

Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato, 10 Maggio 2013

Struttura del gruppo

BUZZI UNICEM SpA



Situazione a Maggio 2013

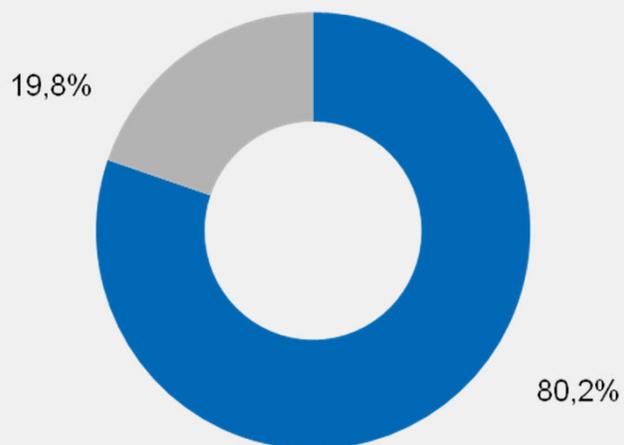
(1) 48,5% detenuto indirettamente attraverso Dyckerhoff (2) % dei diritti di voto (3) % della quota di controllo; 33% competenza economica

△ Società quotata

Struttura del capitale

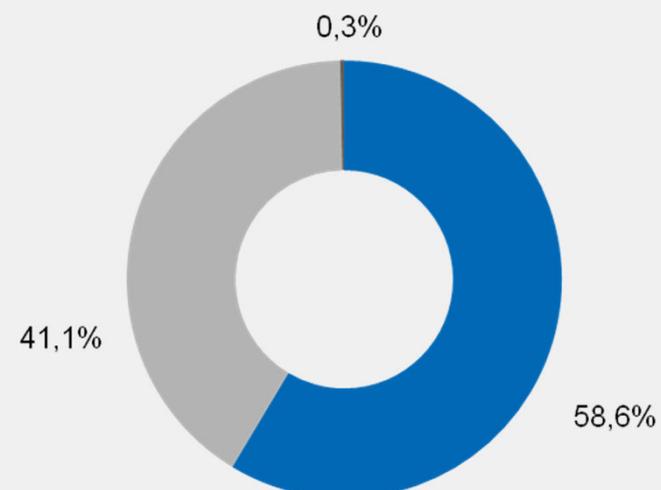
Capitale Sociale

• Ordinarie	165.349.149
• Risparmio	40.711.949
Totale azioni	206.061.098



Azioni Ordinarie

• Famiglia Buzzi	96.950.000
• Flottante	67.899.149
• Azioni proprie	500.000



Situazione a Maggio 2013

Sintesi dell'esercizio

▪ Volumi

- L'esercizio chiude in peggioramento rispetto al 2011 (cemento -3,4%, calcestruzzo preconfezionato -9,5%)
- Minore export e meteorologia più sfavorevole hanno condizionato in negativo l'andamento dell'Europa Centrale (-8,1%)
- Italia ancora in forte recessione (-19,9%)
- Europa Orientale: buona crescita in Russia (+15,3%) compensata dal rallentamento di Polonia, Repubblica Ceca ed Ucraina
- Segnali di ripresa negli Stati Uniti (+10,5%) e conferma della situazione favorevole in Messico (+6,2%)

▪ Prezzi

- Simili o superiori al 2011 in tutti i mercati, con l'eccezione della Polonia (-4,5%)

▪ Cambi

- Impatto complessivo favorevole grazie all'apprezzamento del dollaro e della hryvnia

▪ Costi

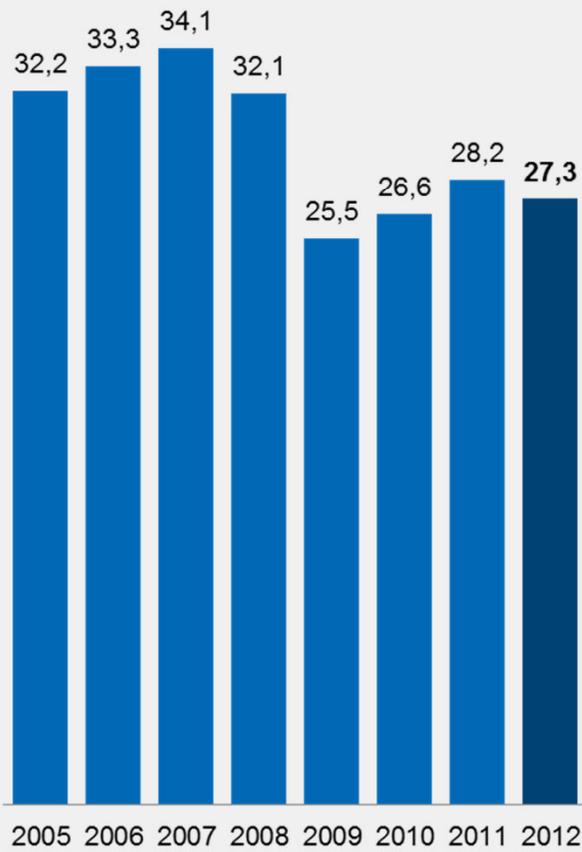
- I combustibili hanno beneficiato della riduzione del petcoke, ma persistente la crescita dell'energia elettrica

