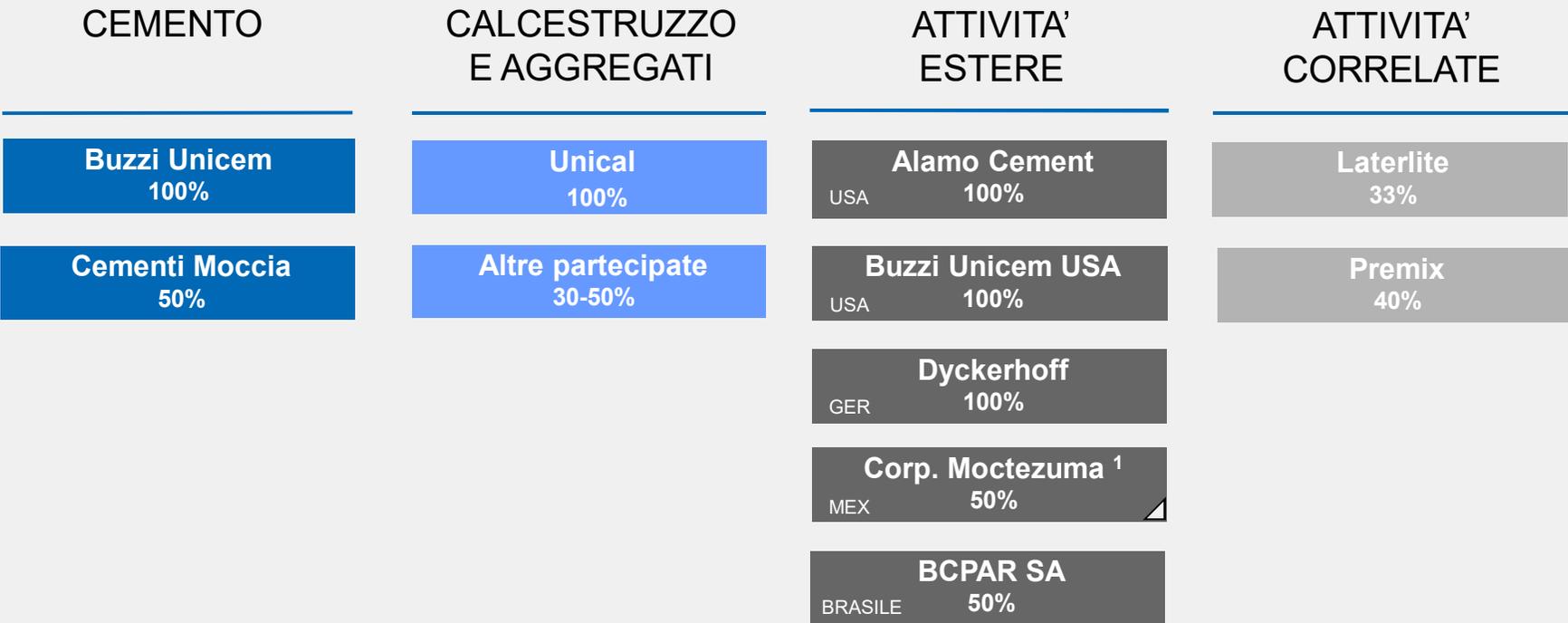


Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato, 9 Maggio 2019

Struttura del gruppo

BUZZI UNICEM SpA



Situazione a Maggio 2019

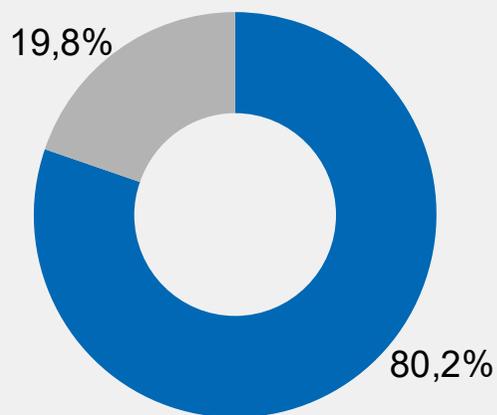
(1) % della quota di controllo; 33% competenza economica

△ Società quotata

Struttura del capitale

Capitale Sociale

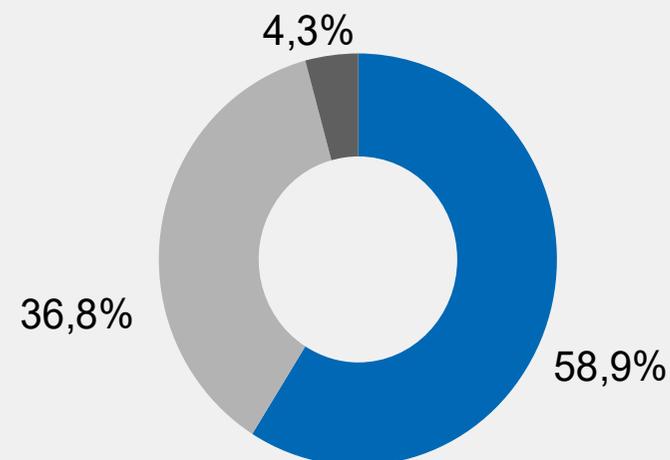
• Ordinarie	165.349.149
• Risparmio	40.711.949
Totale azioni	206.061.098



Situazione a Dicembre 2018

Azioni Ordinarie

• Famiglia Buzzi	97.450.000
• Flottante	60.849.149
• Azioni proprie	7.050.000



Sintesi dell'esercizio

▪ Volumi

- Nel corso dell'esercizio è stata realizzata una crescita delle vendite di cemento di 4,3%, (+1,0% a parità di perimetro) principalmente per l'apporto aggiuntivo degli stabilimenti ex Cementizillo in Italia e Seibel & Söhne in Germania e grazie ai progressi raggiunti in Repubblica Ceca, Polonia e Russia, che hanno complessivamente più che bilanciato una flessione delle consegne in Stati Uniti d'America e un calo evidente del livello di attività in Ucraina. Il settore del calcestruzzo preconfezionato, ha chiuso con un livello di produzione inferiore all'anno precedente (-1,6%)
- Italia: mentre si stima che i consumi interni di cemento si siano praticamente mantenuti al livello raggiunto nell'anno precedente, le nostre vendite, grazie al contributo aggiuntivo delle spedizioni riferite agli stabilimenti ex-Cementizillo (consolidamento integrale dal secondo semestre 2017), alla crescita dei volumi destinati all'esportazione oltre oceano e di semilavorato di clinker, hanno realizzato una crescita del 13,3% (+0,5% a parità di perimetro)

Sintesi dell'esercizio (2)

▪ Volumi (segue)

