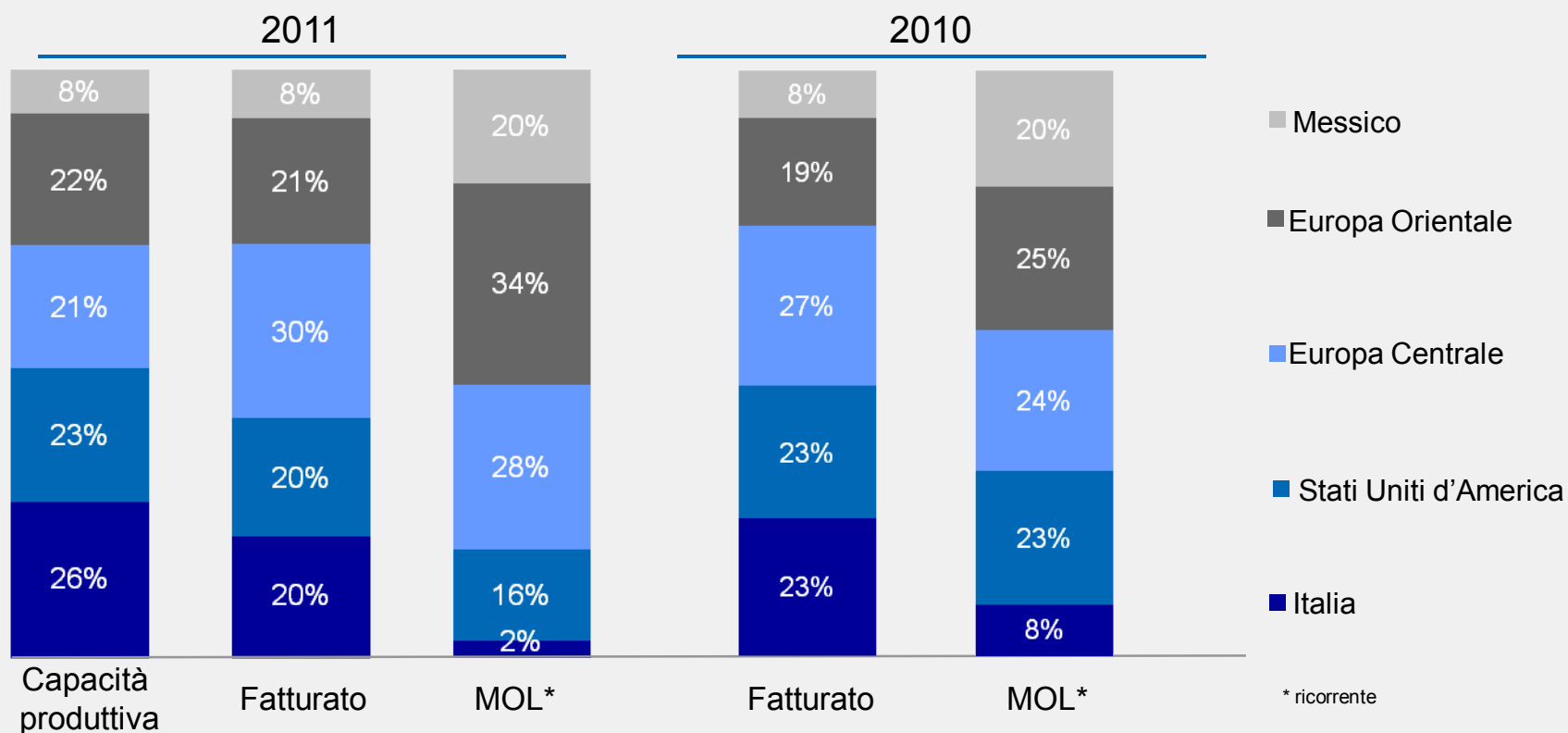


	09/08	10/09	11/10
	%	%	%

<b>Δ anno su anno</b>	<b>- 41,3</b>	<b>- 28,6</b>	<b>+11,0</b>
Δ operativo	- 39,6	- 32,6	+12,2
Δ cambio	- 2,3	+3,8	-2,0
Δ area	+0,6	+0,2	+0,8

