

Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato – 8 Maggio 2020

Struttura del gruppo

BUZZI UNICEM SpA

CEMENTO

Buzzi Unicem
100%

Testi Cementi
100%

Cementi Moccia
50%

CALCESTRUZZO E AGGREGATI

Unical
100%

Other investments
30-50%

ATTIVITA' ESTERE

Alamo Cement
USA 100%

Buzzi Unicem USA
USA 100%

Dyckerhoff
GER 100%

Corp. Moctezuma ¹
MEX 50%

BCPAR SA
BRASILE 50%

ATTIVITA' CORRELATE

Laterlite
33%

Premix
40%

Situazione a Maggio 2020

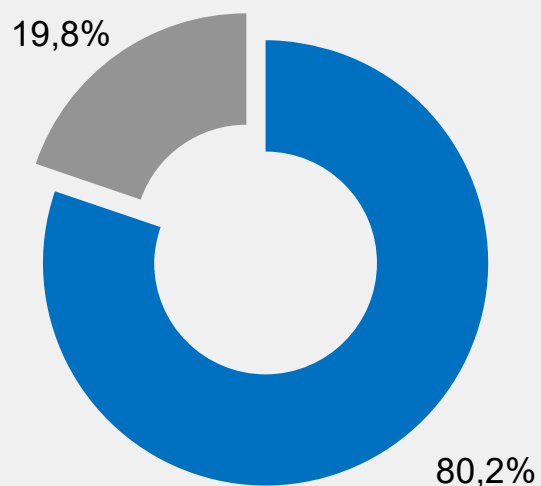
(1) % della quota di controllo; 33% competenza economica

△ Società quotata

Struttura del capitale

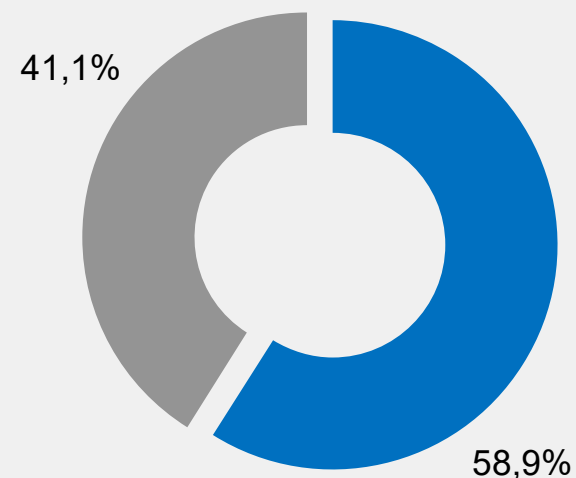
Capitale Sociale

• Ordinarie	165,349,149
• Risparmio	40,711,949
Totale Azioni	206,061,098



Azioni Ordinarie

• Famiglia Buzzi	97,461,300
• Flottante	67,887,849



Situazione a Dicembre 2019

Sintesi dell'esercizio

VOLUMI

Nel 2019 il gruppo ha venduto 29,1 mt di cemento (27,9 mt nel 2018, +4,3%), grazie al deciso progresso in Stati Uniti d'America, favorito dal clima più mite rispetto all'anno precedente, all'avanzamento in Europa Orientale, specialmente in Ucraina e Russia e allo sviluppo positivo delle vendite in Germania e Italia, entrambe favorite anche dal cambio di perimetro. Le vendite di calcestruzzo preconfezionato si sono attestate a 12,1 mt (+0,2%)

- **Italia:** Le vendite sono cresciute (+3,0%, +1,1% lfl) grazie sia alle condizioni climatiche favorevoli in avvio d'anno, sia al contributo aggiuntivo, a partire dal 1 luglio, della cementeria di Greve in Chianti (FI) e dei due centri di macinazione in Piemonte. Il settore del calcestruzzo preconfezionato si è stabilizzato (-0,3%) sui livelli di produzione raggiunti a fine 2018
- **Stati Uniti d'America:** Le vendite di cemento, grazie alle favorevoli condizioni climatiche che hanno caratterizzato la seconda metà dell'anno, mesi invernali compresi, sono andate migliorando nel secondo semestre, chiudendo l'esercizio in robusto avanzamento (+6,0%) rispetto al 2018. La produzione del calcestruzzo preconfezionato ha registrato un progresso ancora più marcato (+16,5%)

Sintesi dell'esercizio (2)

VOLUMI (segue)

