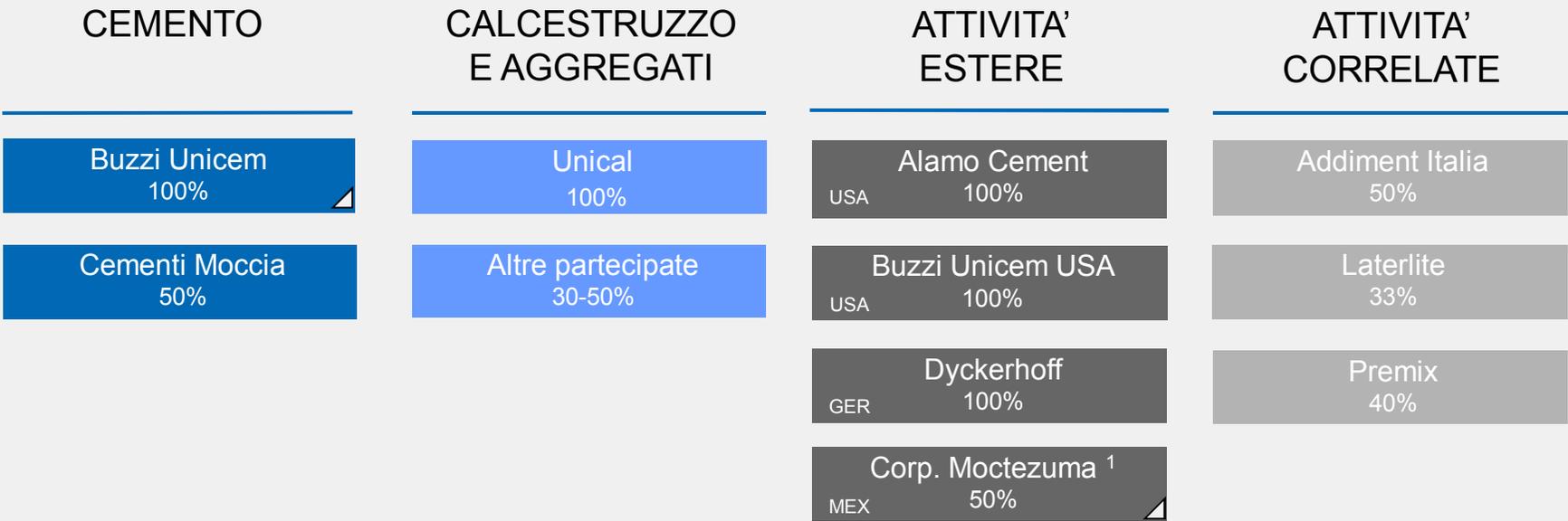


# Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato, 8 Maggio 2015

# Struttura del gruppo

## BUZZI UNICEM SpA



Situazione a Maggio 2015

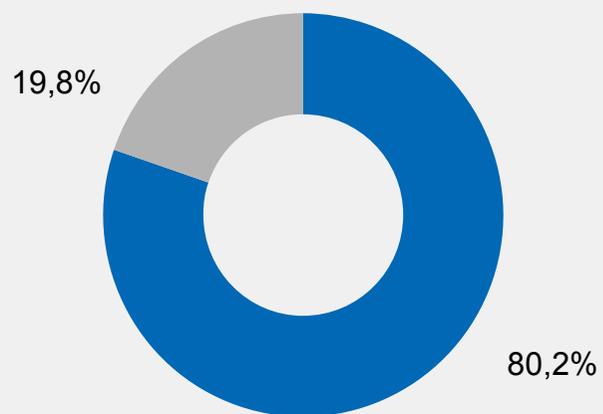
(1) % della quota di controllo; 33% competenza economica

△ Società quotata

# Struttura del capitale

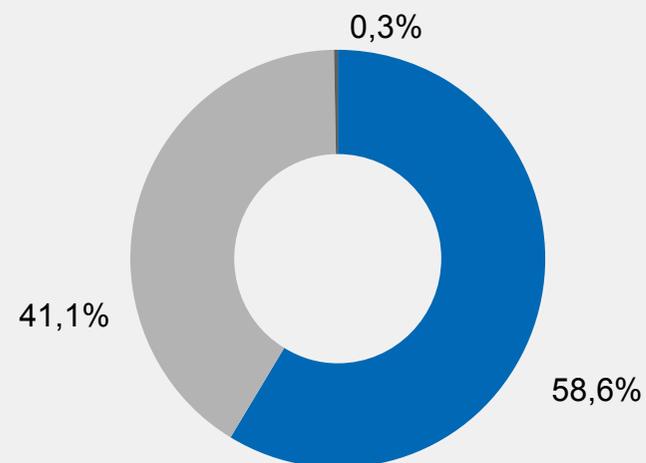
## Capitale Sociale

• 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 2015

# Sintesi dell'esercizio

## ▪ Volumi

- Dopo un primo trimestre positivo (+15,2%), un terzo debole (-2,9%) e un secondo e quarto stabili, il 2014 ha chiuso con una leggera crescita delle vendite di cemento (+1,8%) e di calcestruzzo preconfezionato (+1,4%)
- Italia: vendite clinker in aumento, ma debolezza del mercato domestico ed esportazioni più difficili (volumi -7,6%); qualche segnale di recupero nel settore del calcestruzzo (+0,7%)
- Stati Uniti: crescita oltre le attese nell'ultimo trimestre e soddisfacente per l'intero esercizio (cemento +9,5%, calcestruzzo +9,3%)
- Europa Centrale: andamento delle vendite conforme alle caratteristiche di mercati maturi, con solide basi economiche (cemento +2,7%; calcestruzzo +0,5%)
- Europa Orientale: brusco rallentamento in Russia nell'ultimo trimestre, vendite sorprendentemente stabili in Ucraina, difficoltà interne in Polonia e ripresa in Repubblica Ceca (cemento -1,5% anno su anno)

## ▪ Prezzi

- Andamento divergente, con variazione sfavorevole in Italia, Repubblica Ceca, Polonia rispetto ad aumenti in Stati Uniti e nei paesi ad elevata inflazione (Russia, Ucraina)
- Stabile il prezzo medio in Germania e Lussemburgo

