

Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato, 9 Maggio 2014

Struttura del gruppo

BUZZI UNICEM SpA



Situazione a Maggio 2014

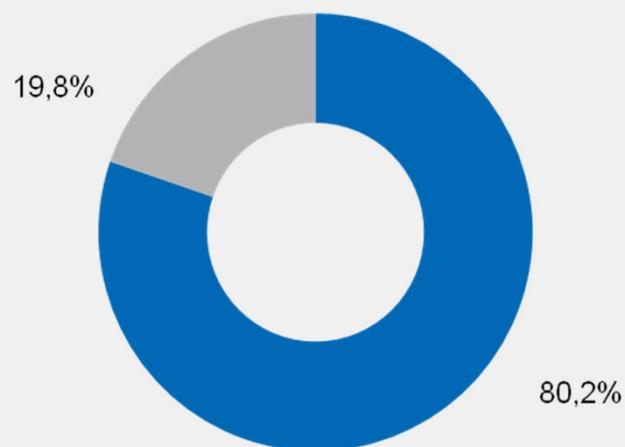
(1) 48,5% detenuto indirettamente attraverso Dyckerhoff (2) % della quota di controllo; 33% competenza economica

△ Società quotata

Struttura del capitale

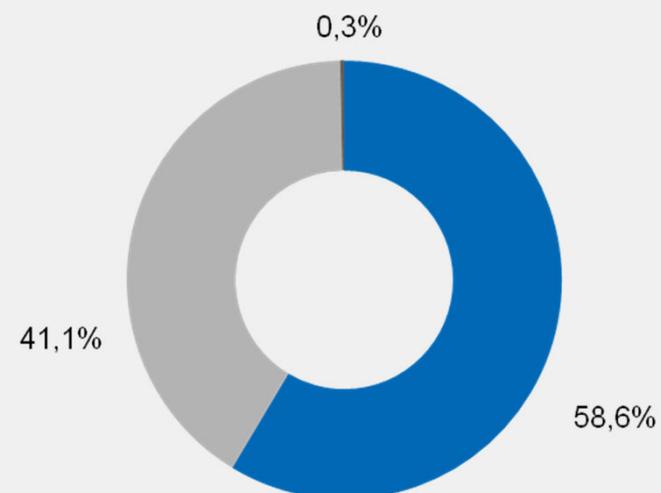
Capitale Sociale

| | |
|----------------------|--------------------|
| • 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 2014

Sintesi dell'esercizio

▪ Volumi

- Dopo un primo semestre debole, il buon sviluppo del terzo e quarto trimestre riporta le vendite di cemento ai livelli dell'anno precedente (+0,3%)
- Italia: maggiori esportazioni e vendite di clinker compensano il calo della domanda interna (cemento -3,1%, calcestruzzo -18,5%)
- Stati Uniti: solida crescita nell'ultimo trimestre e l'intero esercizio (cemento +8,7%, calcestruzzo +5,0%)
- Europa Centrale: grazie ad un secondo semestre più favorevole le vendite di cemento confermano i livelli del 2012 (-1,4%)
- Europa Orientale: notevole ripresa negli ultimi tre mesi in Russia ed Ucraina, leggero incremento in Polonia ma perduranti difficoltà in Repubblica Ceca; nel complesso stesso livello del 2012 (-0,3%)
- Messico: l'esercizio chiude in peggioramento rispetto al 2012 (cemento -9,0%, calcestruzzo -3,4%), peraltro segnali di stabilizzazione nell'ultimo trimestre

▪ Prezzi

- Andamento differenziato, con variazione sfavorevole in Italia, Polonia, Repubblica Ceca e soprattutto in Messico
- Aumenti in valuta locale realizzati in Stati Uniti, Russia e Ucraina; stabili gli altri paesi

Sintesi dell'esercizio (2)

▪ Cambi

- Effetto traduzione sfavorevole sul fatturato (€m 50), per la debolezza del dollaro, rublo e hryvnia

▪ Costi

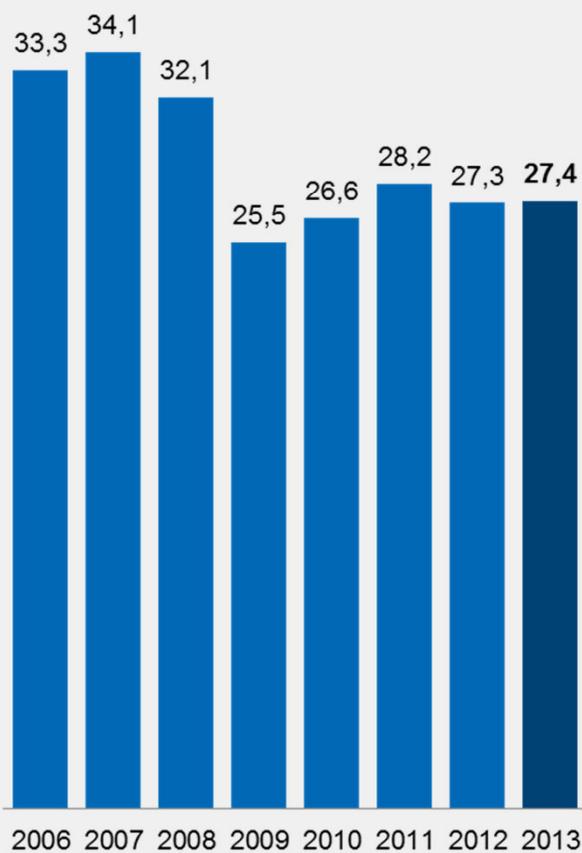
- Generalmente sotto controllo, con ulteriore discesa della “bolletta energetica” e del peso della stessa sul fatturato; Russia la principale eccezione