- Il settore del calcestruzzo preconfezionato, oggetto di un processo di ristrutturazione e razionalizzazione produttiva che ha comportato, tra l'altro, la riduzione del numero di centrali gestite direttamente, ha chiuso con un livello di produzione visibilmente inferiore all'anno precedente (-15,6%)
- Stati Uniti: le spedizioni sono state condizionate dal clima particolarmente avverso: freddo intenso nel primo trimestre e livelli di piovosità mai raggiunti prima nel terzo trimestre, settembre in particolare; l'esercizio ha chiuso con volumi di vendita di cemento inferiori (-1,1%) e con un marginale recupero nel settore del calcestruzzo preconfezionato (+0,3%)

Sintesi dell'esercizio (3)

▪ Volumi (segue)

- Europa Centrale: le nostre consegne, dopo un avvio d'anno condizionato dal meteo sfavorevole, grazie alla buona domanda per i prodotti "oil well" ed ai volumi aggiuntivi conseguenti all'acquisizione Seibel & Söhne (consolidamento integrale da maggio), hanno chiuso in crescita (cemento +5,4%)
- Europa Orientale: i progressi ottenuti in Repubblica Ceca, Polonia e Russia hanno più che bilanciato il calo piuttosto evidente in Ucraina (cemento +2,2%)

▪ Prezzi

- Variazioni favorevoli, in valuta locale, in tutti i paesi di presenza

▪ Cambi

- Effetto traduzione sfavorevole sul fatturato (€m 74) e sul margine operativo lordo (€m 21), dovuto alla debolezza del dollaro, rublo e hryvnia

Sintesi dell'esercizio (4)

▪ Costi

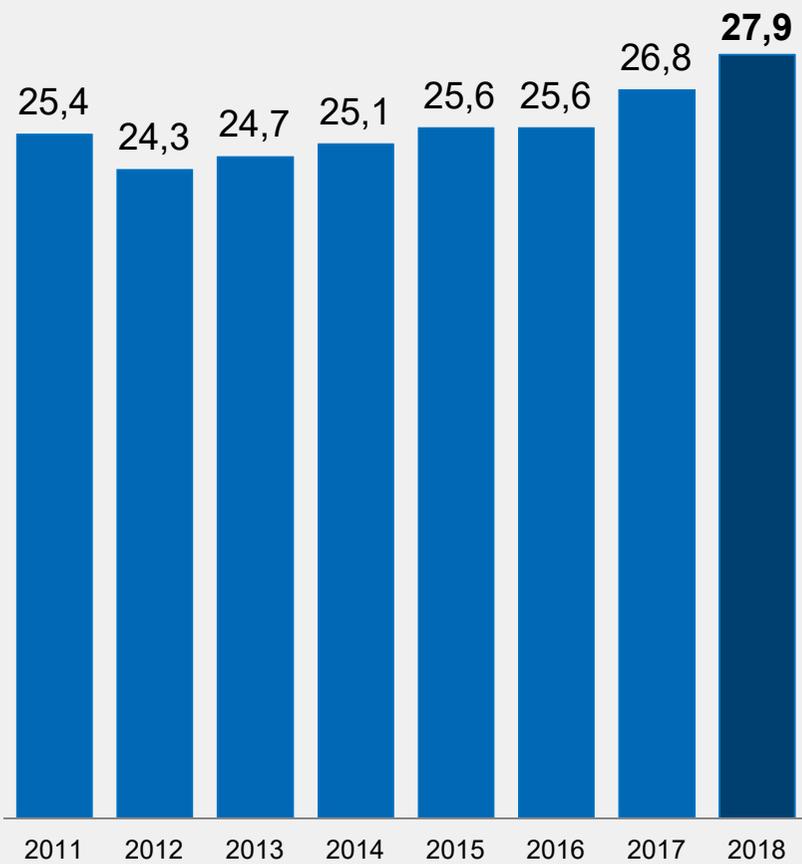
- Andamento sfavorevole dei fattori energetici

▪ Risultati e Posizione Finanziaria

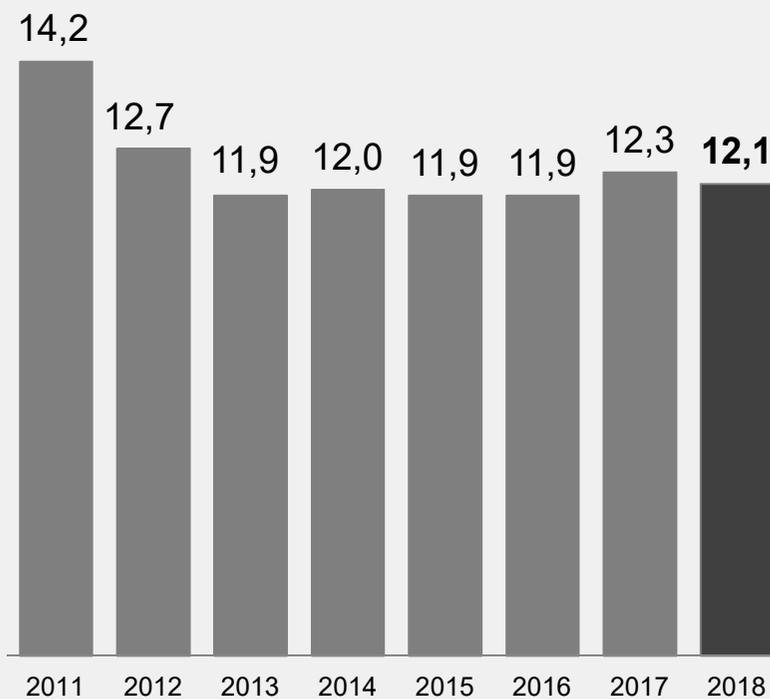
- Fatturato in crescita (+3,2% a cambi e perimetro costante) e lieve calo della redditività caratteristica (dal 20,5% al 19,8%)
- Indebitamento netto €m 891 (€m 862 a fine 2017), dopo investimenti industriali per €m 444, di cui €m 45 per l'acquisizione di Seibel & Söhne in Germania e €m 161 per l'acquisto del 50% di BCPAR in Brasile.
Completato il programma di acquisto azioni proprie intrapreso da fine settembre, che ha interessato il 4,23% del capitale sociale ordinario per un esborso di €m 119