▪ Risultati

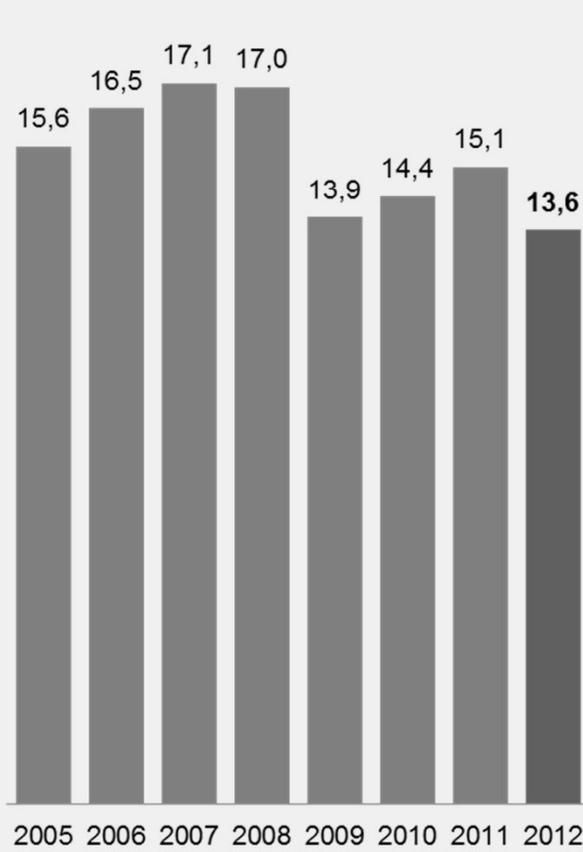
- Fatturato in aumento del 0,9% a €m 2.813 (€m 2.787 nel 2011)
- Miglioramento della redditività operativa
- Indebitamento netto a €m 1.125, grazie al cash flow operativo, costante monitoraggio degli investimenti e dividendi prudenti, nonostante l'acquisto di ulteriori azioni Dyckerhoff

Volumi

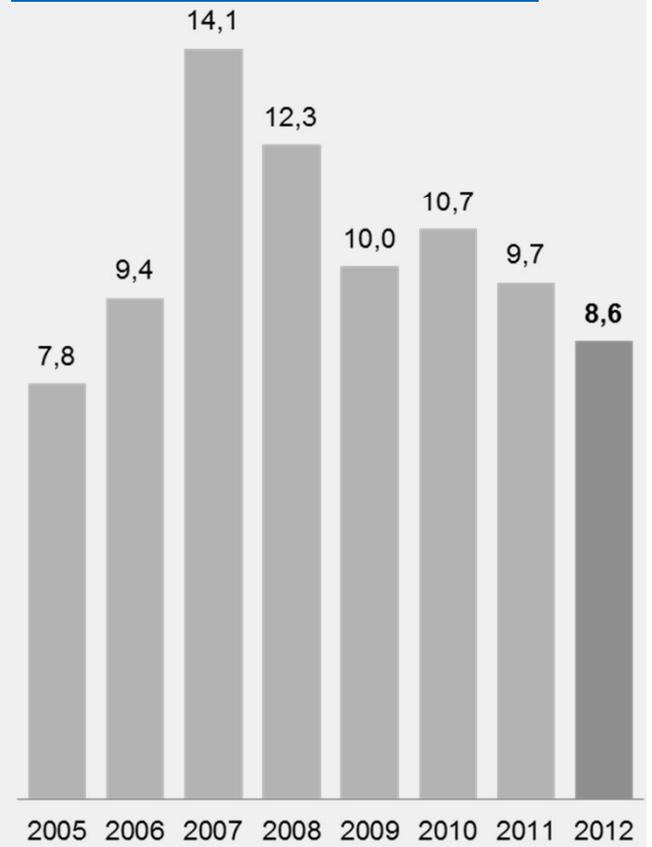
Cemento (m ton)



Calcestruzzo preconfezionato (m m3)



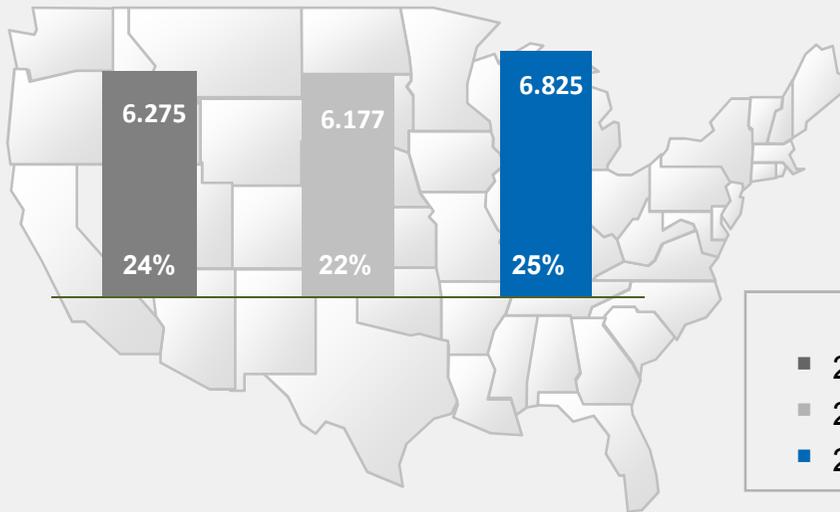
Aggregati (m ton)