▪ Risultati

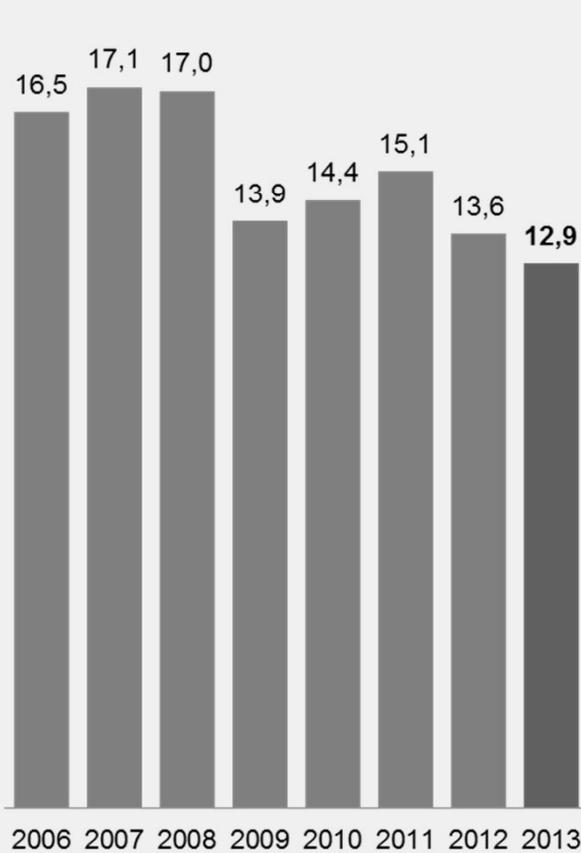
- Fatturato in diminuzione del 2,1%, ma miglioramento della redditività caratteristica dal 16,2% al 17,5%
- Indebitamento netto scende a €m 1.066, grazie al controllo degli investimenti, prudente politica del dividendo, cessione di attività non strategiche e dopo aver speso lo “squeeze-out” Dyckerhoff (€m 66)

Volumi

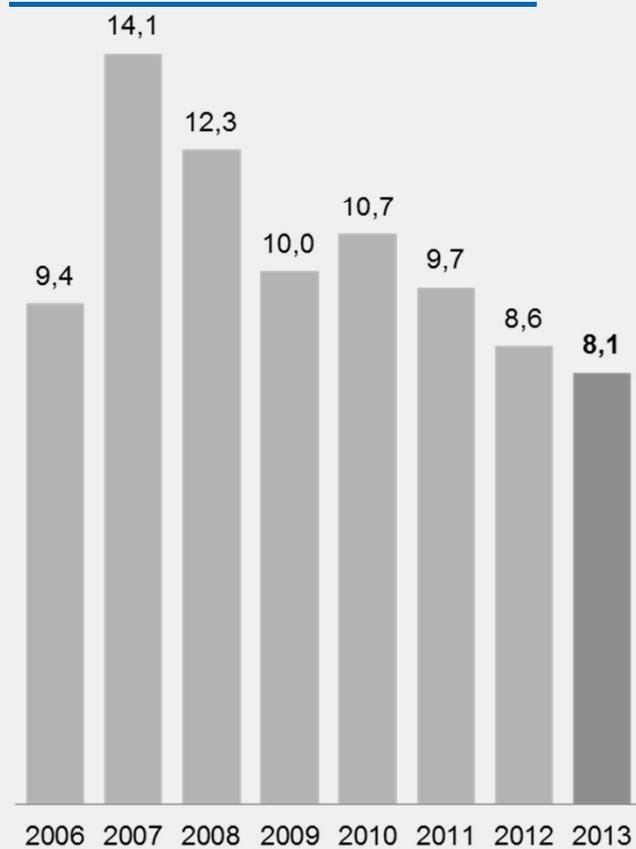
Cemento (m ton)



Calcestruzzo preconfezionato (m m3)



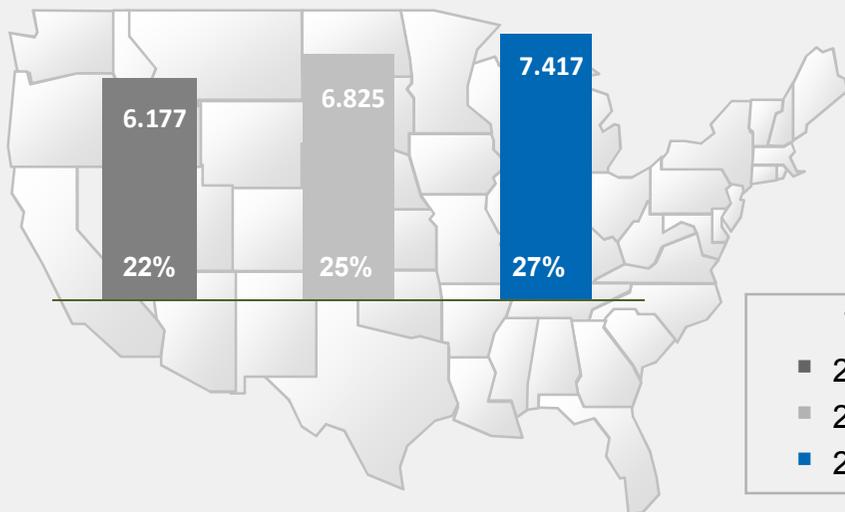
Aggregati (m ton)