Volumi

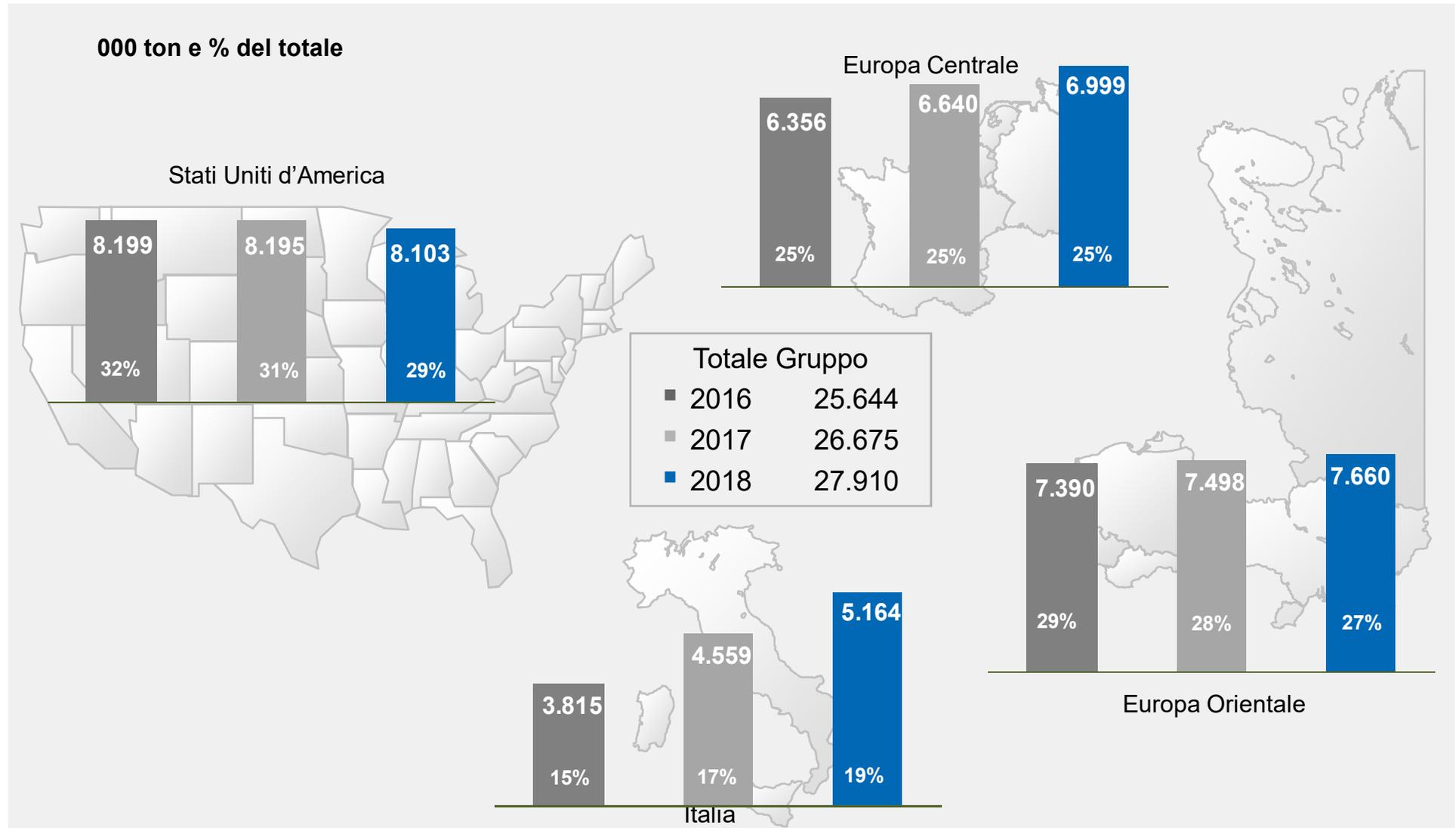
Cemento (m ton)



Calcestruzzo preconfezionato (m m3)



Volumi cemento per area geografica



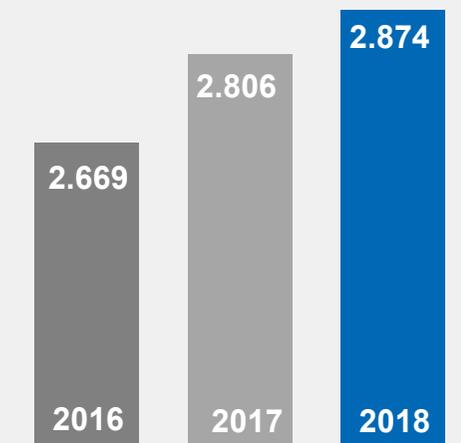
Fatturato per mercato

	2018	2017	Δ	Δ	Cambio	Area	Δ I-f-I
EURm			abs	%	abs	abs	%
 Italia	459,8	427,8	32,0	+7,5	-	36,0	-0,9
 Stati Uniti d'America	1.069,6	1.110,6	(40,9)	-3,7	(48,6)	-	+0,7
 Germania	632,5	588,0	44,5	+7,6	-	16,9	+4,7
 Lux/Paesi Bassi	197,1	186,8	10,3	+5,5	-	-	+5,5
 Rep. Ceca/Slovacchia	164,5	147,9	16,6	+11,2	3,3	-	+9,0
 Polonia	111,4	97,0	14,4	+14,8	(0,1)	-	+15,0
 Ucraina	88,3	94,5	(6,2)	-6,6	(6,1)	-	-0,1
 Russia	185,5	184,3	1,2	+0,6	(22,8)	-	+13,0
<i>Elisioni</i>	(35,3)	(30,7)	(4,6)				
Totale	2.873,5	2.806,2	67,2	+2,4	(74,3)	52,9	+3,2
 Messico (100%)	624,7	686,1	(61,4)	-9,0	(40,3)	-	-3,1