# Fatturato e MOL per area geografica

- Minore contributo dagli USA e negativo in Italia (al netto della vendita diritti CO<sub>2</sub>)
- Europa Centrale sta aumentando il proprio peso
- I paesi emergenti confermano una redditività operativa superiore alla media



## Conto Economico Consolidato

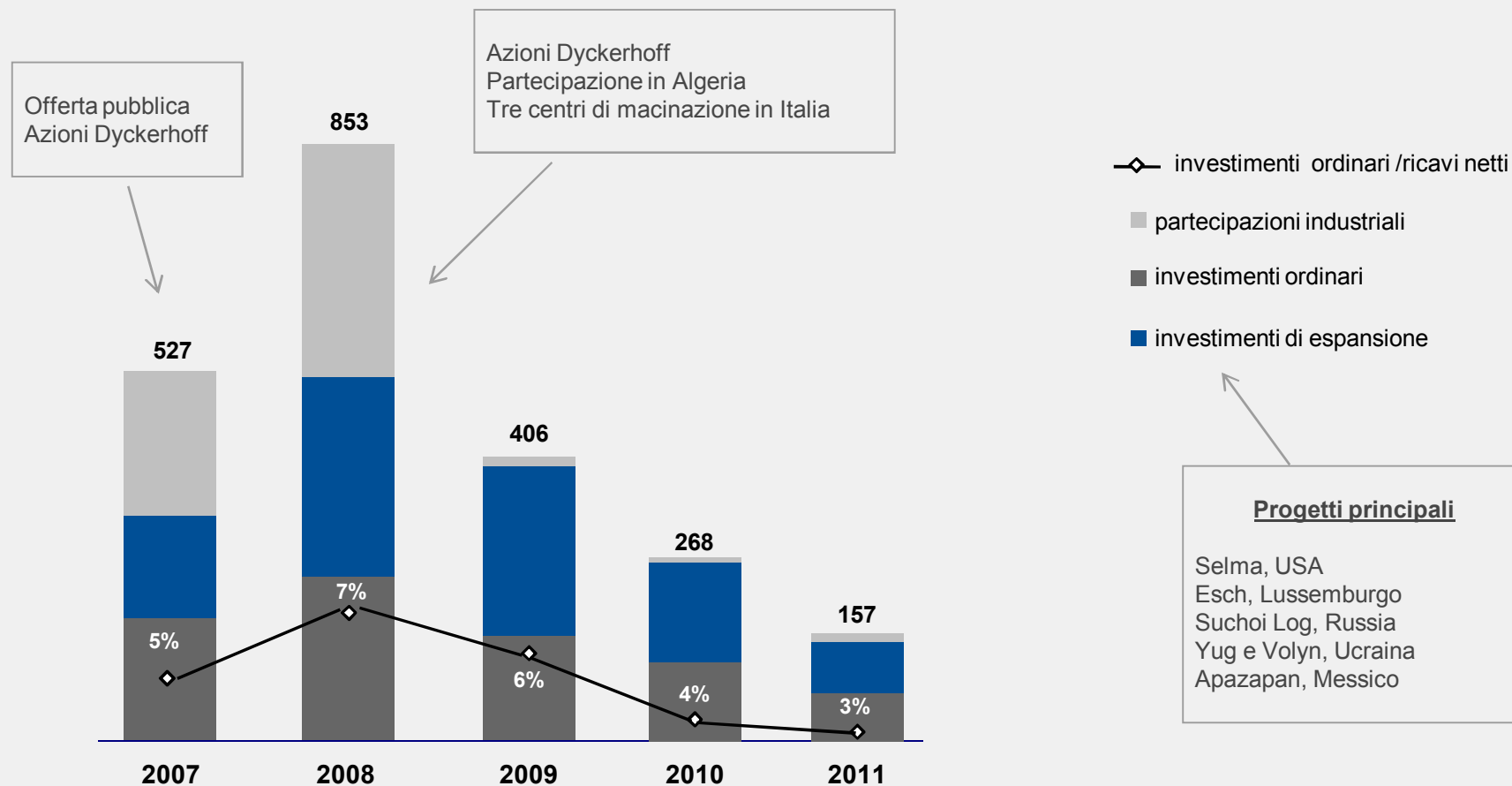
EURm	2011	2010	Δ	Δ
			abs	%
<b>Ricavi Netti</b>	<b>2.787,4</b>	<b>2,648,4</b>	<b>138,9</b>	<b>+5.2</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>429,4</b>	<b>387,0</b>	<b>42,4</b>	<b>+11.0</b>
<i>di cui, non ricorrente</i>	7,1	(11,3)		
<i>in % dei ricavi (ricorrente)</i>	15,2%	15,0%		
Ammortamenti e svalutazioni	(243,5)	(386,7)	143,2	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>185,9</b>	<b>0,3</b>	<b>185,6</b>	<b>&gt;100</b>
<i>in % dei ricavi</i>	6,7%	0,0%		
Oneri finanziari netti	(99,8)	(103,6)	3,8	
Risultato partecipazioni	(1,8)	1,2	(3,0)	
<b>Utile ante imposte</b>	<b>84,3</b>	<b>(102,1)</b>	<b>186,3</b>	<b>&gt;100</b>
Imposte sul reddito	(30,2)	60,6	(90,8)	
<b>Utile Netto</b>	<b>54,4</b>	<b>(41,4)</b>	<b>95,5</b>	<b>&gt;100</b>
Quote Terzi	(27,7)	(22,0)	(5,6)	
<b>Utile Netto Consolidato</b>	<b>26,4</b>	<b>(63,5)</b>	<b>89,9</b>	<b>&gt;100</b>
<b>Autofinanziamento</b>	<b>297,6</b>	<b>345,3</b>	<b>(47,7)</b>	<b>-13,8</b>