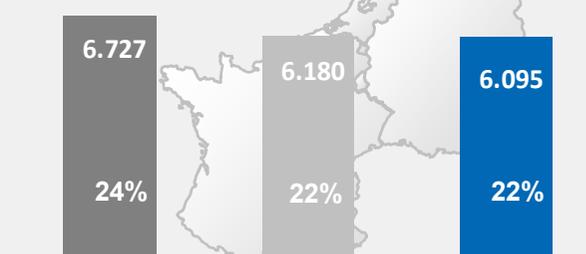
Volumi cemento per area geografica

000 ton e % del totale

Stati Uniti d'America

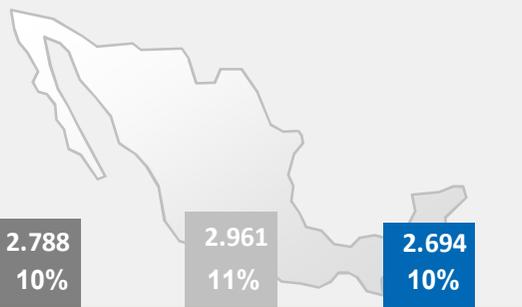


Europa Centrale

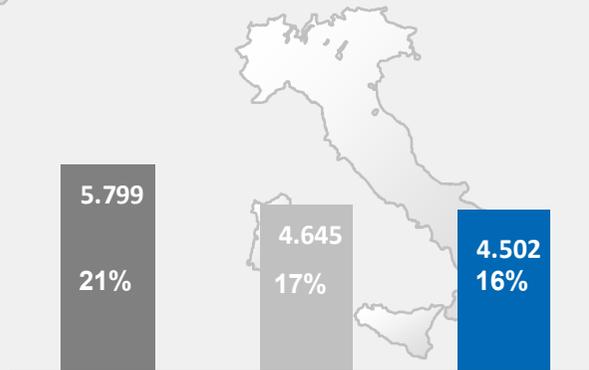


Totale Gruppo

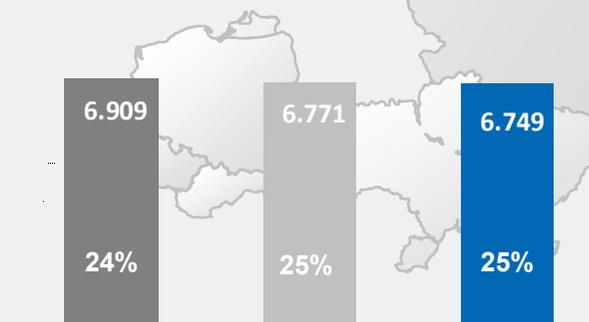
| | |
|--------|--------|
| ■ 2011 | 28.218 |
| ■ 2012 | 27.263 |
| ■ 2013 | 27.358 |