- **Europa Centrale:** Le vendite di cemento sono risultate in progresso (+2,5%). L'andamento è stato positivo in Germania, principalmente grazie al cambio di perimetro; Lussemburgo in lieve flessione. La produzione di calcestruzzo preconfezionato è risultata in diminuzione (-2%) a causa di qualche rallentamento in Benelux
- **Europa Orientale:** I volumi di vendita del cemento hanno chiuso in solida crescita (+5,6%), grazie al trend positivo in Ucraina e Russia, nonostante un leggero rallentamento in Polonia e Repubblica Ceca. Invece il settore del calcestruzzo preconfezione ha mostrato contrazione (-8,2%)

PREZZI

Variazioni favorevoli in valuta locale, in tutti i paesi di presenza, in particolare Polonia, Ucraina e Italia

Sintesi dell'esercizio (3)

CAMBI

Effetto traduzione favorevole sul fatturato (€m 81,2) e sul margine operativo lordo (€m 24,0) principalmente grazie al rafforzamento del dollaro, della hryvna e del rublo

COSTI

Andamento sfavorevole dei fattori energetici, al netto di qualche beneficio nei combustili

Sempre maggiore rilevanza dei costi relativi ai diritti di emissione CO₂

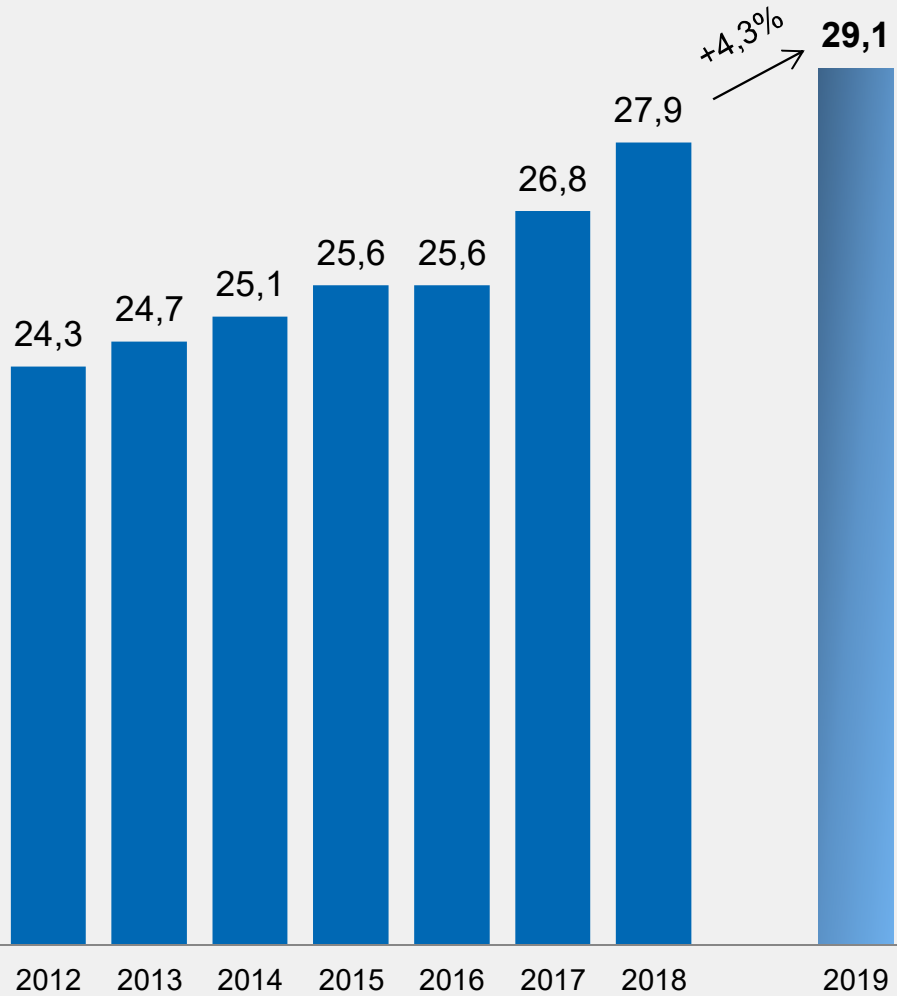
RISULTATI E POSIZIONE FINANZIARIA

Fatturato in crescita (+8,6% a cambi e perimetro costanti) e miglioramento della redditività caratteristica a 21,9% (19,8% nel 2018)