# Rendiconto Finanziario Consolidato

EURm	2011	2010
<b>Cassa generata dalle operazioni</b>	<b>382,0</b>	<b>389,7</b>
<i>in % dei ricavi</i>	<i>13,7%</i>	<i>14,2%</i>
Interessi passivi pagati	(91,8)	(108,4)
Imposte sul reddito pagate	(41,9)	(45,0)
<b>Flusso monetario dalle attività operative</b>	<b>248,2</b>	<b>236,3</b>
<i>in % dei ricavi</i>	<i>8,9%</i>	<i>8,5%</i>
Investimenti industriali	(149,0)	(270,8)
Investimenti in partecipazioni	(7,6)	(1,1)
Dividendi pagati	(15,8)	(46,3)
Dividendi da società collegate	8,1	12,2
Cessione di attività fisse e partecipazioni	53,7	17,8
Differenze di conversione	(14,1)	2,1
Altri movimenti	0,4	(7,9)
<b>Variazione posizione finanziaria</b>	<b>123,9</b>	<b>(57,7)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta (fine periodo)</b>	<b>(1.143,1)</b>	<b>(1.266,9)</b>

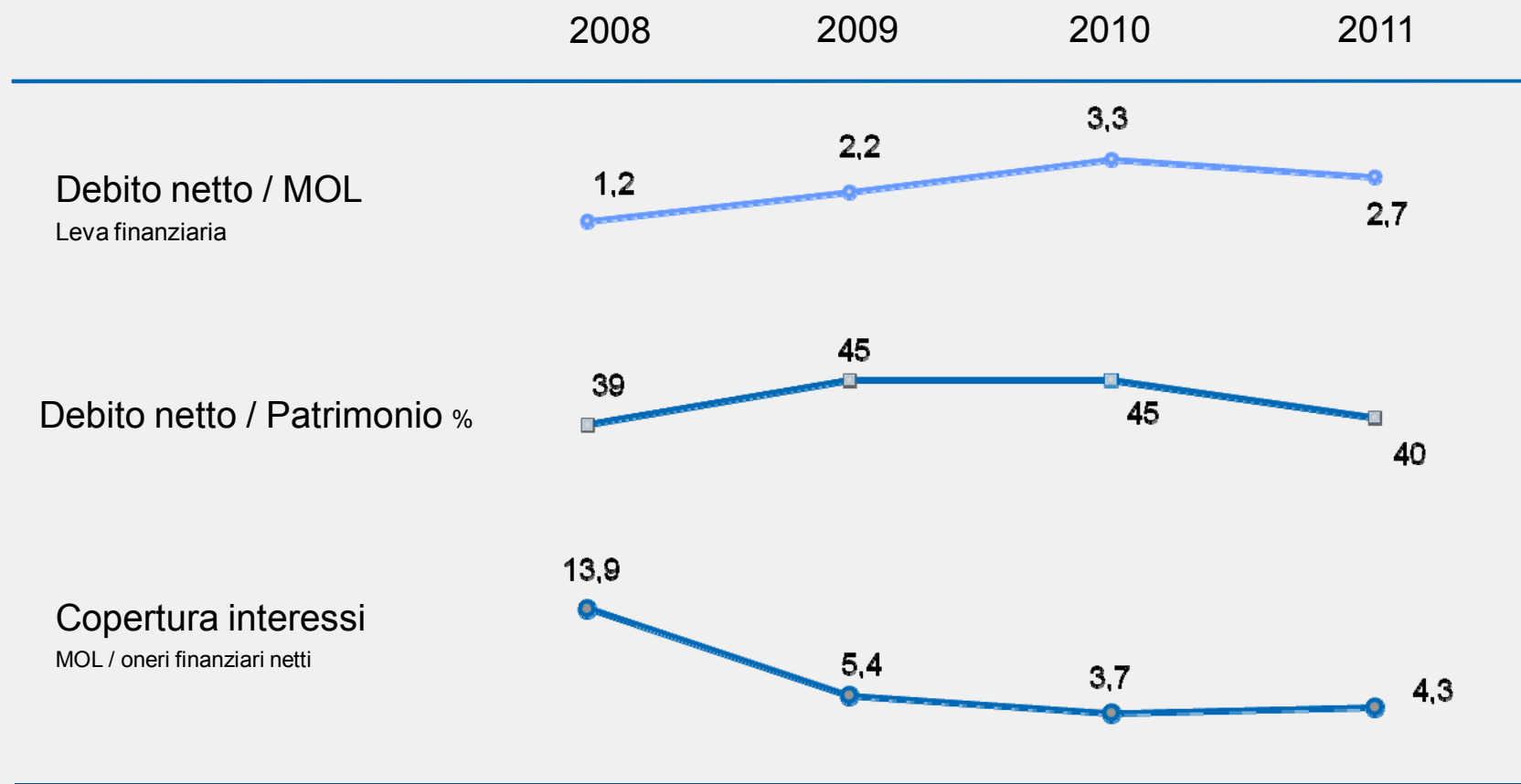
# Investimenti industriali

Ammontano a €m 2.211 nel quinquennio 2007-2011, di cui €m 902 riferiti a progetti di espansione



# Condizione finanziaria

- Inversione di tendenza per gli indici di leva finanziaria
- Graduale riduzione dell'indebitamento netto prevista anche nel 2012