## Sintesi dell'esercizio (2)

### ▪ Cambi

- Effetto traduzione decisamente negativo sul fatturato (€m 91) e sul margine operativo lordo (€m 22), per la debolezza di rublo, hryvnia e corona ceca; invariato il cambio medio del dollaro

### ▪ Costi

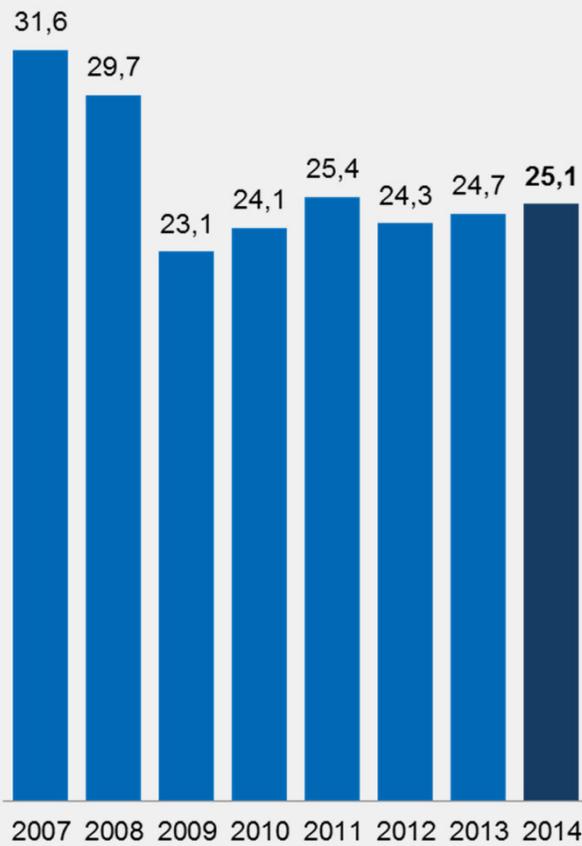
- Combustibili ed energia elettrica stabili o in diminuzione; effetti visibili dei benefici derivanti dai progetti di risparmio messi in atto a livello operativo ed amministrativo. Elevata inflazione dei fattori in Russia e Ucraina

### ▪ Risultati

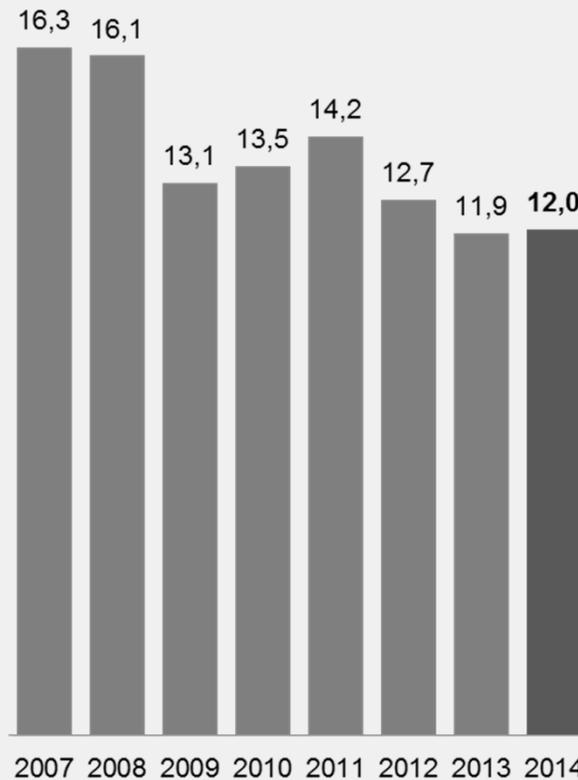
- Fatturato stabile (+3,4% a cambi e perimetro costante), con miglioramento della redditività caratteristica dal 16,1% al 16,9%
- Graduale riduzione dell'indebitamento netto da €m 1.097 a €m 1.063, dopo investimenti industriali per €m 315, di cui €m 109 riferiti all'acquisizione della cementeria di Korkino (Russia)

# Volumi

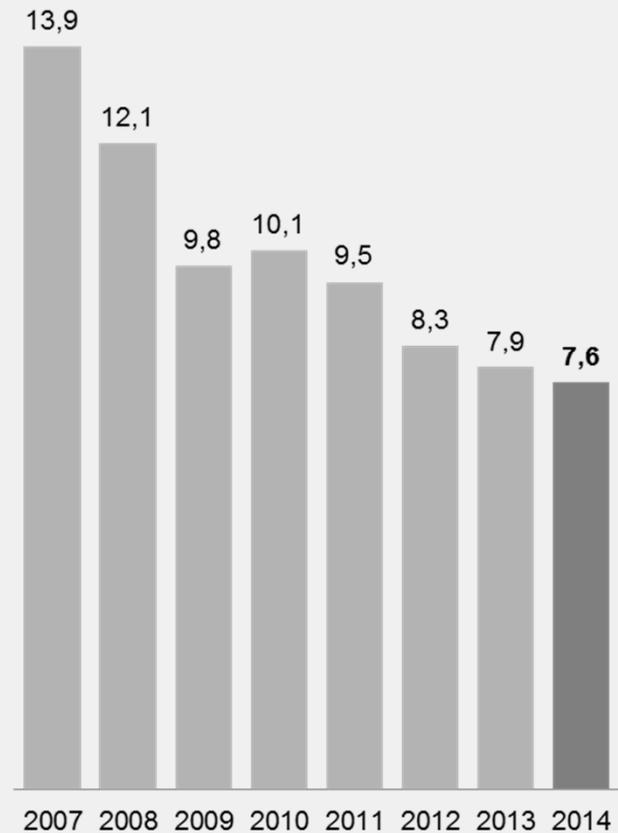
## Cemento (m ton)