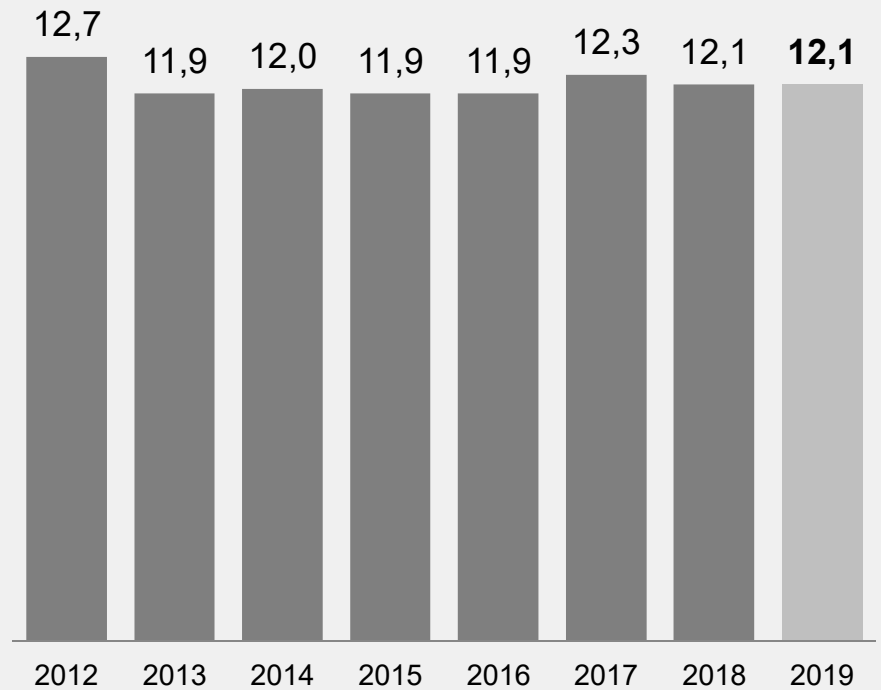
Grazie al brillante andamento del flusso di cassa operativo, l'indebitamento netto si è attestato a €m 568 (€m 891 a fine 2018), nonostante un impatto sfavorevole di €m 94 dovuto all'adozione del principio contabile IFRS 16 e di €m 80 per l'acquisto di partecipazioni industriali in Italia

Volumi

Cemento (m ton)