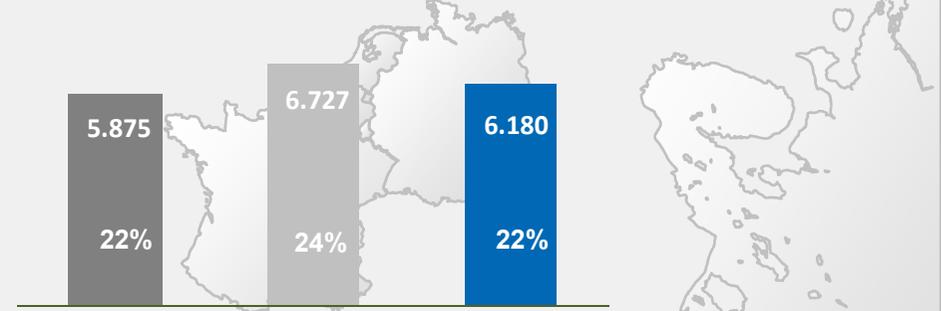
Volumi cemento per area geografica

000 ton e % del totale

Stati Uniti d'America

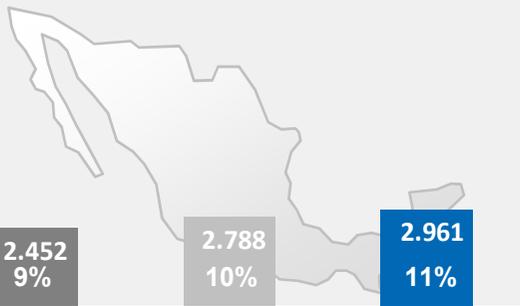


Europa Centrale

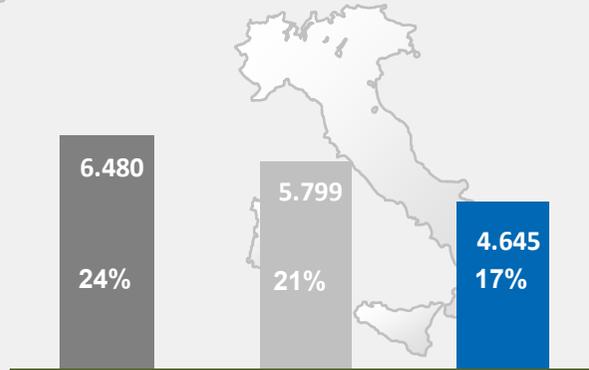


Totale Gruppo

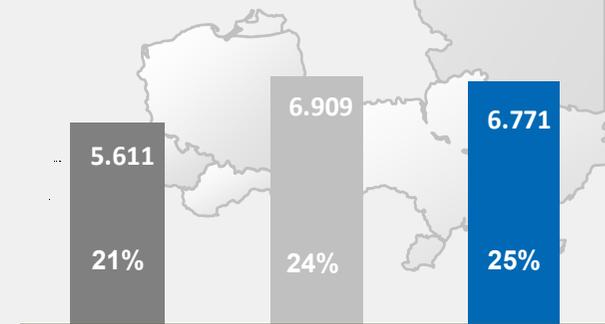
■ 2010	26.570
■ 2011	28.218
■ 2012	27.263