## Conto Economico Buzzi Unicem SpA

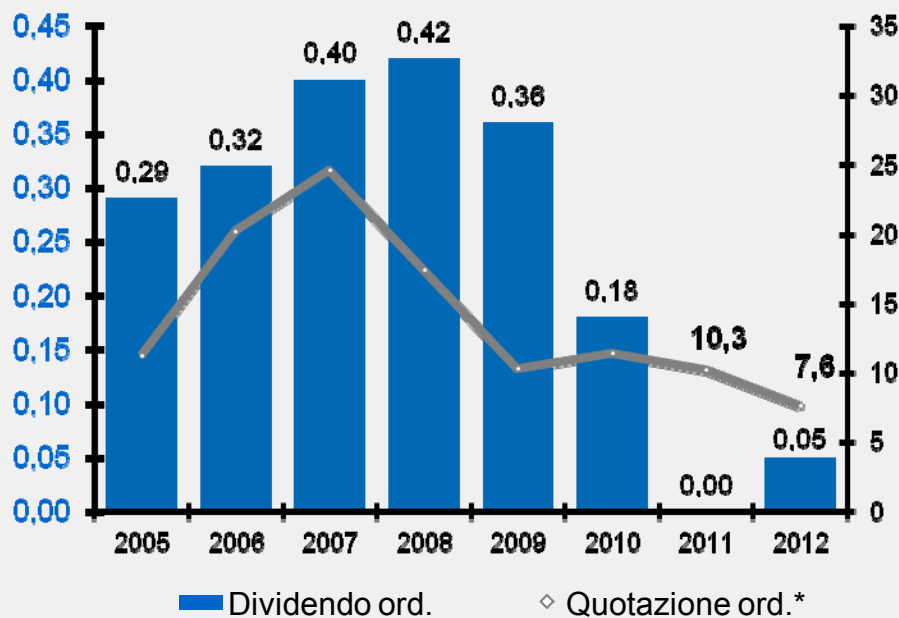
EURm	2011	2010	Δ	Δ
			abs	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>351,4</b>	<b>367,7</b>	<b>(16,3)</b>	<b>-4,4</b>
Margine Operativo Lordo	20,9	34,0	(13,1)	-38,4
<i>in % dei ricavi</i>	6,0	9,2		
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(15,1)</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(10,8)</b>	<b>&gt; 100</b>
<i>in % dei ricavi</i>	(4,3)	(1,2)		
Plusvalenze realizzo partecipazioni	(0,2)	--	(0,2)	-100,0
Proventi finanziari netti	(7,1)	36,2	(43,3)	
di cui, dividendi	51,7	86,7	(35,0)	-40,4
<b>Utile ante imposte</b>	<b>(22,4)</b>	<b>31,9</b>	<b>(54,3)</b>	<b>&gt;100</b>
Imposte sul reddito	16,7	12,4	(4,3)	
<b>Utile netto</b>	<b>(5,7)</b>	<b>44,3</b>	<b>(50,0)</b>	<b>&gt;100</b>
<b>Autofinanziamento <sup>(1)</sup></b>	<b>30,3</b>	<b>82,6</b>	<b>(52,3)</b>	
<i>in % dei ricavi</i>	8,6	22,5		
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.798,3</b>	<b>1.804,8</b>	<b>(6,6)</b>	<b>-0,4</b>