Principali dati economici

EURm

Fatturato

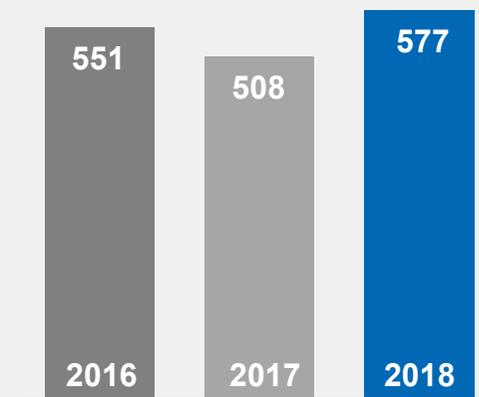


	16/15	17/16	18/17
	%	%	%

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

EURm

Margine Operativo Lordo

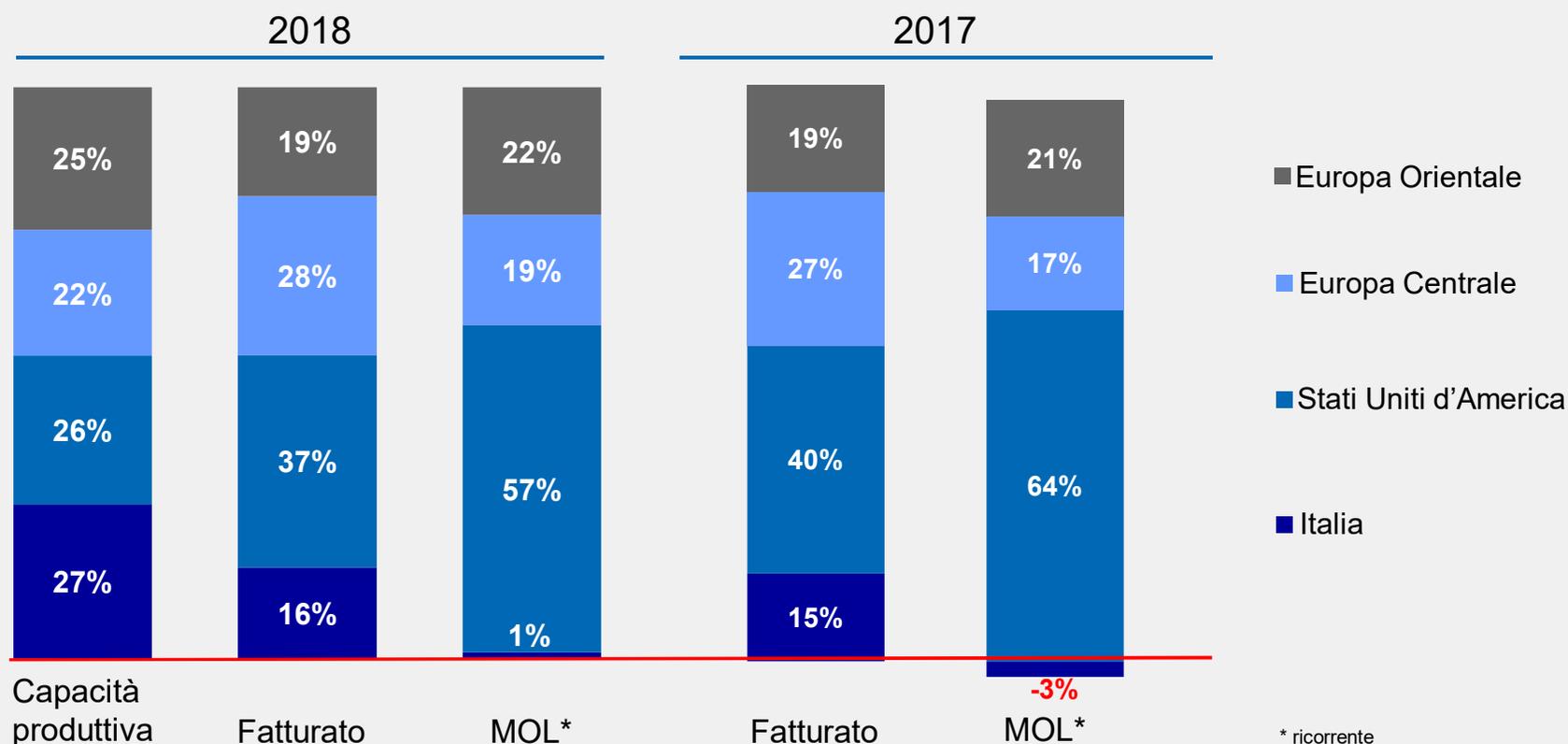


	16/15	17/16	18/17
	%	%	%

Δ anno su anno	+16,4	-7,7	+13,6
Δ operativo	+17,6	-8,2	+18,0
Δ cambio	-1,2	-0,3	-4,2
Δ area	0,0	+0,8	-0,2

Fatturato e MOL per area geografica

- Italia finalmente in equilibrio, grazie soprattutto al contributo di Cementizillo
- Il peso degli Stati Uniti si ridimensiona di alcuni punti
- Trend favorevole in Europa Centrale ed Orientale



Conto Economico Consolidato

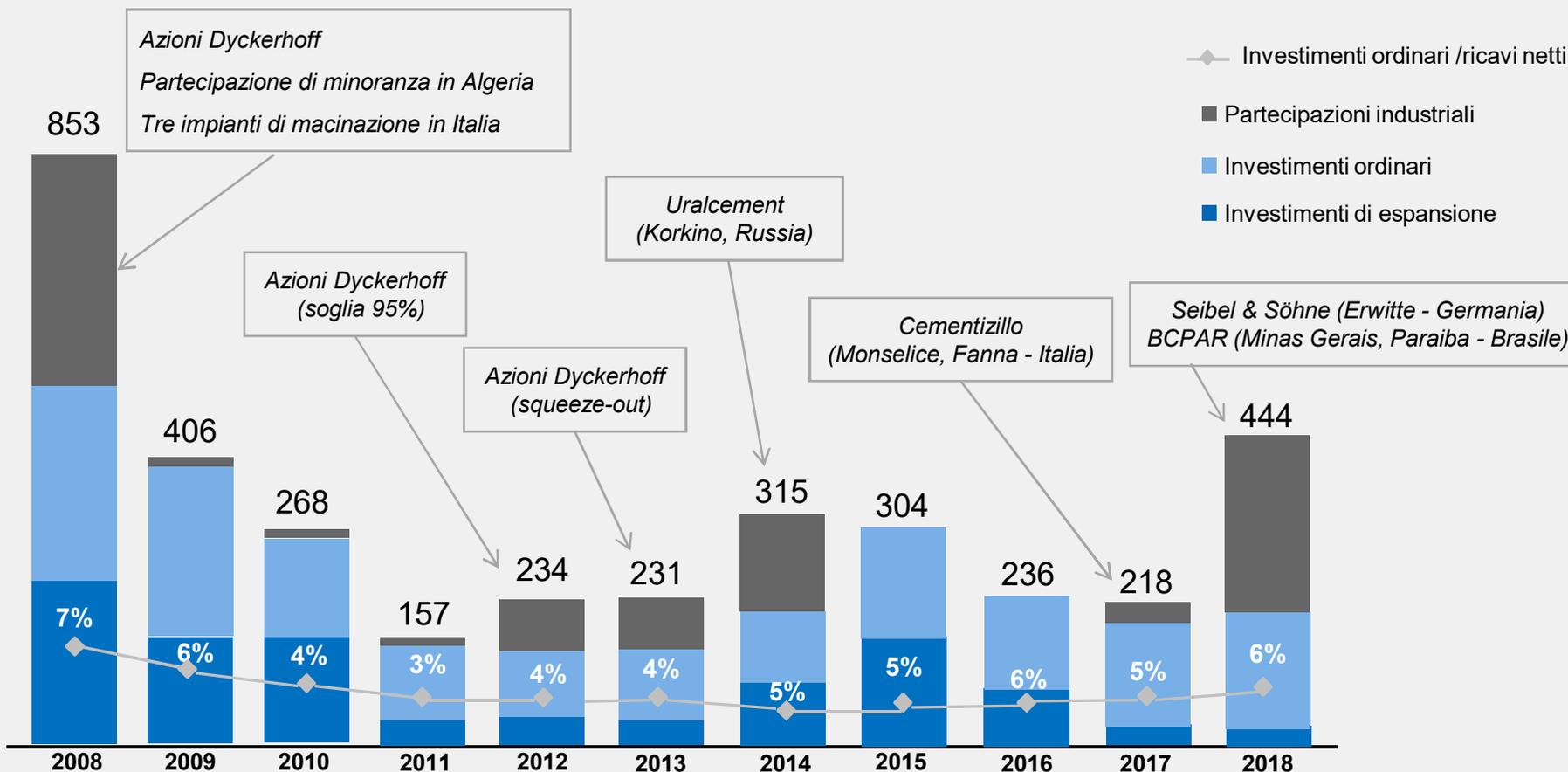
EURm	2018	2017	Δ	Δ
			abs	%
Ricavi Netti	2.873,5	2.806,2	67,2	+2,4
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	577,2	508,2	69,0	+13,6
<i>di cui, non ricorrente</i>	(8,7)	68,2		
<i>in % dei ricavi (ricorrente)</i>	19,8%	20,5%		
Ammortamenti e svalutazioni	(225,4)	(222,1)	(3,2)	
Risultato Operativo (EBIT)	351,8	286,0	65,8	+23,0
<i>in % dei ricavi</i>	12,2%	10,2%		
Risultato partecipazioni	88,7	97,7	(9,0)	
Oneri finanziari netti	24,7	(35,0)	59,8	
Utile ante imposte	465,3	348,7	116,6	+33,4
Imposte sul reddito	(82,5)	45,9	128,4	
Utile netto	382,8	394,6	(11,8)	-3,0
Quote Terzi	(0,6)	(3,0)		
Utile netto degli azionisti	382,1	391,6	(9,5)	-2,4
Utile per azione ordinaria (€)	186,0	190,0		