Messico

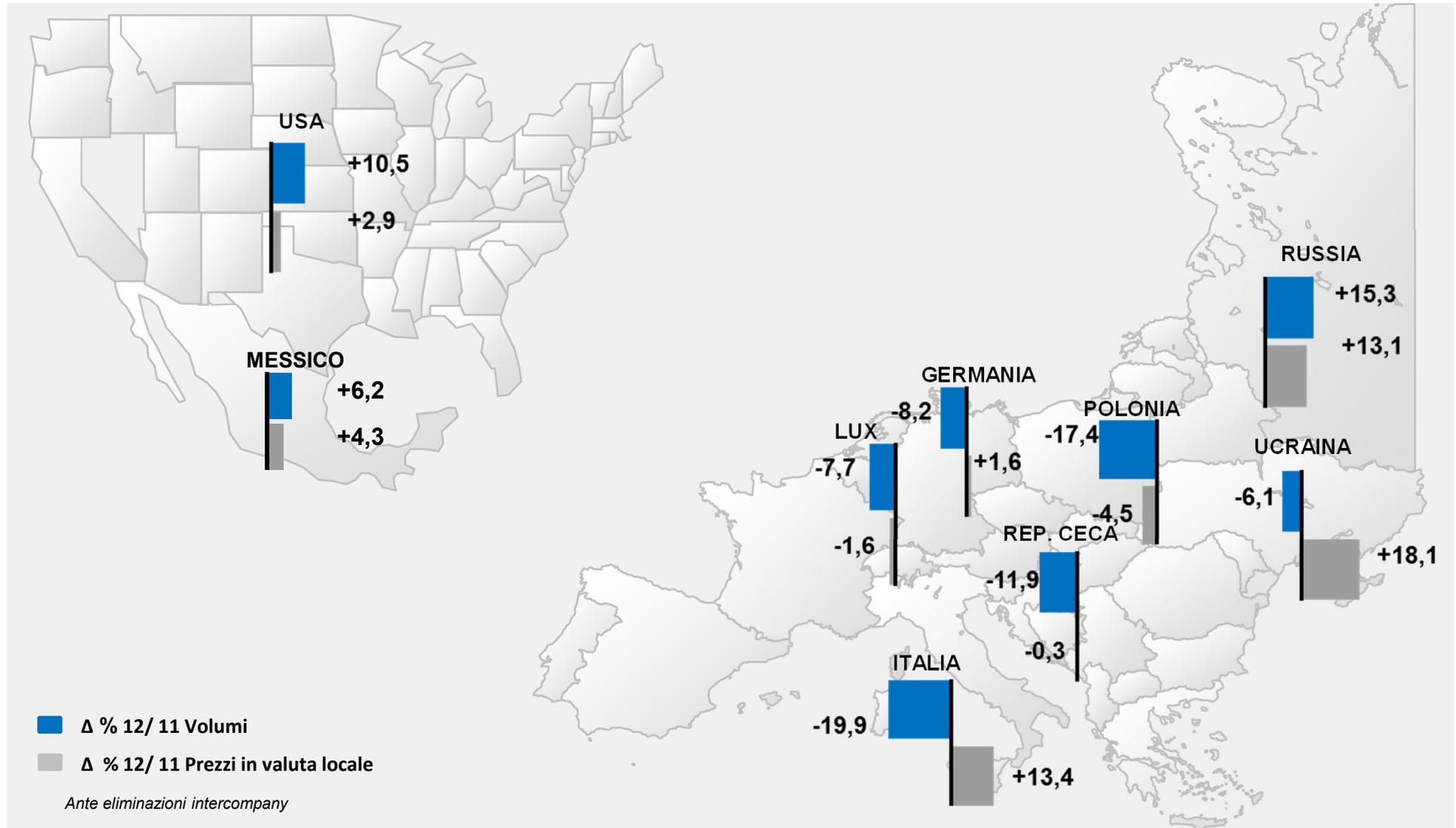


Italia



Europa Orientale

Andamento volumi e prezzi cemento



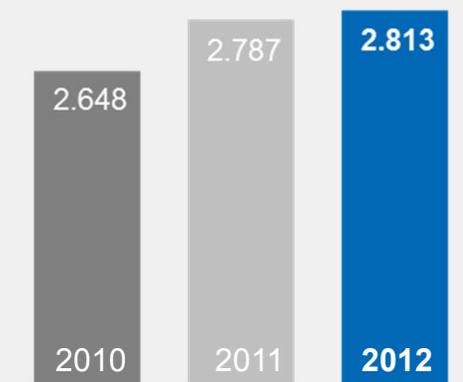
Fatturato per mercato

	2012	2011	Δ	Δ	Forex	Area	Δ I-f-I
EURm			abs	%	abs	abs	%
 Italia	478,9	568,1	(89,2)	-15,7	-	-	-15,7
 Stati Uniti d'America	680,5	557,9	122,6	+22,0	52,4	-	+12,6
 Germania	604,0	636,6	(32,6)	-5,1	-	8,2	-6,4
 Lussemburgo	104,1	112,8	(8,7)	-7,8	-	-	-7,8
 Paesi Bassi	87,5	109,7	(22,2)	-20,2	-	-	-20,2
 Rep.Ceca/Slovacchia	149,6	172,0	(22,4)	-13,0	(3,0)	-	-10,5
 Polonia	109,0	144,0	(35,0)	-24,3	(1,7)	-	-23,2
 Ucraina	134,3	112,5	21,9	+19,5	9,1	-	+11,3
 Russia	234,6	175,5	59,2	+33,7	5,5	0,1	+30,5
 Messico	269,2	237,9	31,2	+13,1	6,0	-	+10,6
<i>Elisioni</i>	(6,4)	(1,6)	(4,8)				
Totale	2.813,4	2.787,4	26,1	+0,9	68,3	8,3	-1,8

Principali dati economici

EURm

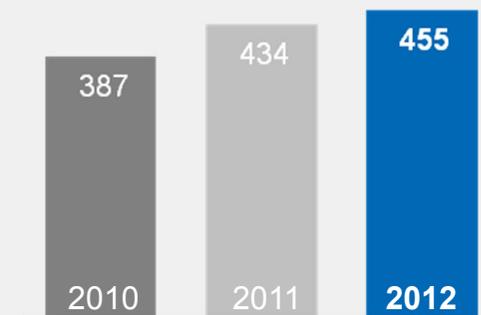
Fatturato



	10/09	11/10	12/11
	%	%	%

Δ anno su anno	- 0,9	+5,2	+0,9
Δ operativo	- 5,4	+6,0	- 1,8
Δ cambio	+3,2	-1,7	+2,4
Δ area	+1,4	+1,0	+0,3

Margine Operativo Lordo

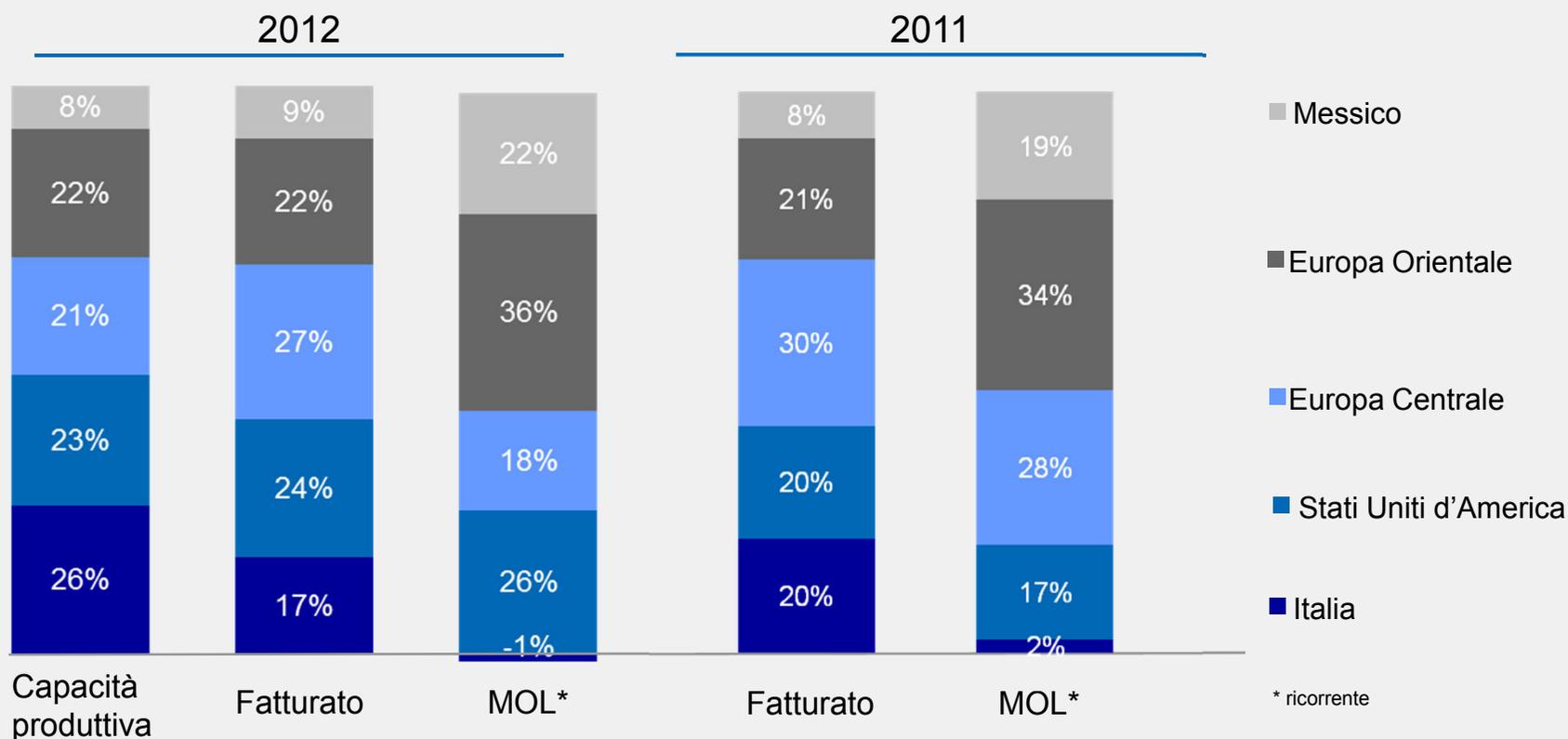


	10/09	11/10	12/11
	%	%	%

Δ anno su anno	- 28,6	+11,0	+4,8
Δ operativo	- 32,6	+12,2	+1,4
Δ cambio	+3,8	-2,0	+3,3
Δ area	+0,2	+0,8	+0,1