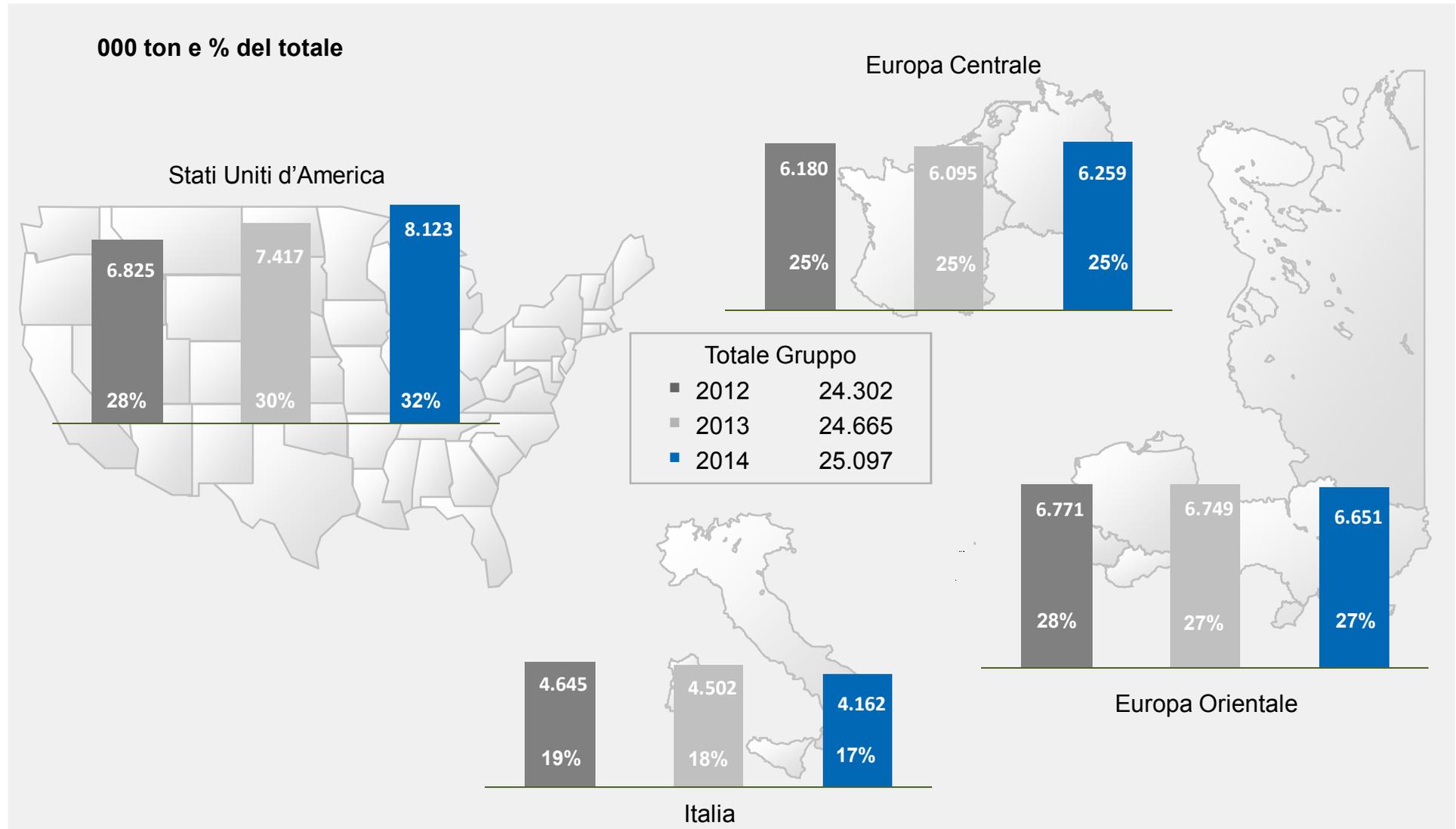
## Calcestruzzo preconfezionato (m m3)



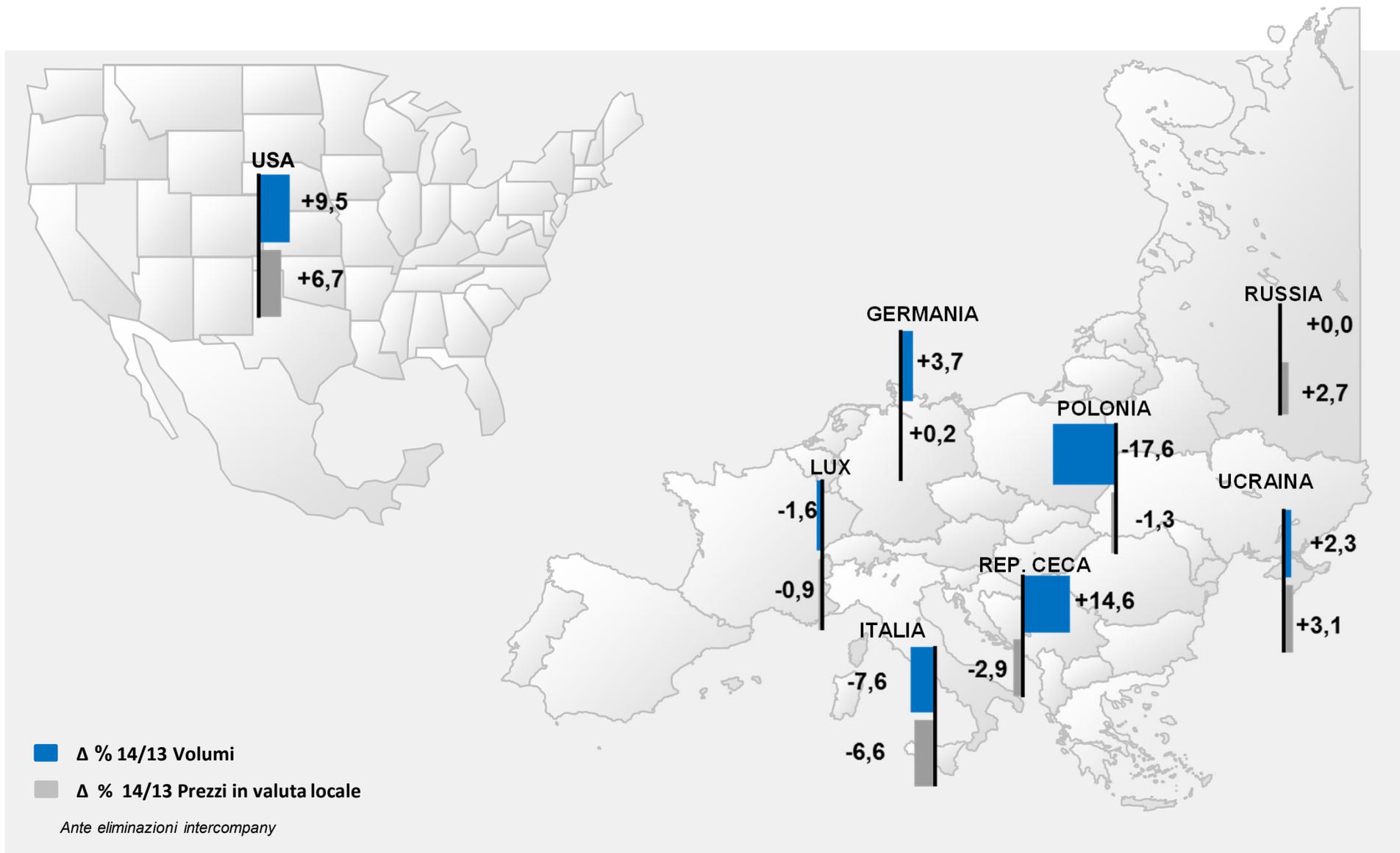
## Aggregati (m ton)