Rendiconto Finanziario Consolidato

EURm	2018	2017
Cassa generata dalle operazioni	453,4	506,6
<i>in % dei ricavi</i>	15,8%	18,1%
Interessi passivi pagati	(45,4)	(43,9)
Imposte sul reddito pagate	(76,4)	(91,9)
Flusso monetario dalle attività operative	331,6	370,8
<i>in % dei ricavi</i>	11,5%	13,2%
Investimenti industriali	(215,3)	(183,7)
Investimenti in partecipazioni	(228,5)	(33,9)
Acquisto azioni proprie	(118,7)	
Dividendi pagati	(28,6)	(22,0)
Dividendi da società collegate	80,9	85,3
Cessione di attività fisse e partecipazioni	45,2	12,5
Differenze cambio e valutazione derivati	90,1	(40,2)
Ratei passivi	3,5	(1,4)
Interessi attivi incassati	14,4	9,7
Passività potenziali		(61,5)
Variazione area di consolidamento e altro	(2,6)	(56,4)
Variazione posizione finanziaria	(28,0)	79,1
Posizione Finanziaria Netta (fine periodo)	(890,5)	(862,5)

Investimenti industriali

- Nel periodo 2008-2018 pari a €m 3.666, di cui €m 1.388 per progetti di espansione (*)
- Importanza crescente dei progetti per la sostenibilità e l'adeguamento normativo



* Comprende il 50% di Corporación Moctezuma fino al 2013

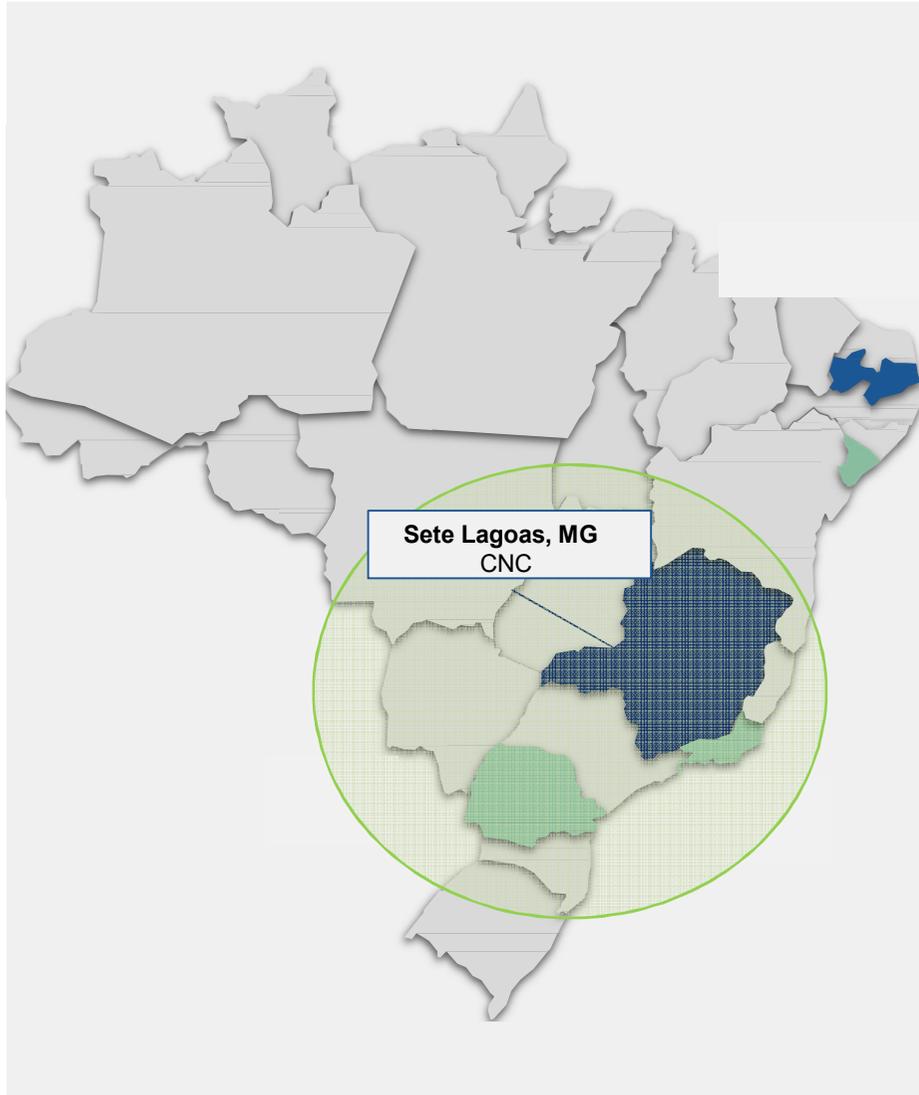
Progetti di espansione: accordo con Grupo Ricardo Brennand (1/3)