Fatturato e MOL per area geografica

- Aumenta il peso dei mercati emergenti, da 53% a 57% del MOL
- Contributo italiano negativo per la prima volta



Conto Economico Consolidato

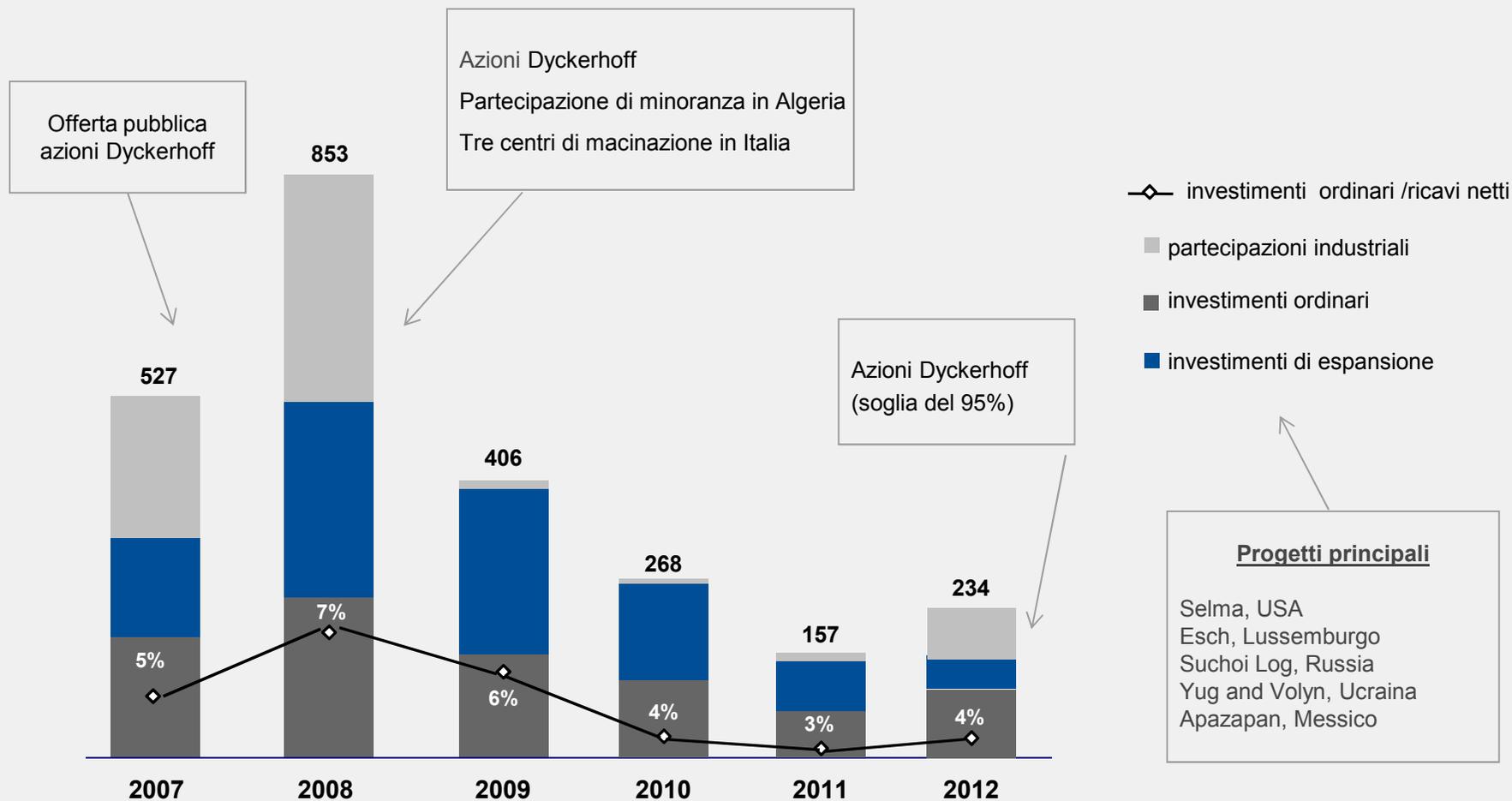
EURm	2012	2011	Δ	Δ
			abs	%
Ricavi Netti	2.813,4	2.787,4	26,1	+0,9
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	455,1	434,3	20,8	+4,8
<i>di cui, non ricorrente</i>	7,8	7,1		
<i>in % dei ricavi (ricorrente)</i>	15,9%	15,3%		
Ammortamenti e svalutazioni	(258,0)	(243,5)	(14,5)	
Risultato Operativo (EBIT)	197,0	190,8	6,3	+3,3
<i>in % dei ricavi</i>	7,0%	6,8%		
Oneri finanziari netti	(126,1)	(103,6)	(22,5)	
Risultato partecipazioni	6,9	(1,8)	8,7	
Utile ante imposte	77,8	85,4	(7,5)	-8,8
Imposte sul reddito	(75,9)	(30,5)	(45,4)	
Utile Netto	2,0	54,8	(52,9)	-96,4
Quote Terzi	(30,4)	(27,8)	(2,7)	
Utile Netto Consolidato	(28,5)	27,1	(55,5)	>100
Autofinanziamento	260,0	298,3	(38,3)	-12,8

Rendiconto Finanziario Consolidato

EURm	2012	2011
Cassa generata dalle operazioni	418,1	384,9
<i>in % dei ricavi</i>	13,7%	13,8%
Interessi passivi pagati	(96,7)	(91,8)
Imposte sul reddito pagate	(67,0)	(41,9)
Flusso monetario dalle attività operative	254,4	251,1
<i>in % dei ricavi</i>	8,9%	9,0%
Investimenti industriali	(147,2)	(149,0)
Investimenti in partecipazioni	(86,8)	(7,6)
Dividendi pagati	(46,5)	(15,8)
Dividendi da società collegate	5,9	8,1
Cessione di attività fisse e partecipazioni	29,1	53,7
Differenze di conversione	9,1	(14,1)
Altri movimenti	0,1	(2,7)
Variazione posizione finanziaria	18,1	123,9
Posizione Finanziaria Netta (fine periodo)	(1.124,9)	(1.143,1)