# Volumi cemento per area geografica



# Andamento volumi e prezzi cemento



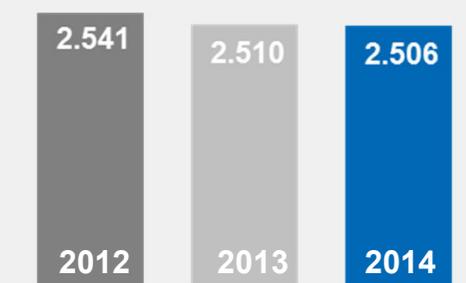
## Fatturato per mercato

	2014	2013	Δ	Δ	Forex	Scope	Δ I-f-I
EURm			abs	%	abs	abs	%
 Italia	391,5	431,6	(40,1)	-9,3	-	-	-9,3
 Stati Uniti d'America	856,1	729,9	126,2	+17,3	(0,2)	-	+17,3
 Germania	603,4	593,4	10,1	+1,7	-	-	+1,7
 Lussemburgo	105,7	109,1	(3,5)	-3,2	-	-	-3,2
 Paesi Bassi	57,9	73,2	(15,3)	-20,9	-	-	-20,9
 Rep. Ceca/Slovacchia	133,6	131,8	1,8	+1,4	(6,9)	-	+6,7
 Polonia	89,0	101,0	(12,0)	-11,9	0,3	-	-12,2
 Ucraina	88,1	123,8	(35,7)	-28,9	(41,5)	-	+4,6
 Russia	209,9	248,6	(38,7)	-15,6	(42,7)	2,4	+0,6
<i>Elisioni</i>	(28,9)	(32,3)	3,4				
<b>Totale</b>	<b>2.506,4</b>	<b>2.510,1</b>	<b>(3,7)</b>	<b>-0,1</b>	<b>(91,1)</b>	<b>2,4</b>	<b>+3,4</b>
 Messico (100%)	521,9	467,5	54,4	+11,6	(21,3)	-	16,2