MOTIVAZIONI

- 1- Stabile miglioramento della situazione finanziaria
- 2- Allargamento della diversificazione geografica
- 3- Brasile: la maggiore economia dell'America del Sud
- 4- Il consumo pro-capite di cemento in Brasile è attualmente ai minimi da diversi anni
- 5- In Brasile, l'attuale ciclo negativo dell'economia, e dell'industria del cemento in particolare, dovrebbe invertirsi a partire dal 2019

- Investimento di €m 161 per l'acquisto del 50% di BCPAR, che opera in Brasile attraverso il marchio Cimento Nacional
- Accordo per la gestione paritaria della società
- Put option (da gennaio 2023) e Call option (da gennaio 2025) sul rimanente 50%

Progetti di espansione: accordo con Grupo Ricardo Brennand (2/3)

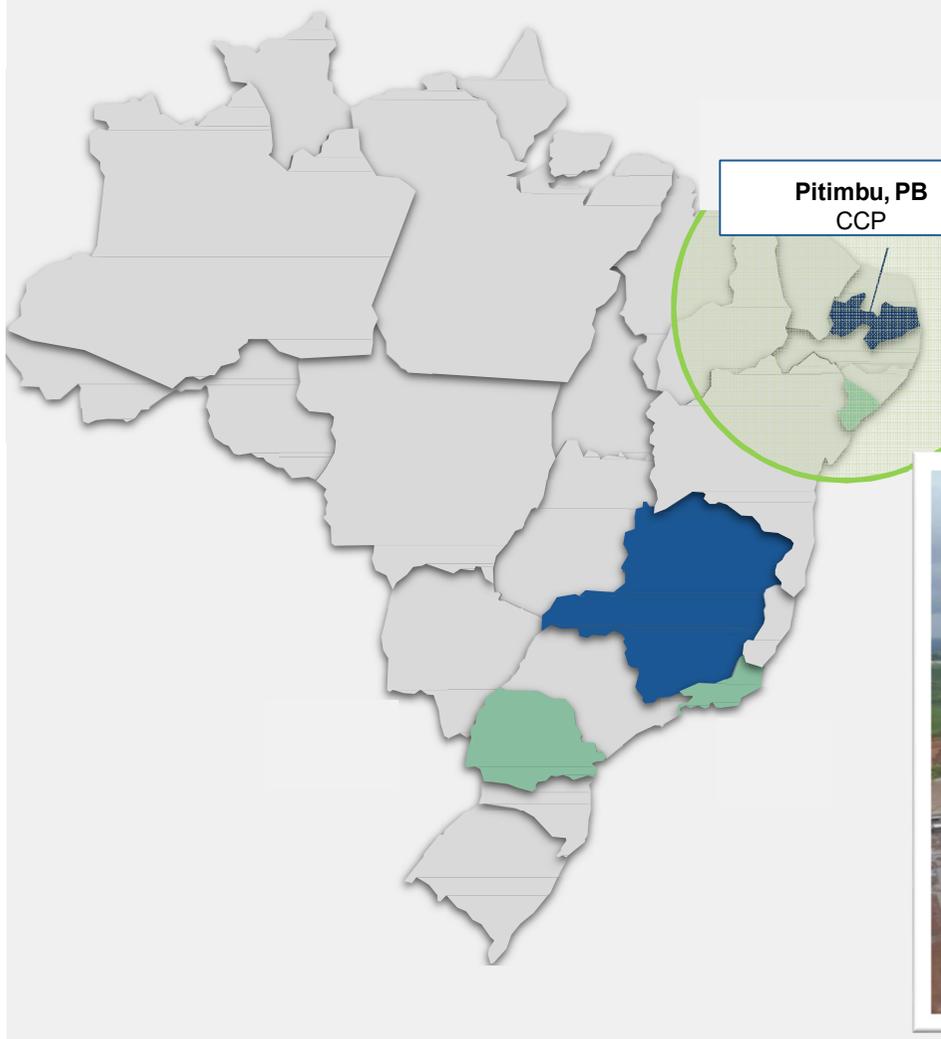


Minas Gerais Cement Plant (CNC):

- **Cementeria a ciclo completo**
- **Inizio attività:** Maggio 2011
- **Capacità produttiva annua** : 2,4 milioni di tonnellate di cemento e 1,2 milioni di tonnellate di clinker



Progetti di espansione: accordo con Grupo Ricardo Brennand (3/3)



**Pitimbu, PB
CCP**

Paraíba Cement Plant (CCP):

- **Cementeria a ciclo completo**
- **Inizio attività:** Agosto 2015
- **Capacità produttiva annua:** 1,7 milioni di tonnellate di cemento e 1,4 milioni di tonnellate di clinker



Evoluzione prevedibile 2019

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

Prezzi in valuta locale

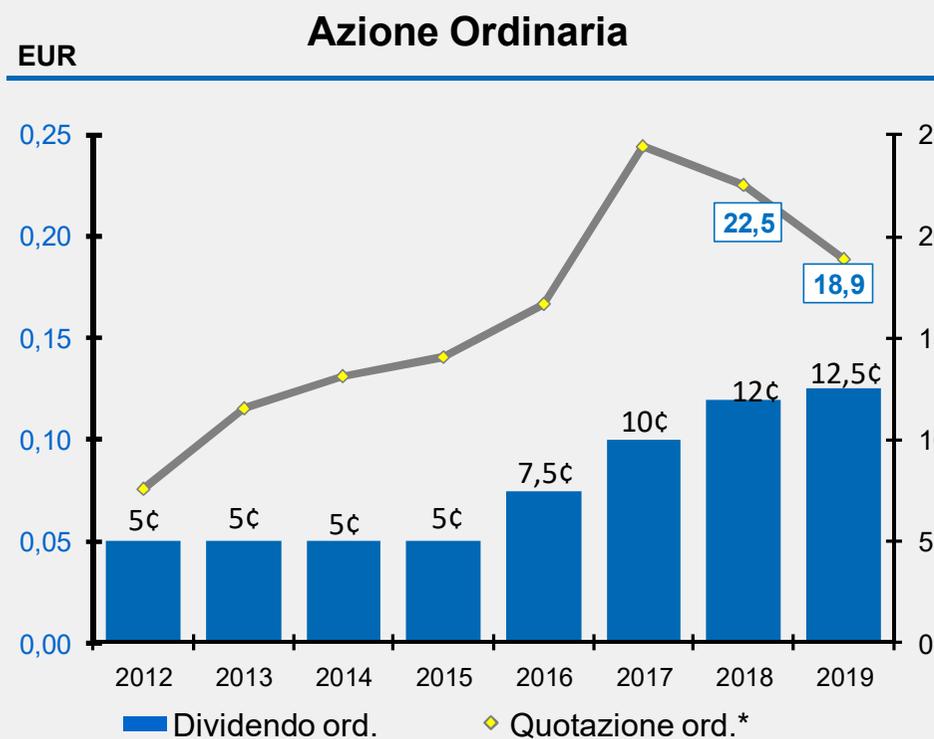
Conto Economico Buzzi Unicem SpA

	2018	2017*	Δ	Δ
EURm			abs	%
Ricavi netti	321,1	308,5	12,6	+4,1
Margine Operativo Lordo	24,6	(62,0)		
<i>in % dei ricavi</i>	7,7	(20,1)		
Risultato Operativo	(16,2)	(97,5)	81,3	
<i>in % dei ricavi</i>	(5,0)	(31,6)		
Proventi (oneri) finanziari netti	112,7	114,5	(1,9)	
di cui, dividendi	163,2	197,2	(34,0)	-17,2
Utile (perdita) ante imposte	96,6	17,0	79,6	
Imposte sul reddito	1,3	(4,4)	5,7	
Utile netto (perdita)	97,9	12,6	85,3	
Patrimonio netto	1.474,6	1.525,9	(51,3)	-3,4