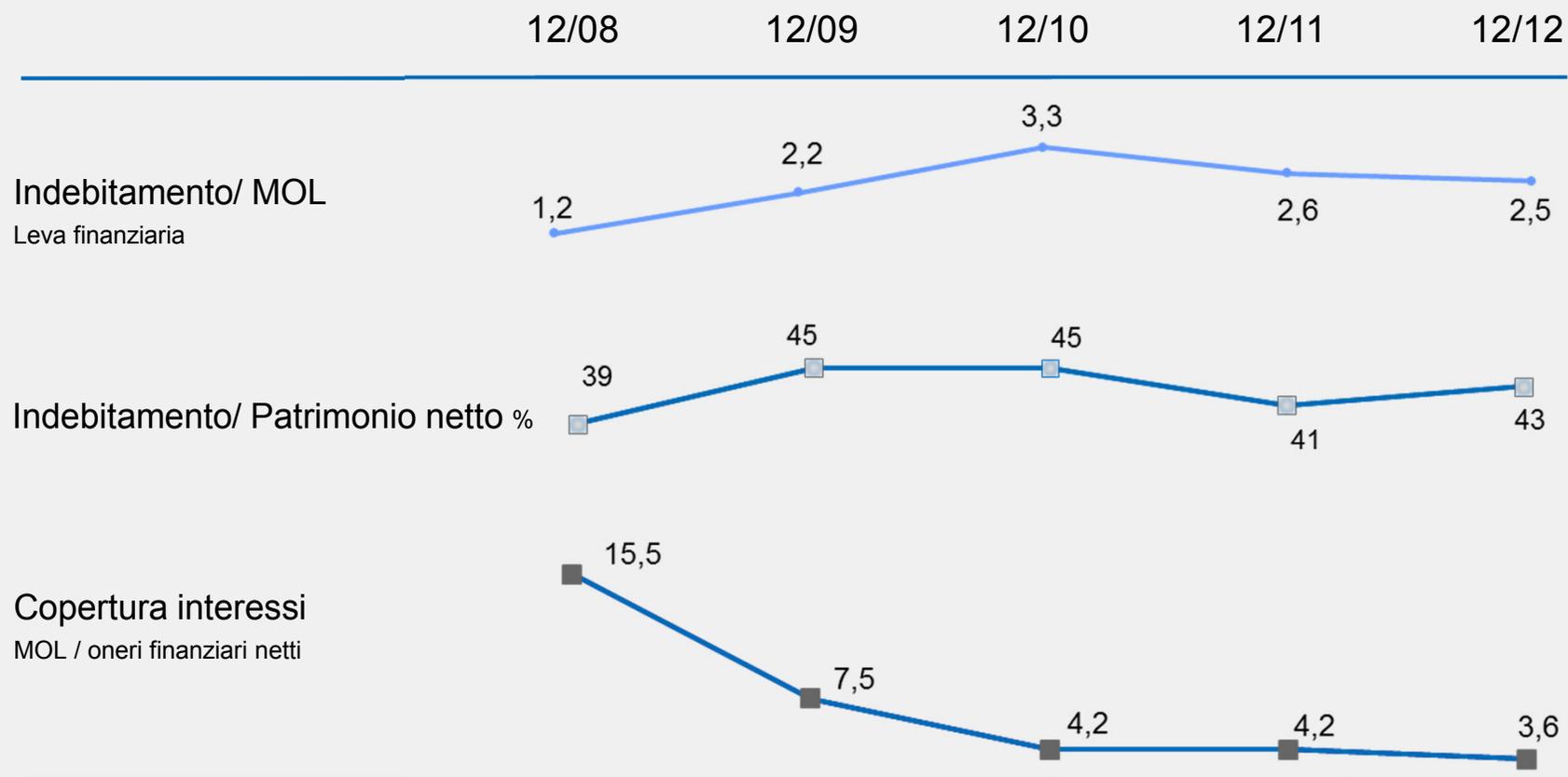
Investimenti industriali

Nel periodo 2007-2012 pari a €m 2.445, di cui €m 933 per progetti di espansione



Condizione finanziaria

- In miglioramento gli indici di leva finanziaria nonostante ulteriori acquisti di azioni Dyckerhoff



Conto Economico Buzzi Unicem SpA

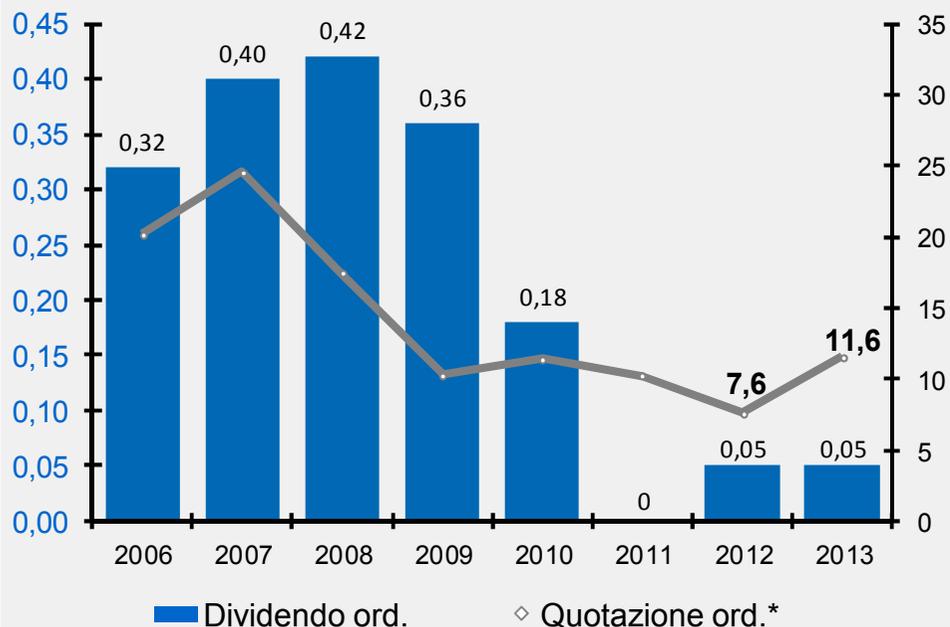
EURm	2012	2011	Δ	Δ
			abs	%
Ricavi netti	315,9	351,4	(35,5)	-10,1
Margine Operativo Lordo	17,5	20,9	(3,4)	-16,4
<i>in % dei ricavi</i>	5,5	6,0		
Risultato Operativo	(14,6)	(15,1)	0,5	+3,0
<i>in % dei ricavi</i>	(4,6)	(4,3)		
Plusvalenze realizzo partecipazioni	----	-0,2	0,2	+98,3
Proventi (oneri) finanziari netti	34,0	(7,1)	41,1	
di cui, dividendi	150,5	51,7	98,8	>100
Utile ante imposte	19,4	(22,4)	41,8	> 100
Imposte sul reddito	(8,9)	16,7	(25,6)	
Utile netto	10,5	(5,7)	16,2	> 100
Autofinanziamento ⁽¹⁾	42,6	30,3	12,3	
<i>in % dei ricavi</i>	13,5	8,6		
Patrimonio netto	1.798,5	1.799,9	(1,4)	-0,1