# Principali dati economici

EURm

## Fatturato

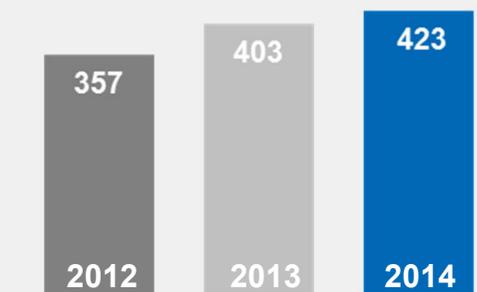


13/12    14/13

%    %

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

## Margine Operativo Lordo



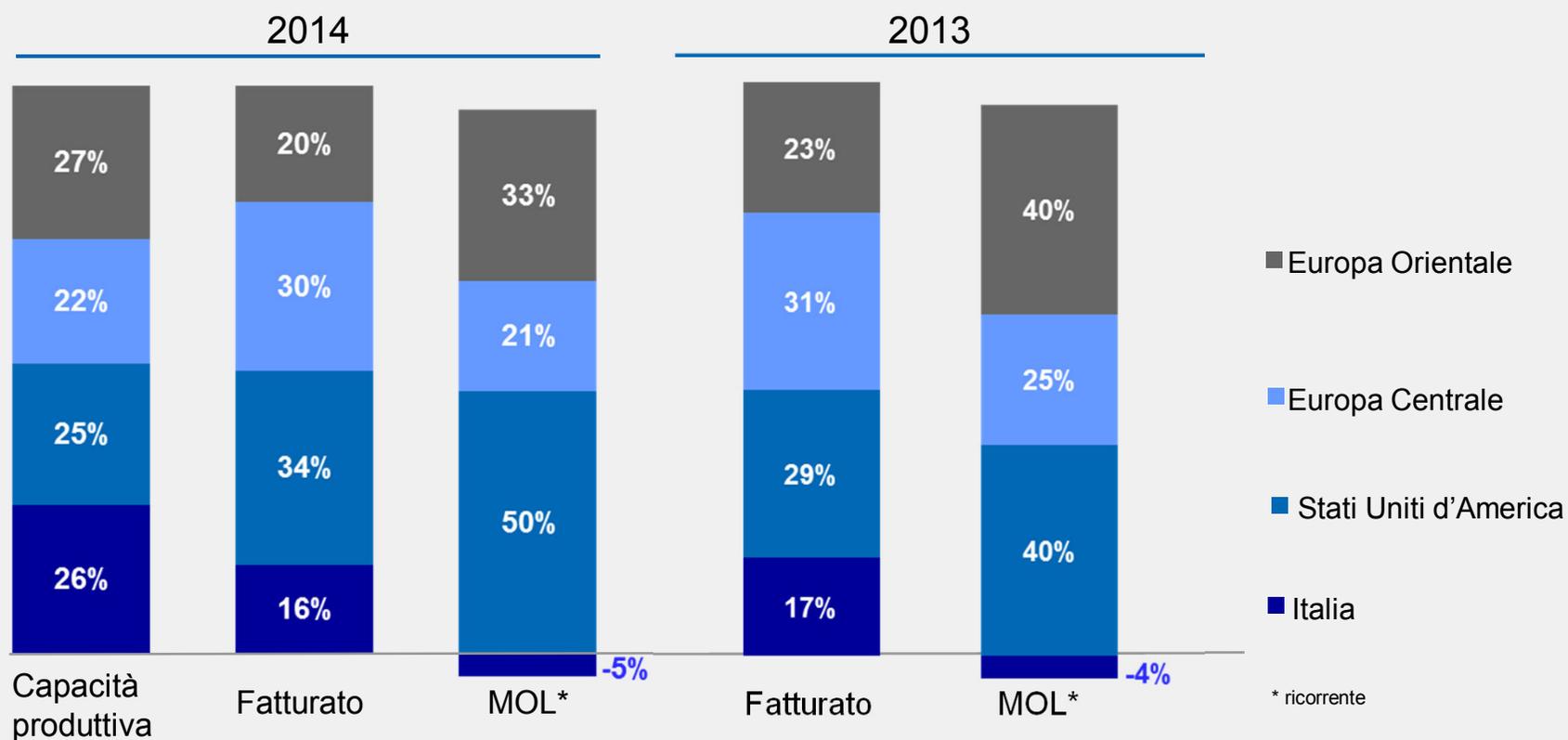
13/12    14/13

%    %

<b>Δ anno su anno</b>	<b>+12,9</b>	<b>+4,8</b>
Δ operativo	+16,3	+10,2
Δ cambio	-3,5	-5,4
Δ area	+0,1	+0,1

## Fatturato e MOL per area geografica

- Si riduce il peso dei mercati emergenti, da 40% a 33% del MOL, principalmente per effetto cambio
- Contributo italiano ancora negativo



## Conto Economico Consolidato

EURm	2014	2013	Δ	Δ
			abs	%
<b>Ricavi Netti</b>	<b>2.506,4</b>	<b>2.510,1</b>	<b>(3,7)</b>	<b>-0,1</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>422,7</b>	<b>403,2</b>	<b>19,5</b>	<b>+4,8</b>
<i>di cui, non ricorrente</i>	(18,0)	(25,3)		
<i>in % dei ricavi (ricorrente)</i>	16,1%	15,1%		
Ammortamenti e svalutazioni	(244,0)	(316,7)	72,7	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>178,7</b>	<b>86,5</b>	<b>92,2</b>	<b>&gt;100</b>
<i>in % dei ricavi</i>	7,1%	3,4%		
Risultato partecipazioni	49,9	35,7	14,1	
Oneri finanziari netti	(53,1)	(110,8)	57,7	
<b>Utile ante imposte</b>	<b>175,6</b>	<b>16,0</b>	<b>159,6</b>	<b>&gt;100</b>
Imposte sul reddito	(55,1)	(59,2)	4,1	
<b>Utile netto (perdita)</b>	<b>120,5</b>	<b>(43,2)</b>	<b>163,6</b>	<b>&gt;100</b>
Quote Terzi	(3,9)	(7,5)	3,6	
<b>Utile netto (perdita) degli azionisti</b>	<b>116,6</b>	<b>(50,7)</b>	<b>167,3</b>	
<b>Autofinanziamento</b>	<b>364,5</b>	<b>273,6</b>	<b>90,9</b>	<b>+33,2</b>