Messico

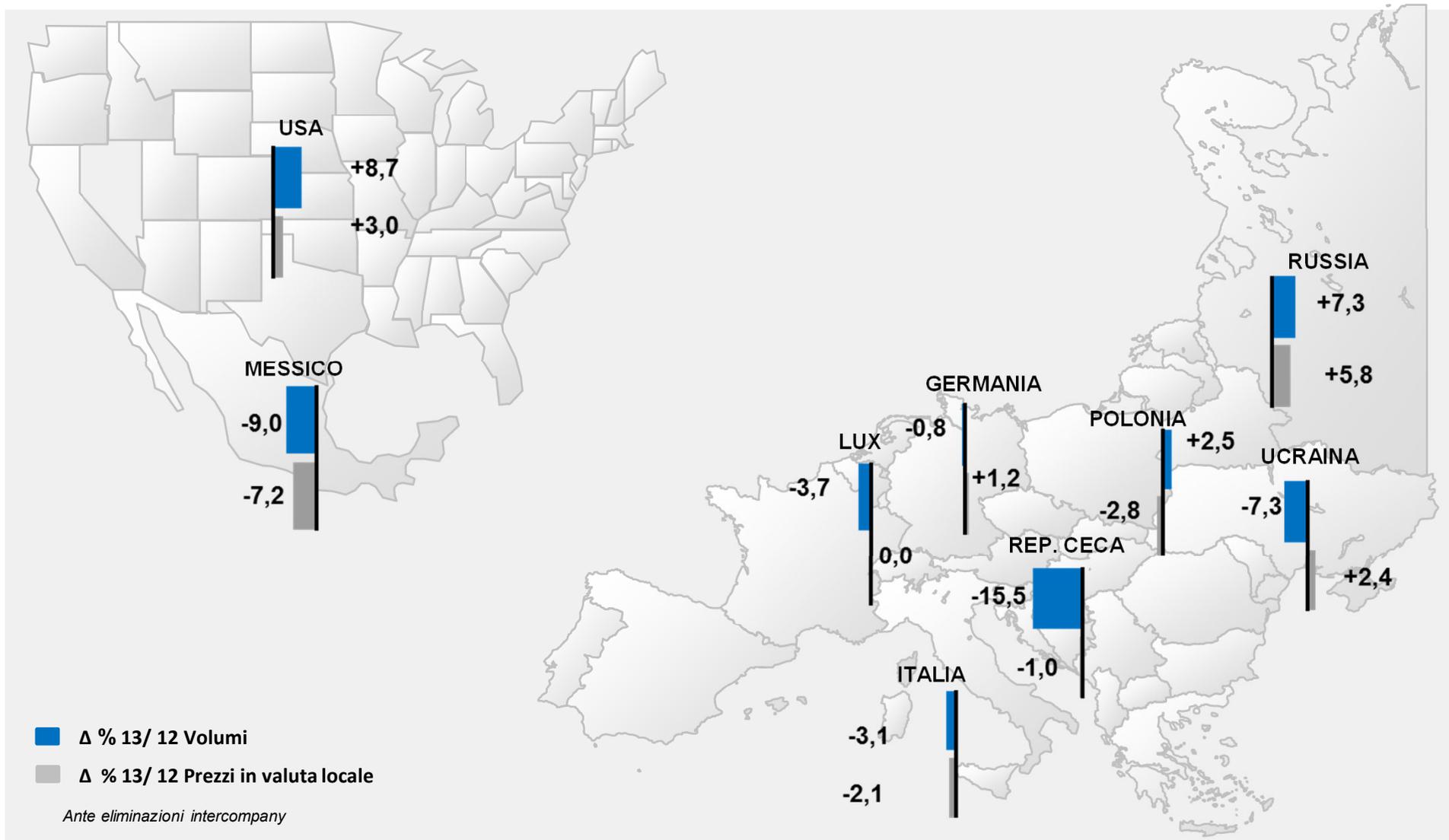


Italia



Europa Orientale

Andamento volumi e prezzi cemento



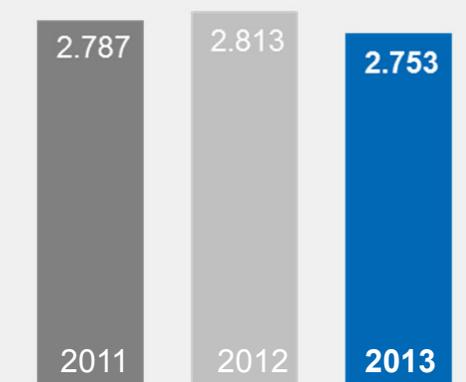
Fatturato per mercato

| EURm | 2013 | 2012 | Δ | Δ | Forex | Area | Δ I-f-I |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|---------------|------------|-------------|
| | | | abs | % | abs | abs | % |
|  Italia | 434,8 | 478,9 | (44,2) | -9,2 | - | - | -9,2 |
|  Stati Uniti d'America | 729,9 | 680,5 | 49,3 | +7,3 | (24,6) | - | +10,9 |
|  Germania | 599,7 | 604,0 | (4,3) | -0,7 | - | 5,7 | -1,6 |
|  Lussemburgo | 109,1 | 104,1 | 5,1 | +4,9 | - | - | +4,9 |
|  Paesi Bassi | 73,2 | 87,5 | (14,3) | -16,4 | - | - | -16,4 |
|  Rep.Ceca/Slovacchia | 131,8 | 149,6 | (17,8) | -11,9 | (3,7) | - | -9,4 |
|  Polonia | 101,0 | 109,0 | (7,9) | -7,3 | (0,3) | - | -7,0 |
|  Ucraina | 123,8 | 134,3 | (10,5) | -7,8 | (5,2) | - | -3,9 |
|  Russia | 248,6 | 234,6 | 14,0 | +6,0 | (15,0) | - | +12,4 |
|  Messico | 233,8 | 269,2 | (35,4) | -13,2 | (0,8) | - | -12,8 |
| <i>Elisioni</i> | (32,6) | (38,2) | 5,6 | | | | |
| Totale | 2.753,1 | 2.813,4 | (60,4) | -2,1 | (49,7) | 5,7 | -0,6 |

Principali dati economici

EURm

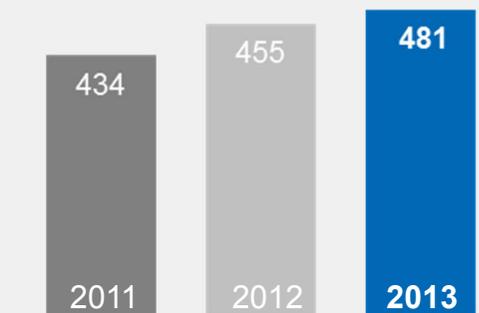
Fatturato



| | 11/10 | 12/11 | 13/12 |
|--|-------|-------|-------|
| | % | % | % |

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

Margine Operativo Lordo

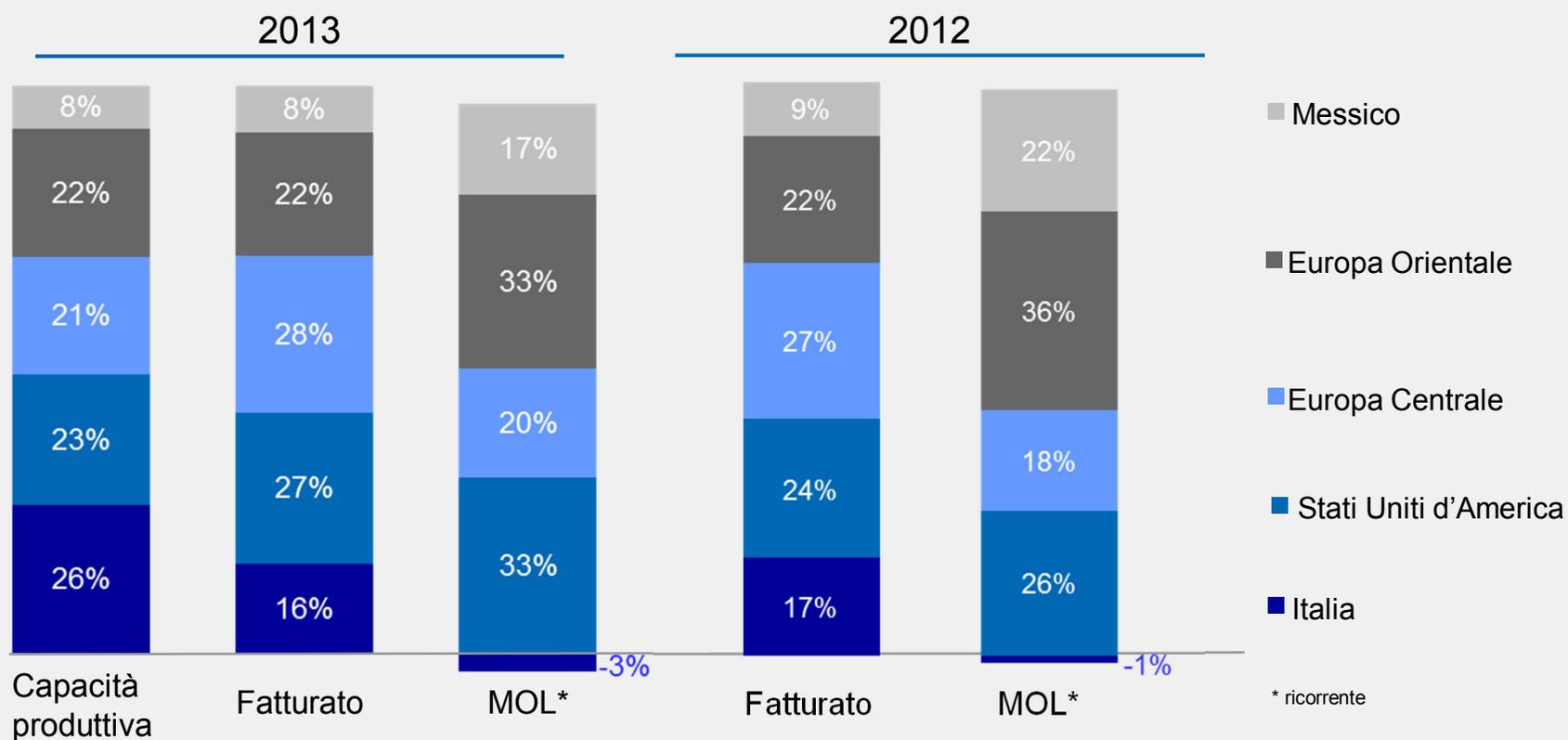


| | 11/10 | 12/11 | 13/12 |
|--|-------|-------|-------|
| | % | % | % |

| | | | |
|-----------------------|---------------|-------------|-------------|
| Δ anno su anno | + 11,0 | +4,8 | +5,7 |
| Δ operativo | + 12,2 | +1,4 | +8,4 |
| Δ cambio | -2,0 | +3,3 | -2,8 |
| Δ area | +0,8 | +0,1 | +0,1 |