(1) Utile netto + ammortamenti e svalutazioni

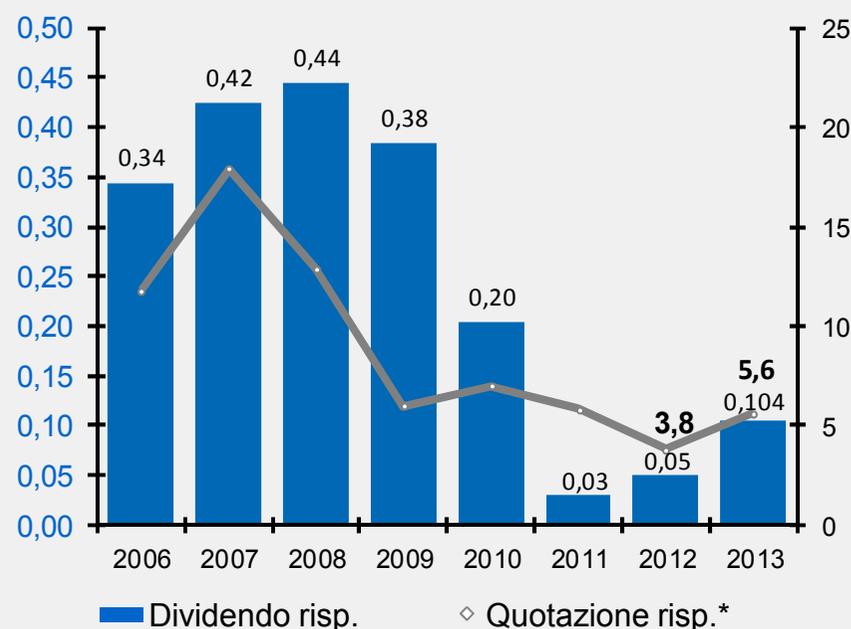
Quotazione azioni e dividendo

- Dividendo di €0,05 alle azioni ordinarie e €0,104 alle azioni di risparmio
- CAGR (2006-13) azioni ordinarie: -9,9%
- CAGR (2006-12) azioni risparmio: -14,4%

Azione Ordinaria



Azione Risparmio



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

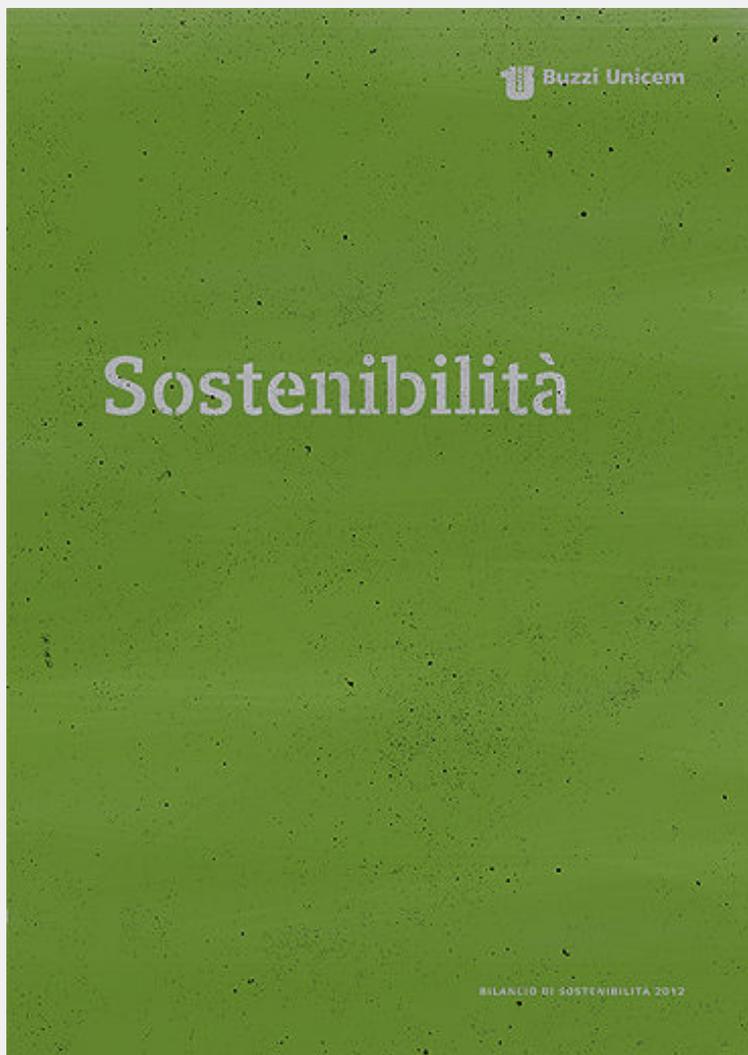
CAGR: tasso di crescita composto annualizzato