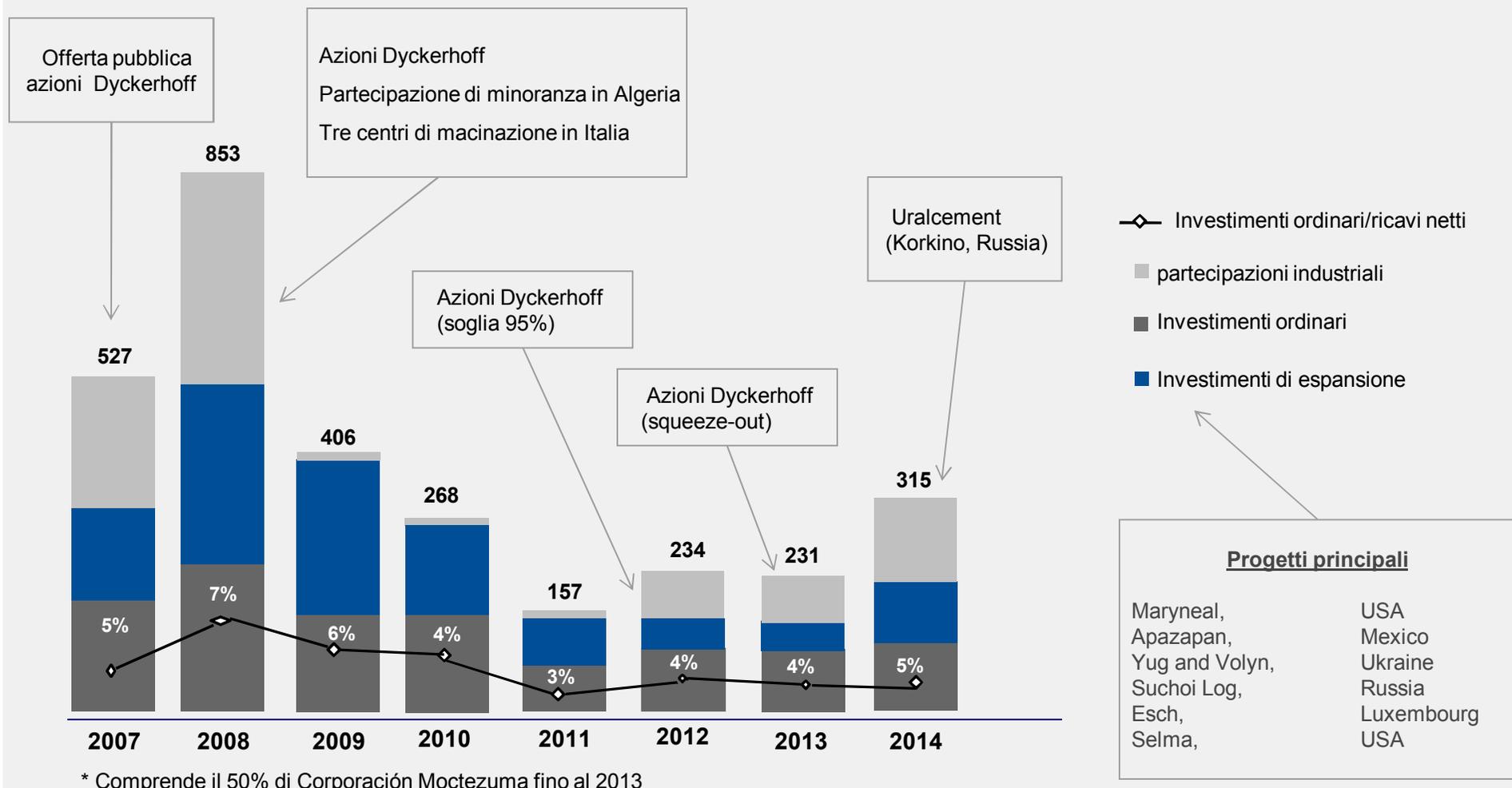
# Rendiconto Finanziario Consolidato

EURm	2014	2013
<b>Cassa generata dalle operazioni</b>	<b>390,7</b>	<b>344,0</b>
<i>in % dei ricavi</i>	15,6%	13,7%
Interessi passivi pagati	(87,2)	(97,6)
Imposte sul reddito pagate	(58,9)	(52,9)
<b>Flusso monetario dalle attività operative</b>	<b>244,6</b>	<b>193,5</b>
<i>in % dei ricavi</i>	9,8%	7,7%
Investimenti industriali <sup>1)</sup>	(177,8)	(155,1)
Investimenti in partecipazioni	(136,8)	(67,1)
Dividendi pagati	(11,9)	(15,7)
Dividendi da società collegate	40,3	42,6
Cessione di attività fisse e partecipazioni	58,6	38,0
Differenze cambio e valutazione derivati	0,9	0,5
Ratei passivi	2,4	2,4
Interessi attivi incassati	11,0	19,1
Altri movimenti	3,1	(0,2)
<b>Variazione posizione finanziaria</b>	<b>34,5</b>	<b>57,8</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta (fine periodo)</b>	<b>(1.062,7)</b>	<b>(1.097,2)</b>

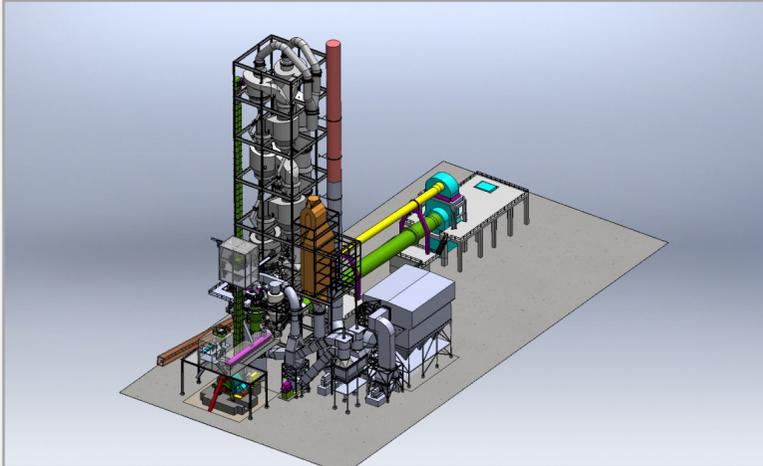
1) di cui investimenti di espansione 55,5 nel 2014 e 20,5 nel 2013

# Investimenti industriali

- Nel periodo 2007-2014 pari a €m 2.992, di cui €m 1.010 per progetti di espansione \*