Fatturato e MOL per area geografica

- Si riduce il peso dei mercati emergenti, da 57% a 50% del MOL
- Contributo italiano ancora negativo



Conto Economico Consolidato

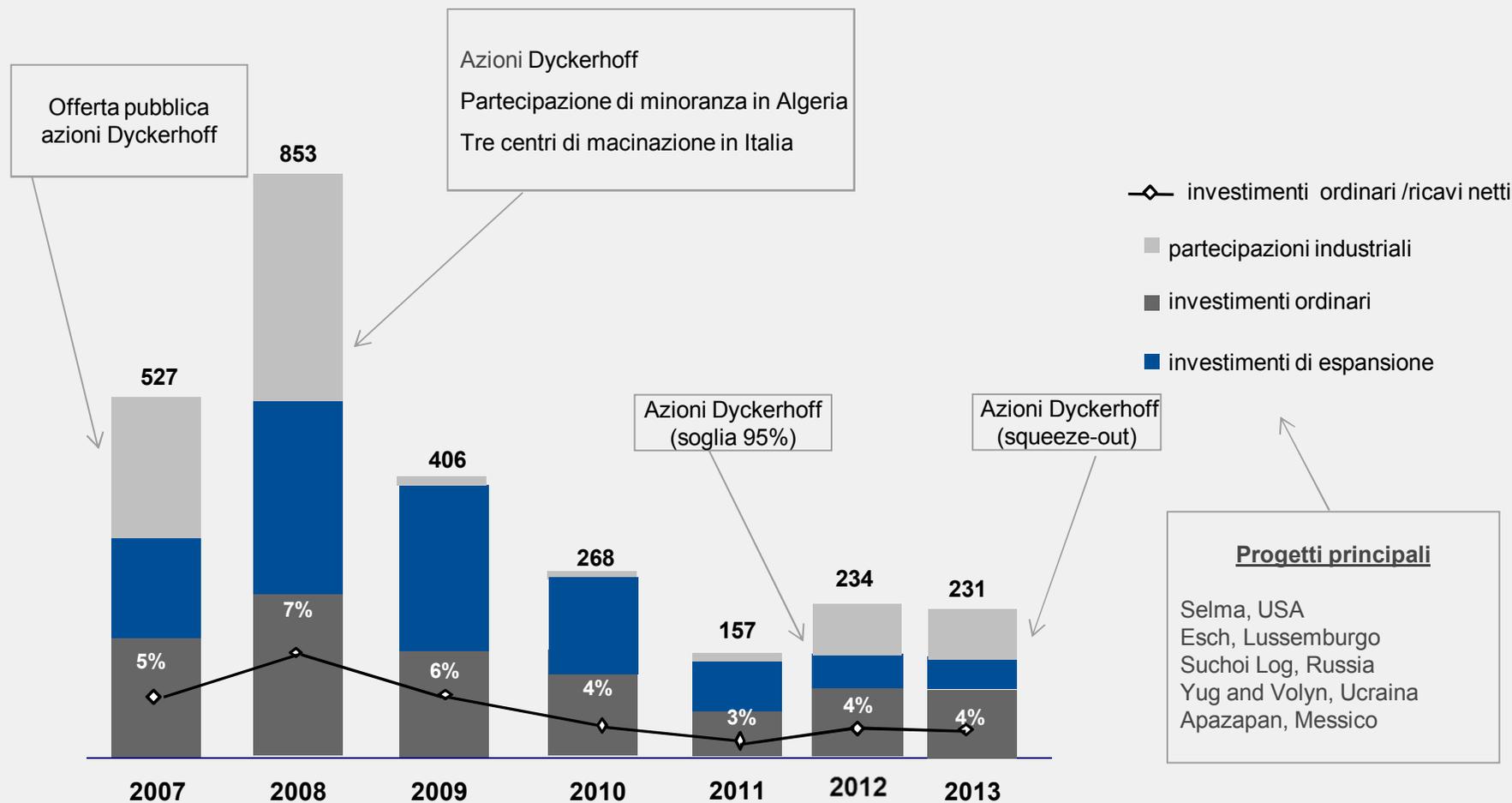
| EURm | 2013 | 2012 | Δ | Δ |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | | | abs | % |
| Ricavi Netti | 2.753,1 | 2.813,4 | (60,4) | -2,1 |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 481,2 | 455,1 | 26,1 | +5,7 |
| <i>di cui, non ricorrente</i> | 25,3 | 7,8 | | |
| <i>in % dei ricavi (ricorrente)</i> | 16,6% | 15,9% | | |
| Ammortamenti e svalutazioni | (331,4) | (258,0) | (73,4) | |
| Risultato Operativo (EBIT) | 149,8 | 197,0 | (47,3) | -24,0 |
| <i>in % dei ricavi</i> | 5,4% | 7,0% | | |
| Oneri finanziari netti | (110,5) | (126,1) | 15,6 | |
| Risultato partecipazioni | 6,4 | 6,1 | 0,3 | |
| Utile ante imposte | 50,3 | 77,8 | (27,6) | -35,4 |
| Imposte sul reddito | (79,2) | (75,9) | (3,3) | |
| Utile Netto (perdita) | (29,0) | 2,0 | (30,9) | >100 |
| Quote Terzi | (21,7) | (30,4) | 8,7 | |
| Utile Netto (perdita) degli azionisti | (50,7) | (28,5) | (22,2) | -78,0 |
| Autofinanziamento | 302,4 | 260,0 | 42,4 | +16,3 |