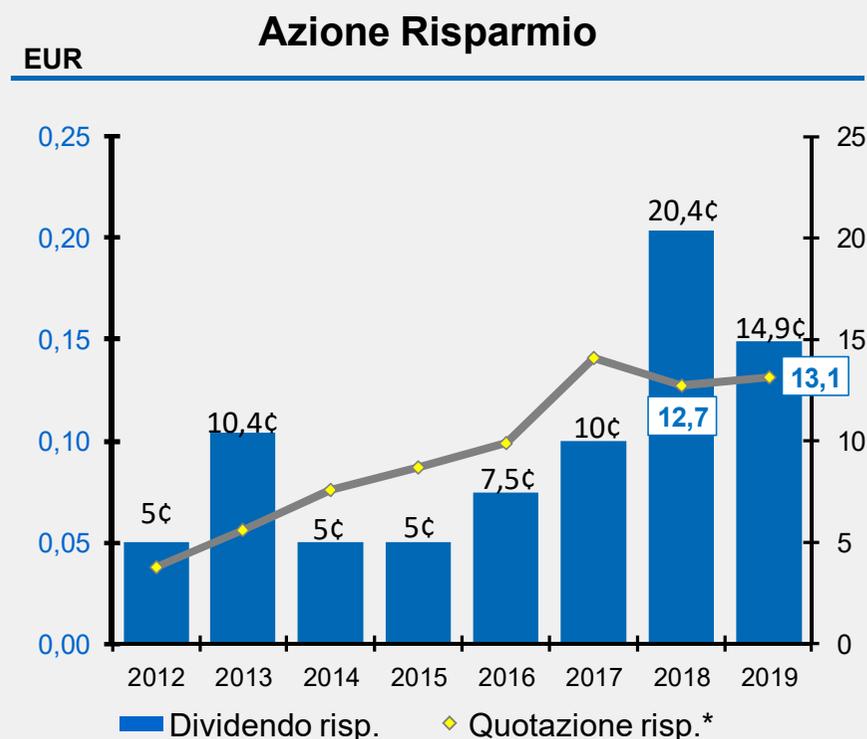
* 2017 pro-forma

Dividendo e quotazione azioni

- Dividendo di 12,5 ¢ alle azioni ordinarie e 14,9 ¢ d alle azioni di risparmio
- CAGR (12/2012 - 5/2019): azioni ordinarie +10% / azioni risparmio +17%



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



CAGR: tasso di crescita composto annualizzato

Bilancio di sostenibilità 2018



Il Bilancio di sostenibilità 2018, giunto al 18° anno di pubblicazione, è redatto in conformità ai nuovi standard Global Reporting Initiative (GRI G4, approccio 'core') e include i requisiti del Decreto Legislativo 254/2016 sulle informazioni non finanziarie.

- Performance economiche: creare valore nel lungo periodo è l'obiettivo strategico alla base delle attività quotidiane di Buzzi Unicem
- Performance ambientali: convinto, determinato e durevole l'impegno di Buzzi Unicem nella limitazione degli impatti ambientali
- Performance sociali: l'uomo, le comunità locali e l'impatto sociale al centro dell'attenzione di Buzzi Unicem



Bilancio di sostenibilità 2018



Nell'edizione di quest'anno confermiamo le nostre politiche importanti per noi e i nostri stakeholder:

- Cambiamenti Climatici
- Stakeholder Engagement
- Sicurezza

Per ciascuno di essi abbiamo stabilito chiare linee di indirizzo (policies) e obiettivi da raggiungere a medio termine.



Target

Cambiamenti climatici

Sebbene i fattori in gioco siano tanti, non tutti prevedibili e sotto il controllo di Buzzi Unicem, entro il 2022 riteniamo di poter conseguire una riduzione delle emissioni di CO₂ del 5% rispetto ai livelli del 2017, a pari assetto produttivo

Stakeholder Engagement

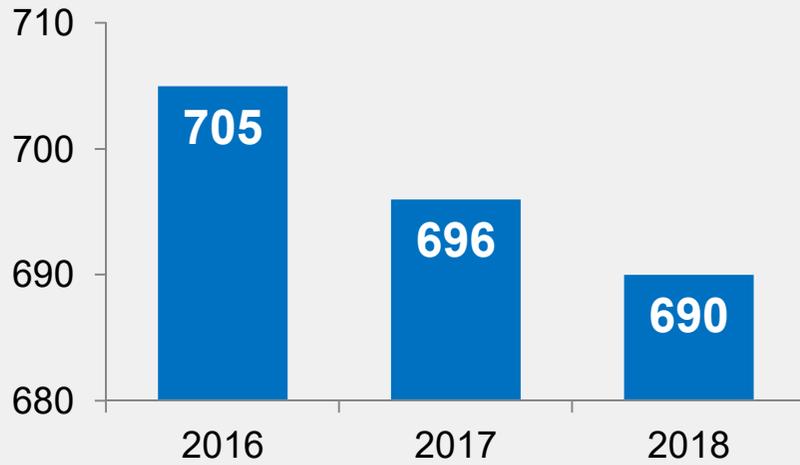
Implementazione approccio strategico allo stakeholder engagement e realizzazione di eventi ricorrenti (es. Family & Friends)