(1) Utile netto + ammortamenti e svalutazioni

# Quotazione azioni e dividendo

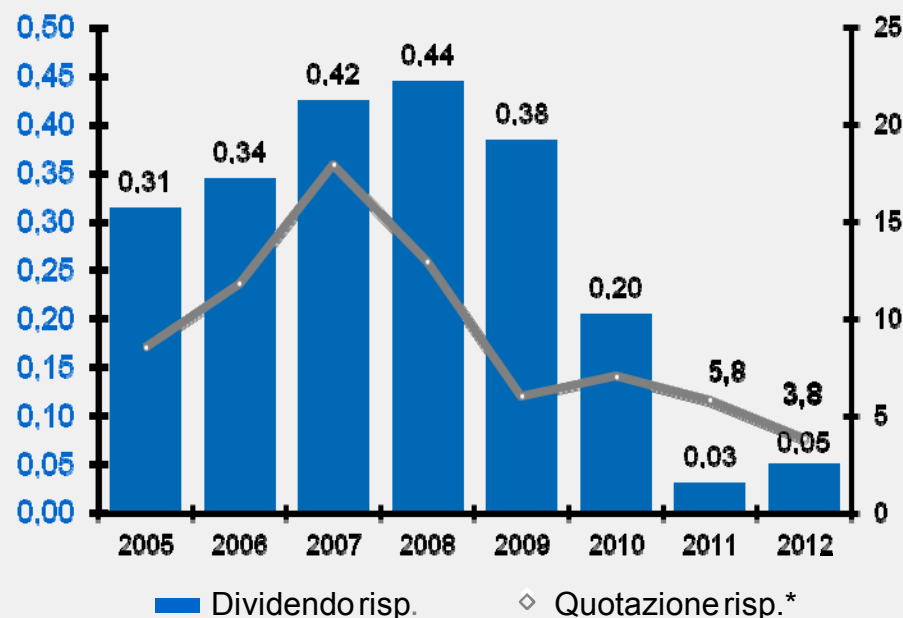
- Dividendo di €0,05 ad entrambe le categorie di azioni
- CAGR (2005-12) azioni ordinarie: -6,2%
- CAGR (2005-12) azioni risparmio: -12,7%

### Azione Ordinaria



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




























### Azione Risparmio



CAGR: tasso di crescita composto annualizzato



# Andamento di mercato 2012

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

Nota: prezzi in valuta locale

## Sostenibilità: il valore della conoscenza



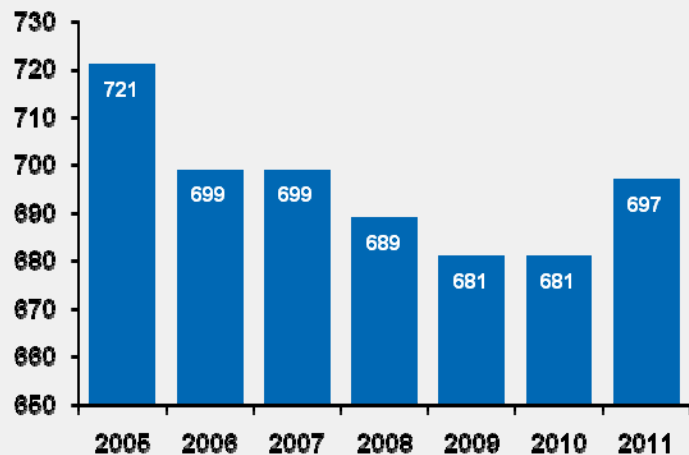
Il Bilancio di sostenibilità 2011, giunto al nono anno di pubblicazione, mantiene il livello di rendicontazione A+ nell'applicazione del Global Reporting Initiative (GRI)

- 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



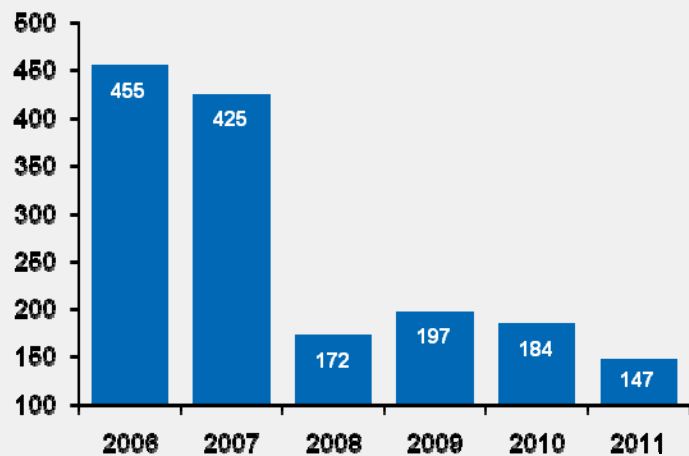
# Sostenibilità: Report 2011 - indicatori principali (1)