Rendiconto Finanziario Consolidato

| EURm | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Cassa generata dalle operazioni | 430,6 | 418,1 |
| <i>in % dei ricavi</i> | 15,6% | 13,7% |
| Interessi passivi pagati | (97,6) | (98,1) |
| Imposte sul reddito pagate | (76,4) | (67,0) |
| Flusso monetario dalle attività operative | 256,6 | 253,0 |
| <i>in % dei ricavi</i> | 9,3% | 9,0% |
| Investimenti industriali | (164,4) | (147,2) |
| Investimenti in partecipazioni | (67,1) | (86,8) |
| Dividendi pagati | (33,3) | (46,5) |
| Dividendi da società collegate | 6,5 | 5,9 |
| Cessione di attività fisse e partecipazioni | 39,2 | 29,1 |
| Differenze cambio e valutazione derivati | (0,4) | 1,1 |
| Ratei passivi | 2,4 | (4,1) |
| Interessi attivi incassati | 19,8 | 16,0 |
| Altri movimenti | - | (2,3) |
| Variazione posizione finanziaria | 59,3 | 18,1 |
| Posizione Finanziaria Netta (fine periodo) | (1.065,6) | (1.124,9) |

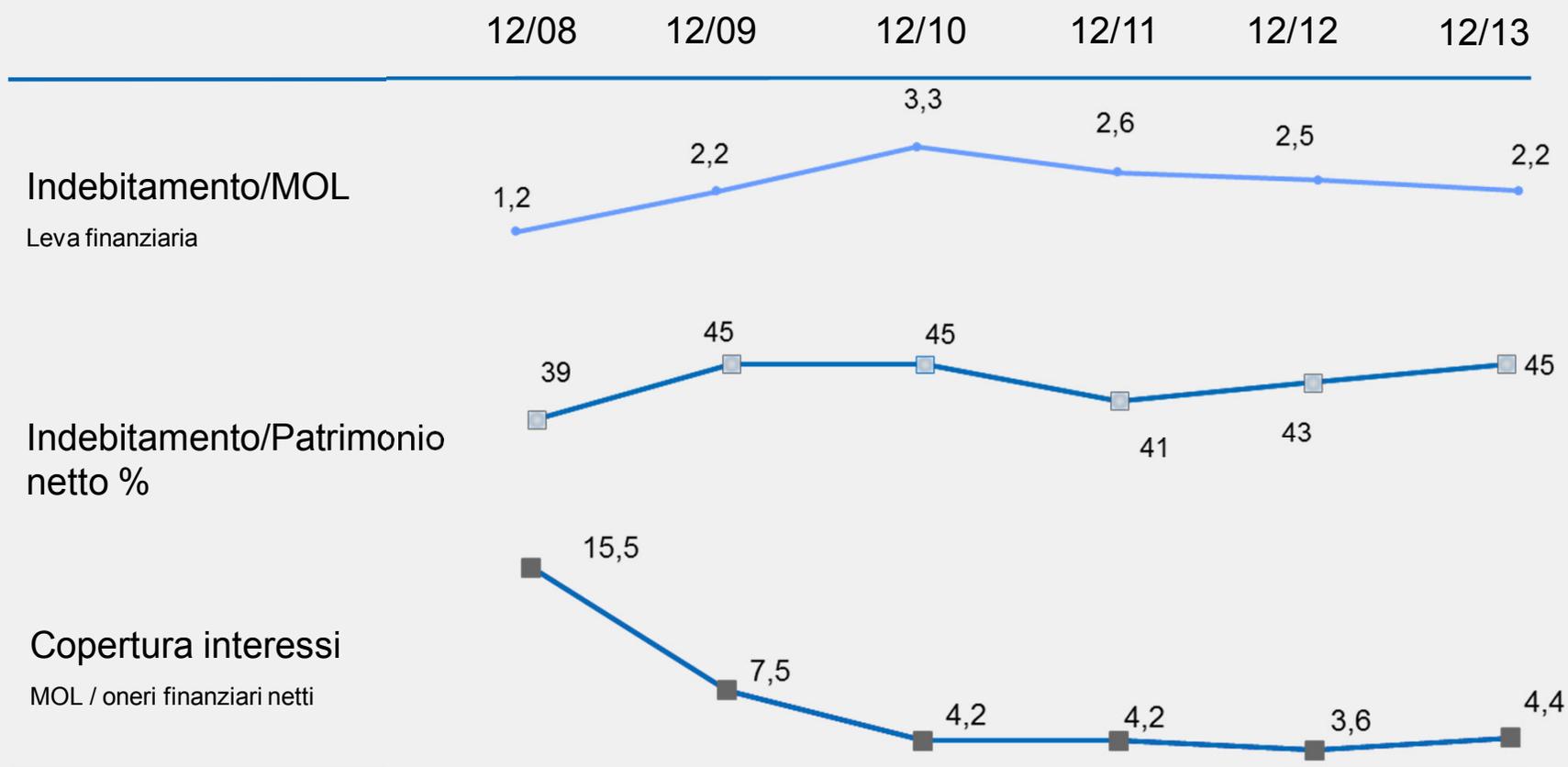
Investimenti industriali

Nel periodo 2007-2013 pari a €m 2.677, di cui €m 954 per progetti di espansione



Condizione finanziaria

- In miglioramento gli indici di leva finanziaria nonostante acquisto residuale delle azioni Dyckerhoff



Conto Economico Buzzi Unicem SpA

| EURm | 2013 | 2012 | Δ | Δ |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | | | abs | % |
| Ricavi Netti | 299,2 | 315,9 | (16,7) | -5,3 |
| Margine Operativo Lordo | 13,0 | 17,5 | (4,5) | -25,9 |
| <i>in % dei ricavi</i> | 4,3 | 5,5 | | |
| Risultato Operativo | (60,9) | (14,6) | (46,3) | > 100 |
| <i>in % dei ricavi</i> | (20,4) | (4,6) | | |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (56,2) | (34,0) | (22,2) | |
| di cui, dividendi | 97,9 | 150,5 | (52,6) | -35,0 |
| Utile ante imposte | (117,1) | 19,4 | (136,5) | > 100 |
| Imposte sul reddito | (2,5) | (8,9) | 6,4 | |
| Utile Netto (perdita) | (119,6) | 10,5 | (130,1) | >100 |
| Autofinanziamento ⁽¹⁾ | (45,7) | 42,6 | (88,3) | |
| <i>in % dei ricavi</i> | (15,3) | 13,5 | | |
| Patrimonio netto | 1.666,5 | 1,798,5 | (132,0) | -7,3 |