Sicurezza

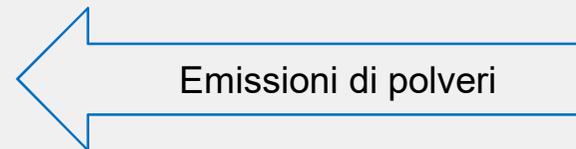
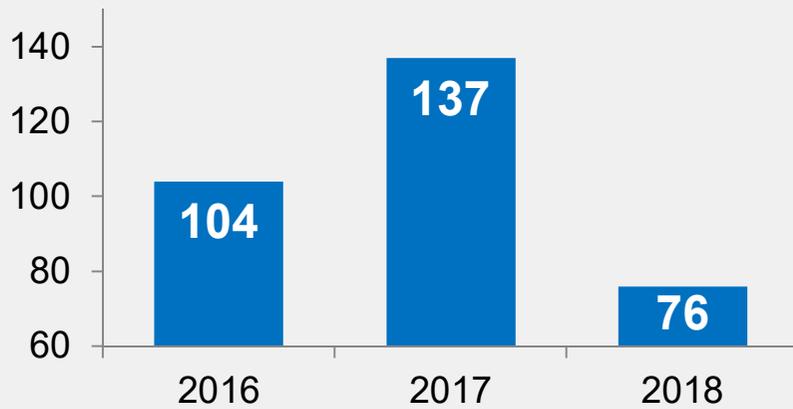
Il target prevede il conseguimento di condizioni di lavoro che non comportino il verificarsi di alcun infortunio e/o l'insorgenza di malattie professionali

Sostenibilità: Report 2018 - indicatori principali (1)

Gas serra - kg CO₂/t di materiale cementizio

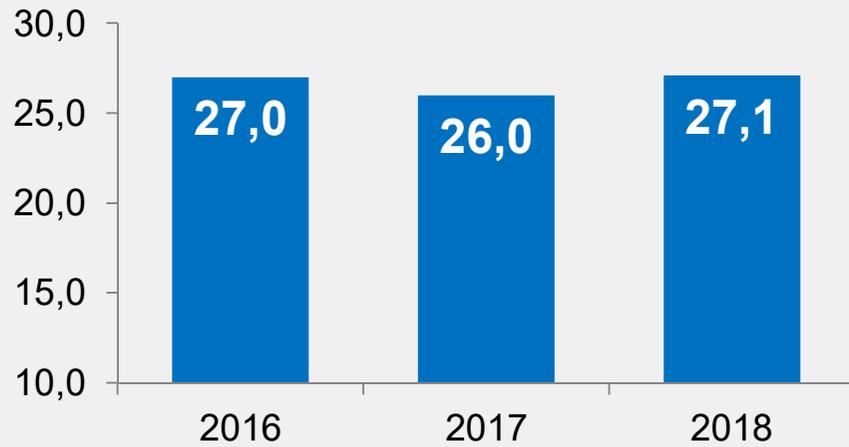


Polveri – g/t di clinker

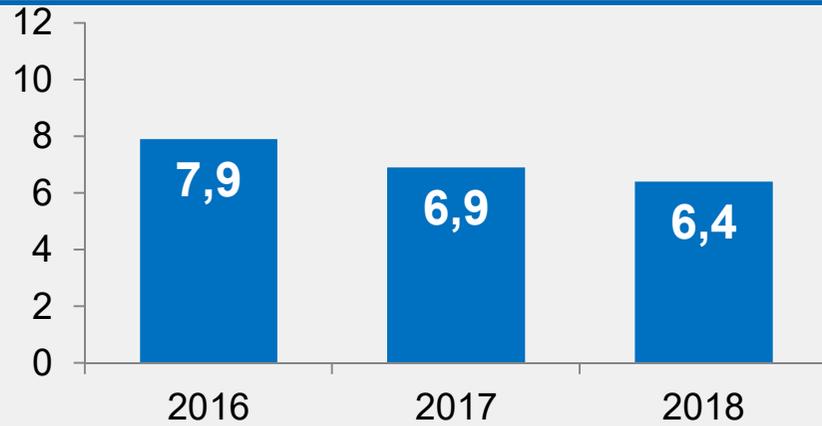


Sostenibilità: Report 2018 - indicatori principali (2)

Sostituzione calorica - in %



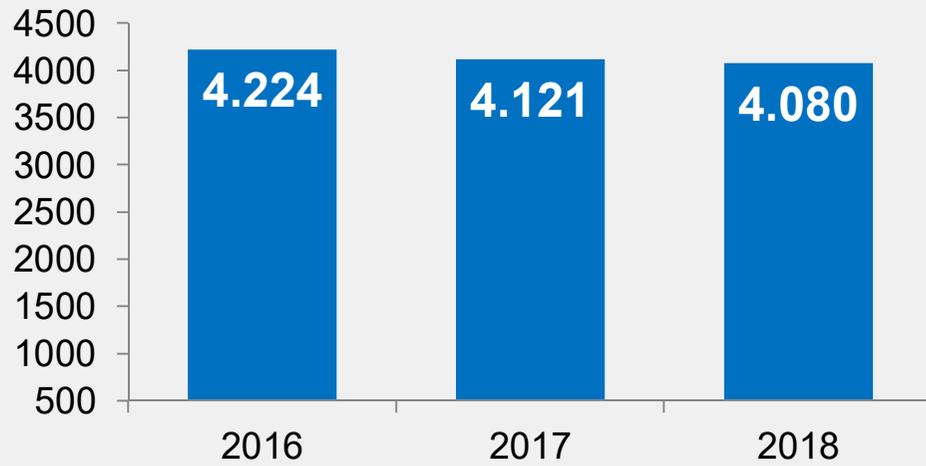
Indice di frequenza infortuni – N° x1M / ore lavorate *



* dipendenti + contractors/ settore cemento, calcestruzzo e aggregati

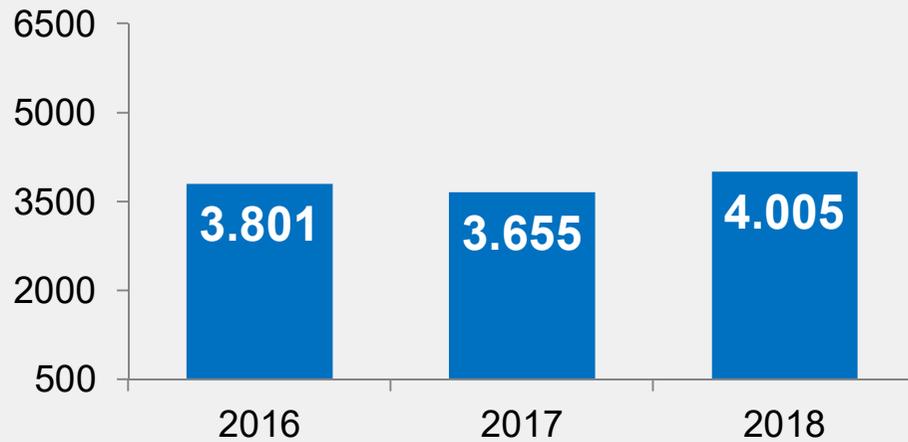
Sostenibilità: Report 2018 - indicatori principali (3)

Consumo specifico linea di cottura - Gj/t clinker



← Efficienza Energetica

Produzione di rifiuti - g/t di materiale cementizio



← Produzione rifiuti



Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato, 9 Maggio 2019