Gas serra - Kg/t di cemento equivalente



Riduzione emissioni CO<sub>2</sub>

Polveri – g/t di clinker

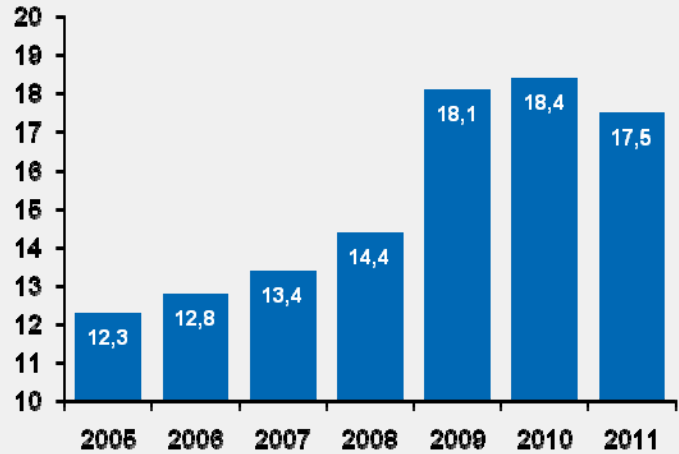


Emissioni atmosferiche



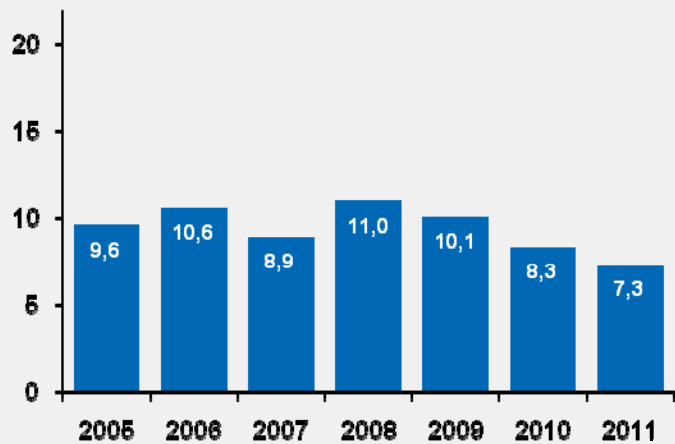
# Sostenibilità: Report 2011 - indicatori principali (2)

Sostituzione calorica - in %



Riduzione emissioni CO<sub>2</sub>

Indice di frequenza infortuni – N° x1M / ore lavorate

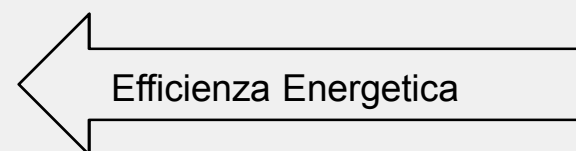
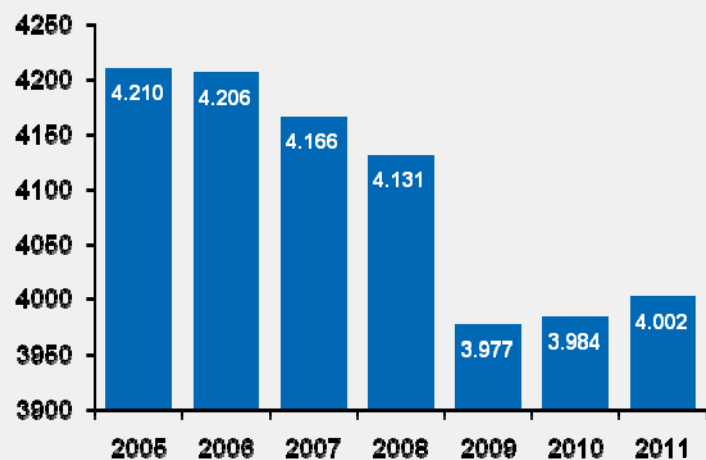


Salute e sicurezza sul lavoro



## Sostenibilità: Report 2011 - indicatori principali (3)

Consumo specifico linea di cottura - Gj/t clinker



Produzione di rifiuti - g/t di cemento equivalente