Andamento di mercato 2013

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

Nota: prezzi in valuta locale

Sostenibilità degli investimenti a lungo termine



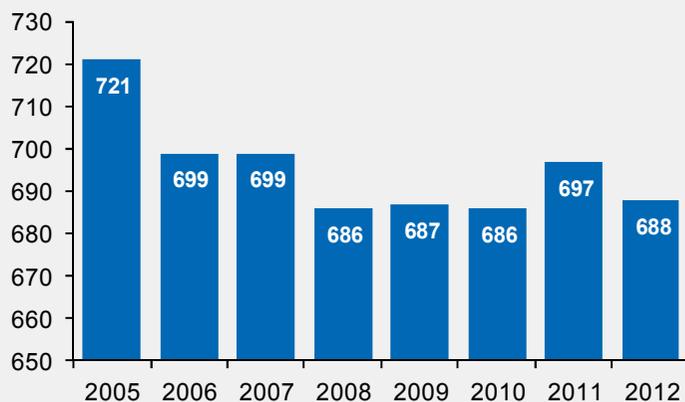
Il Bilancio di sostenibilità 2012, giunto al decimo anno di pubblicazione, mantiene il livello di rendicontazione A+ nell'applicazione del Global Reporting Initiative (GRI)

- 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



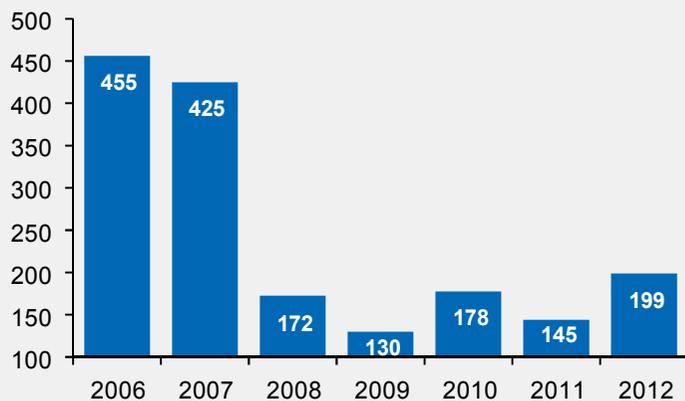
Sostenibilità: Report 2012 - indicatori principali (1)

Gas serra - Kg/t di cemento equivalente



Riduzione emissioni CO₂

Polveri – g/t di clinker

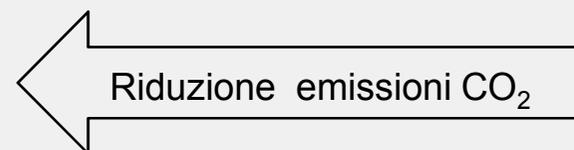
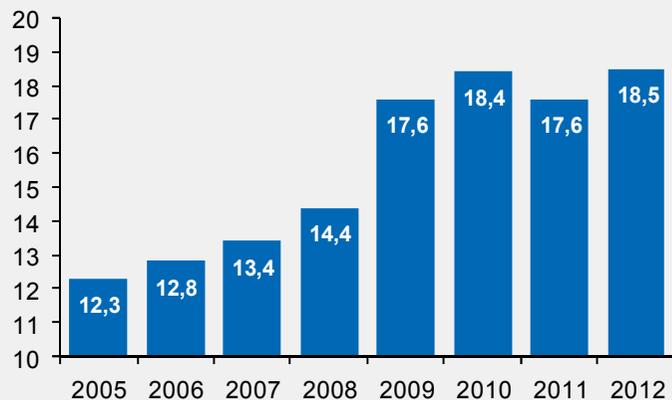


Emissioni atmosferiche

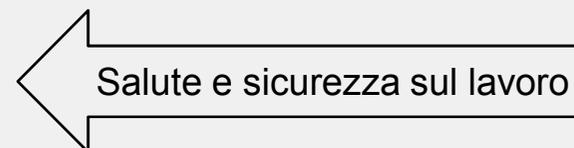
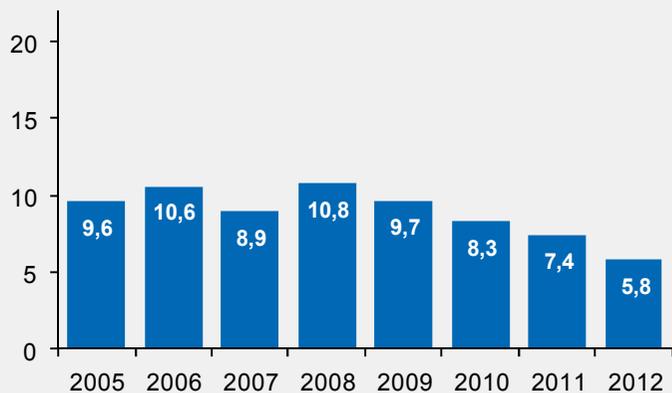


Sostenibilità: Report 2012 - indicatori principali (2)

Sostituzione calorica - in %

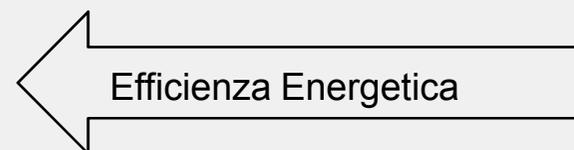
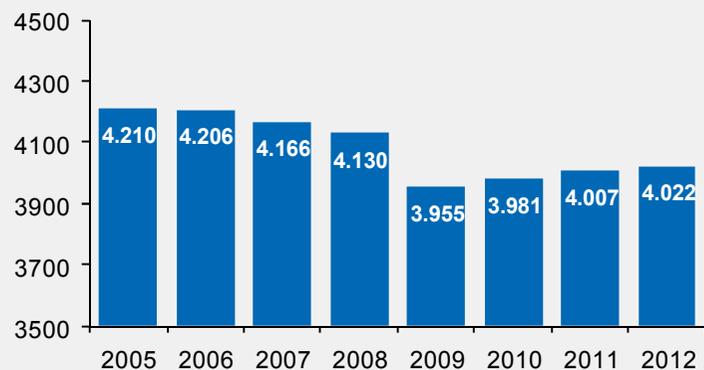


Indice di frequenza infortuni – N° x1M / ore lavorate



Sostenibilità: Report 2012 - indicatori principali (3)

Consumo specifico linea di cottura - Gj/t clinker



Produzione di rifiuti - g/t di cemento equivalente