(1) Utile netto + ammortamenti e svalutazioni

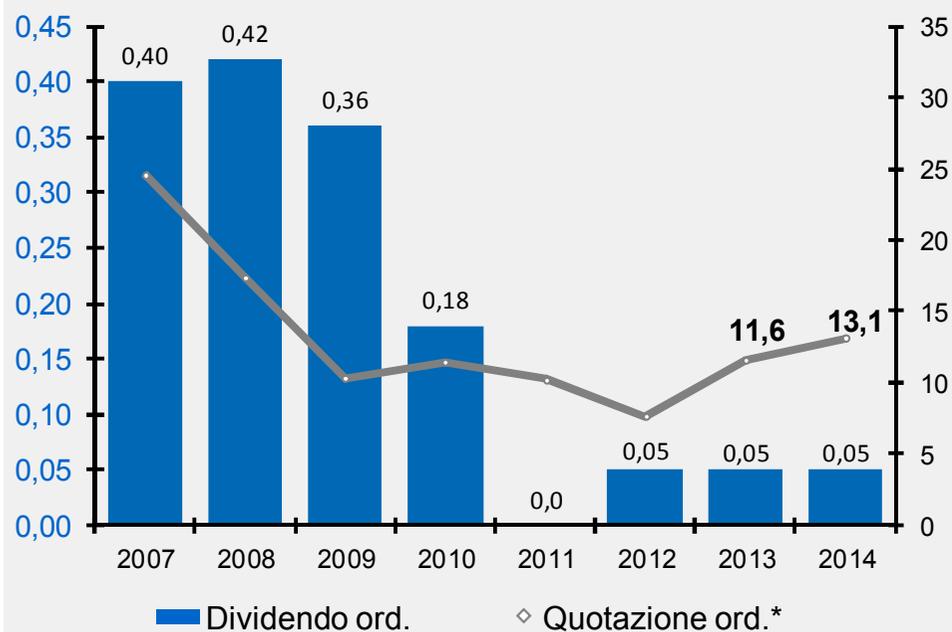
Buzzi Unicem SpA – Principali variazioni

| EURm | 2013 | 2012 | Δ abs |
|----------------------------------|----------------|-------------|----------------|
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 13,0 | 17,5 | (4,5) |
| Perdite di valore | (41,1) | (0,2) | (40,9) |
| Dividendi da partecipazioni | 97,9 | 150,5 | (52,6) |
| Svalutazione di partecipazioni | (83,2) | (54,7) | (28,5) |
| Variazione totale | | | (126,5) |
| Utile netto (perdita) | (119,6) | 10,5 | (130,1) |

Quotazione azioni e dividendo

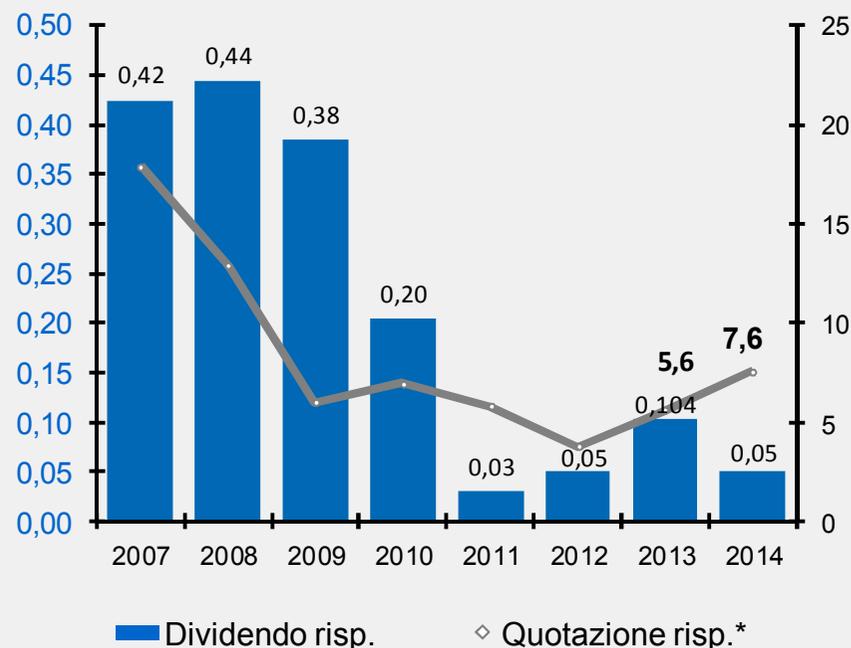
- Dividendo di €0,05 alle azioni ordinarie ed alle azioni di risparmio
- CAGR (2007-14) azioni ordinarie: -10,3%
- CAGR (2007-14) azioni risparmio: -13,3%

Azione Ordinaria



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

Azione Risparmio



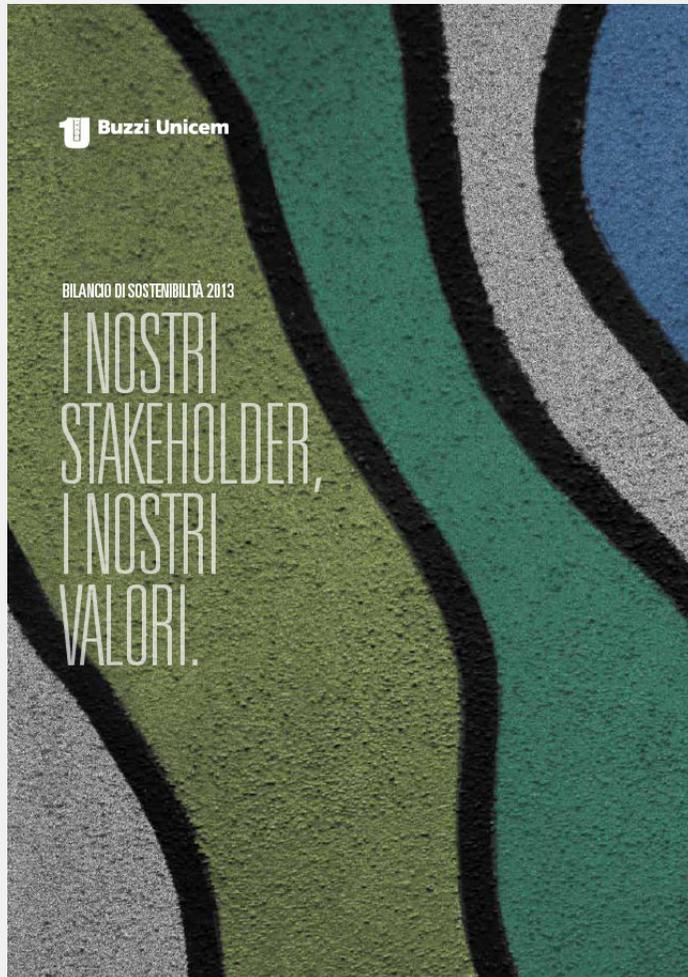
CAGR: tasso di crescita composto annualizzato