# Progetti di espansione



**Maryneal, Texas – Stati Uniti**

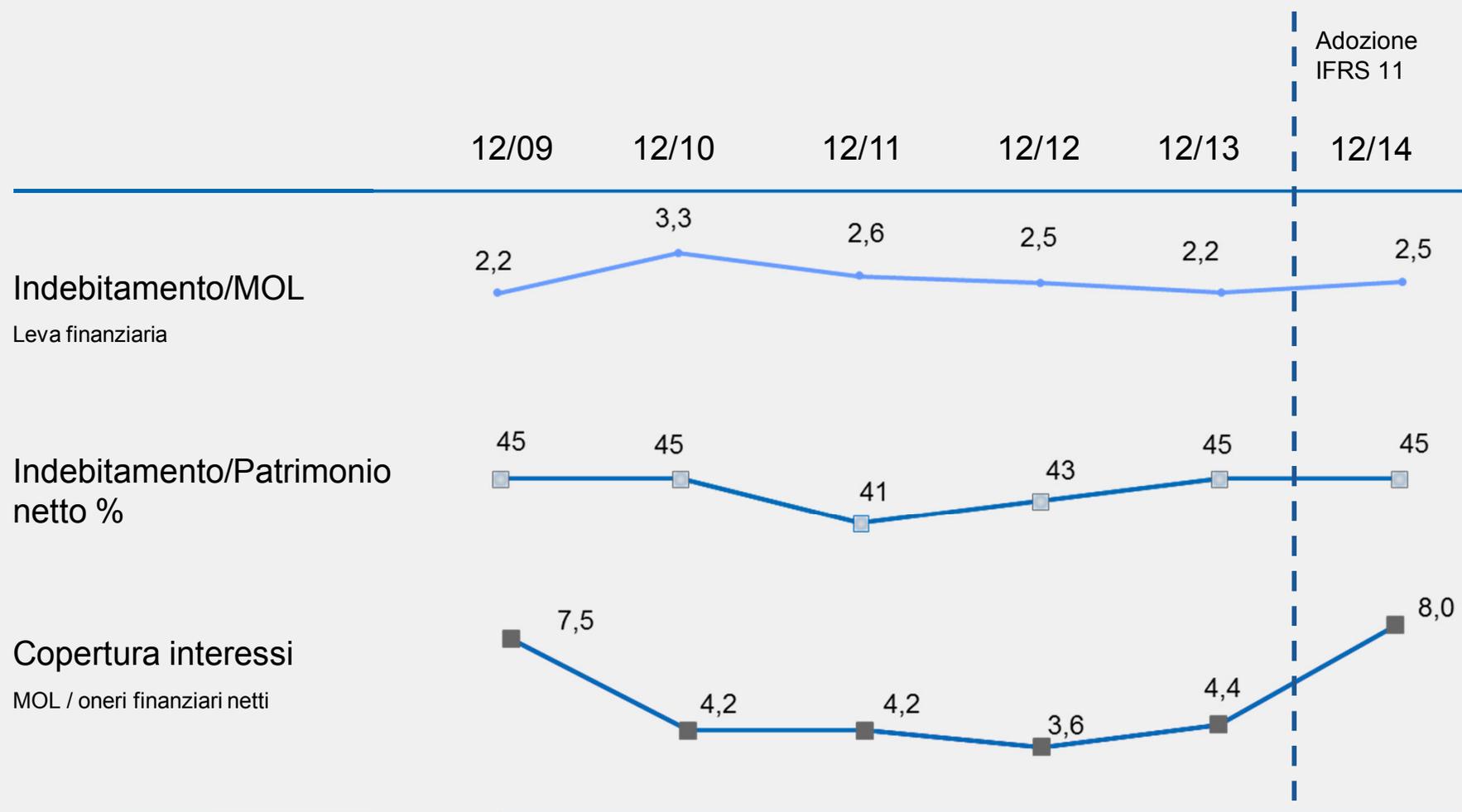
- In completamento entro il primo semestre 2016
- Nuova linea produttiva con capacità di 1,2m ton annue (attuale 0,6m)
- Costo dell'investimento: circa \$m 260
- Destinato a soddisfare la crescente domanda nel settore oil and gas, residenziale e infrastrutture in Texas
- Attesi risparmi nei costi di produzione grazie alla accresciuta efficienza produttiva e riduzione dell'impronta ambientale



**Apazapan, Veracruz - Messico**

- In completamento entro il primo trimestre 2017
- Raddoppio dell'attuale capacità; seconda linea produttiva da 1,3m ton
- Destinata a consolidare la quota di mercato in un contesto di consumi in crescita
- Costo dell'investimento: \$m 200

# Condizione finanziaria



Messico valutazione al patrimonio netto dal 2014

## Conto Economico Buzzi Unicem SpA

EURm	2014	2013	Δ	Δ
			abs	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>264,9</b>	<b>299,2</b>	<b>(34,3)</b>	<b>-11,5</b>
Margine Operativo Lordo	10,3	13,0	(2,7)	-20,9
<i>in % dei ricavi</i>	3,9	4,3		
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(47,0)</b>	<b>(60,9)</b>	<b>13,9</b>	<b>+22,8</b>
<i>in % dei ricavi</i>	(17,7)	(20,4)		
Proventi (oneri) finanziari netti	(19,2)	(56,2)	(37,0)	
di cui, dividendi	82,5	97,9	(15,4)	-15,7
<b>Utile ante imposte</b>	<b>(27,8)</b>	<b>(117,1)</b>	<b>89,3</b>	<b>+76,2</b>
Imposte sul reddito	(8,7)	(2,5)	(6,3)	
<b>Utile netto (perdita)</b>	<b>(36,6)</b>	<b>(119,6)</b>	<b>83,0</b>	<b>+69,4</b>
<b>Autofinanziamento <sup>1)</sup></b>	<b>20,7</b>	<b>(45,7)</b>	<b>66,4</b>	
<i>in % dei ricavi</i>	7,8	(15,3)		
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.618,8</b>	<b>1.666,5</b>	<b>(47,7)</b>	<b>-2,9</b>

1) Utile netto + ammortamenti e svalutazioni

## Buzzi Unicem SpA – Principali variazioni

EURm	2014	2013	Δ abs
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	10,3	13,0	(2,7)
Perdite di valore	(29,7)	(41,1)	11,4
Dividendi da partecipazioni	82,5	97,9	(15,4)
Svalutazione di partecipazioni	(28,0)	(83,2)	55,2
<b>Totale</b>			<b>48,5</b>

# Quotazione azioni e dividendo

- Dividendo di €0,05 alle azioni ordinarie ed alle azioni di risparmio
- CAGR (12/2008 - 5/2015) azioni ordinarie: +2,8%      ▪ CAGR (12/2008 - 5/2015) azioni risparmio: +4,1%

### Azione Ordinaria



### Azione Risparmio



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

CAGR: tasso di crescita composto annualizzato

# Andamento del mercato 2015

	Δ Volumi	Δ Prezzi
 Italia	—	—
 Stati Uniti d’America	+	+
 Germania	=	+
 Lussemburgo	—	=
 Repubblica Ceca	+	+
 Polonia	++	—
?  Ucraina	=	+
 Russia	++	+
 Messico	+	+