Andamento di mercato 2014

| | 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



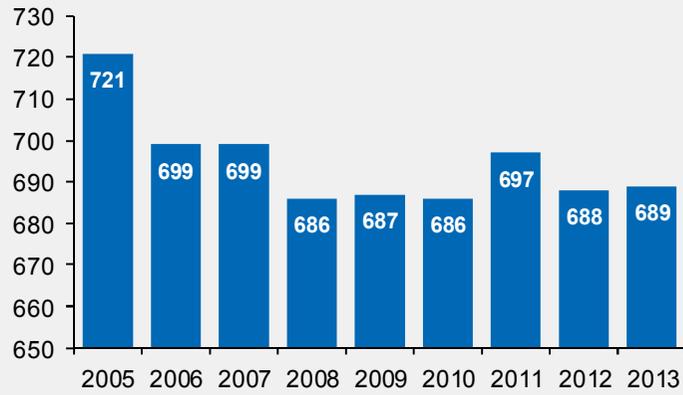
Il Bilancio di sostenibilità 2013, giunto all'undicesimo anno di pubblicazione, mantiene il livello di rendicontazione A+ nell'applicazione del Global Reporting Initiative (GRI)

- 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



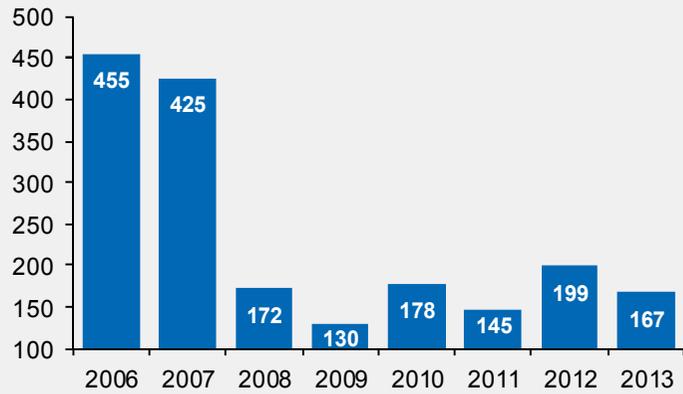
Sostenibilità: Report 2013 - indicatori principali (1)

Gas serra - Kg/t di cemento equivalente



Riduzione emissioni CO₂

Polveri – g/t di clinker

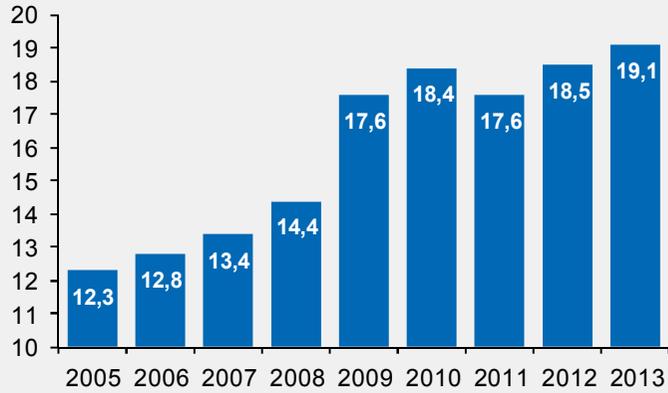


Emissioni atmosferiche



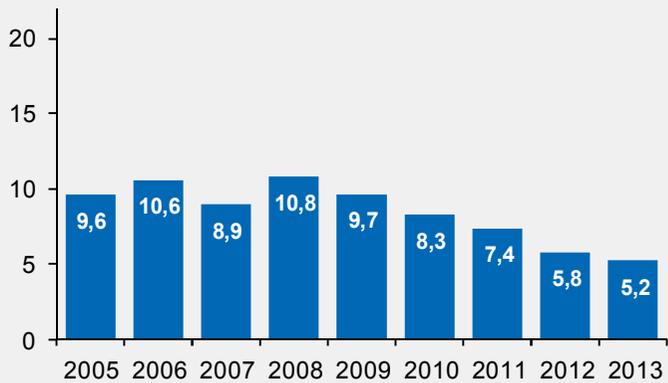
Sostenibilità: Report 2013 - indicatori principali (2)

Sostituzione calorica - in %



Riduzione emissioni CO₂

Indice di frequenza infortuni – N° x1M / ore lavorate

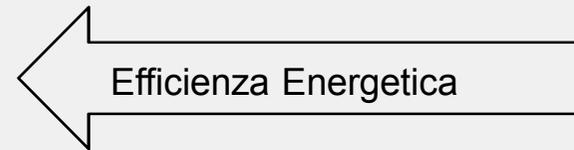
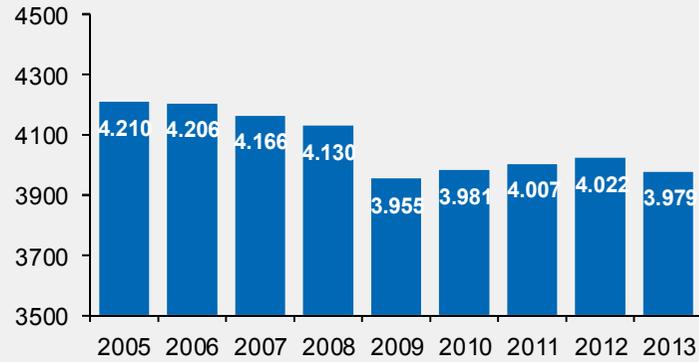


Salute e sicurezza sul lavoro



Sostenibilità: Report 2013 - indicatori principali (3)

Consumo specifico linea di cottura - Gj/t clinker



Produzione di rifiuti - g/t di cemento equivalente