Prezzi in valuta locale

## Sostenibilità: un impegno a lungo termine



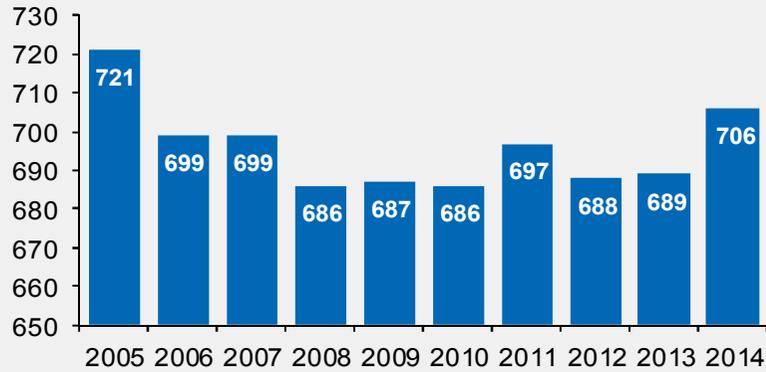
Il Bilancio di sostenibilità 2014, giunto al dodicesimo anno di pubblicazione, mantiene il livello di rendicontazione A+ nell'applicazione del Global Reporting Initiative (GRI)

- 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 costantemente attenzione all'impatto sociale



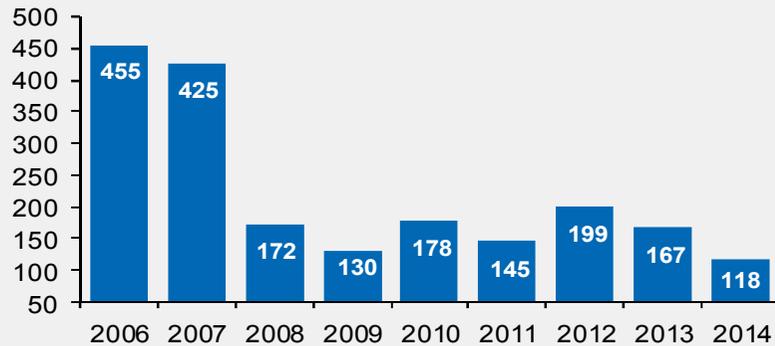
# Sostenibilità: Report 2014 - indicatori principali (1)

Gas serra - Kg/t di cemento equivalente



Riduzione emissioni CO<sub>2</sub>

Polveri – g/t di clinker

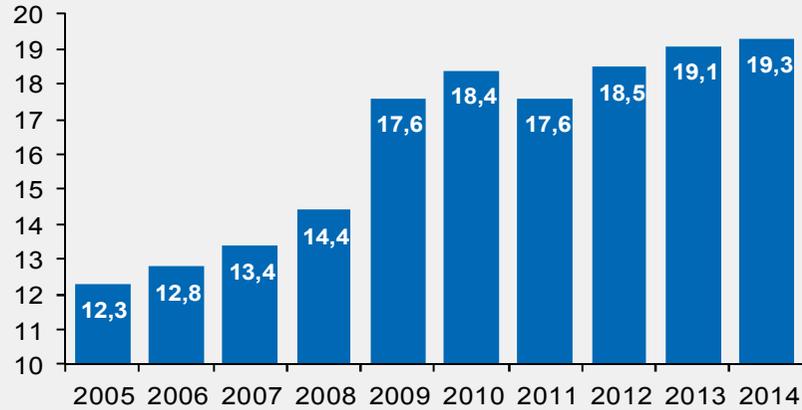


Emissioni atmosferiche



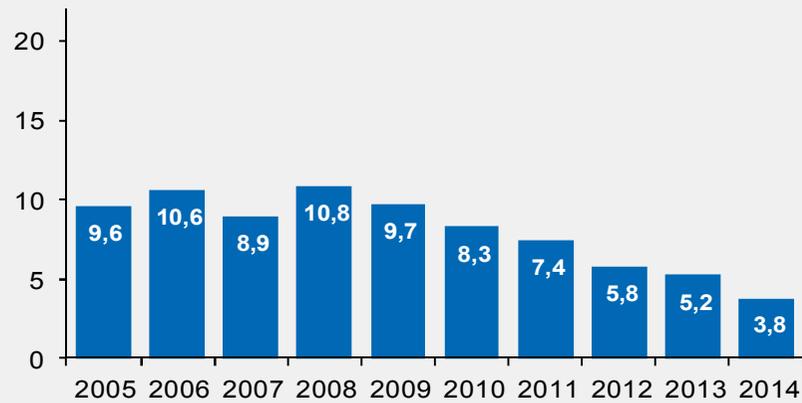
# Sostenibilità: Report 2014 - indicatori principali (2)

Sostituzione calorica - in %



Riduzione emissioni CO<sub>2</sub>

Indice di frequenza infortuni – N° x1M / ore lavorate

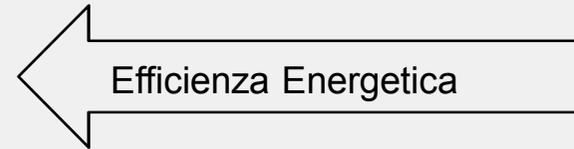
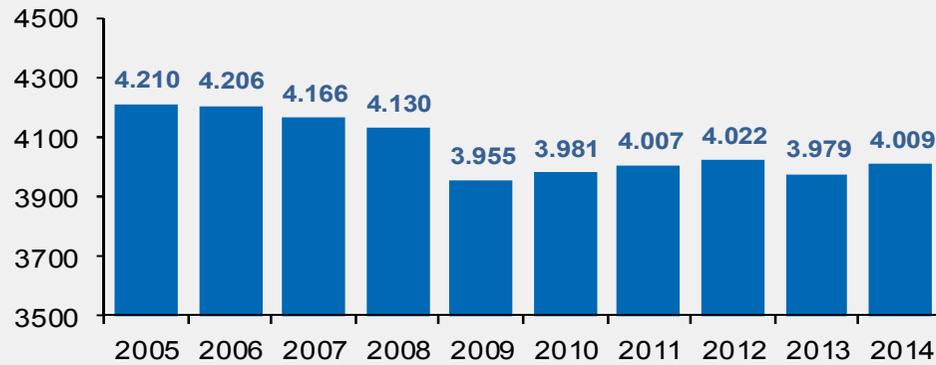


Salute e sicurezza sul lavoro



# Sostenibilità: Report 2014 - indicatori principali (3)

Consumo specifico linea di cottura - Gj/t clinker



Produzione di rifiuti - g/t di cemento equivalente