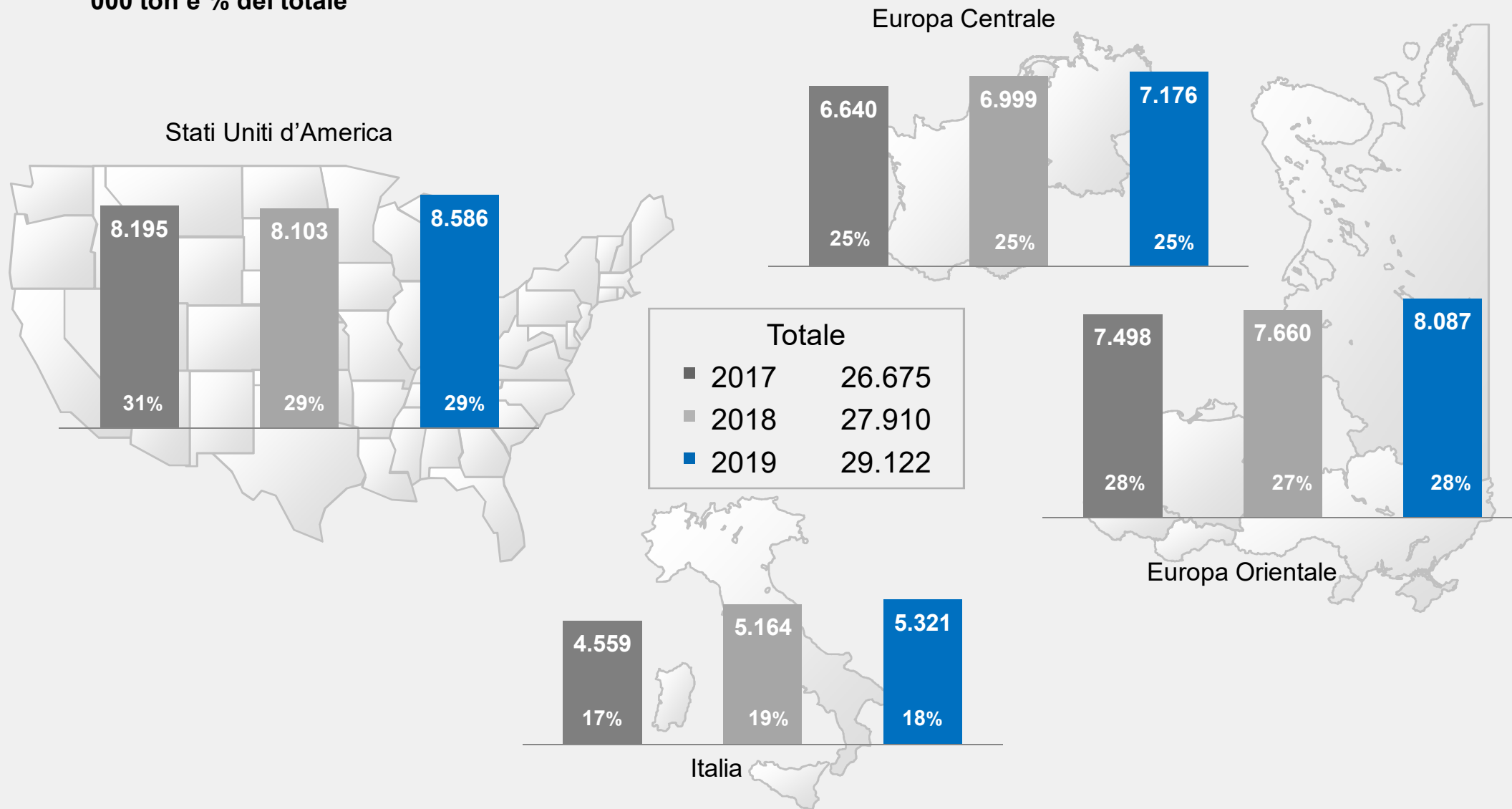


Calcestruzzo preconfezionato (m m3)



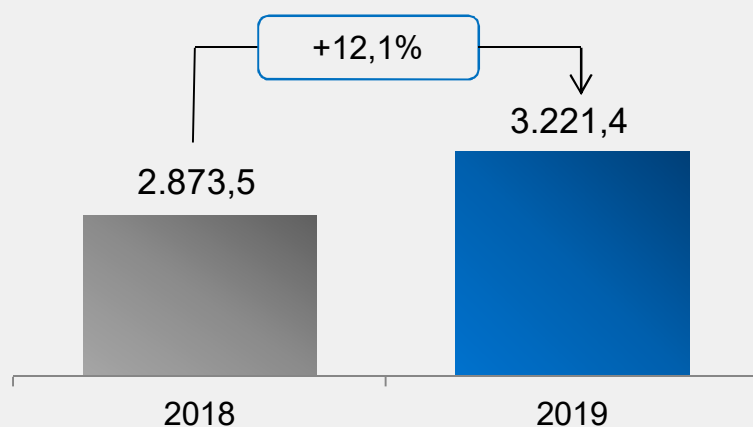
Volumi cemento per area geografica

000 ton e % del totale

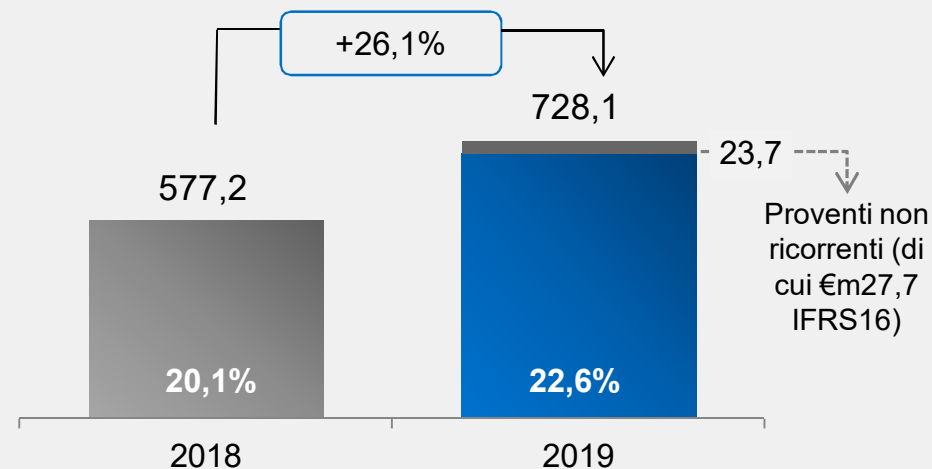


Principali indicatori economico - patrimoniali

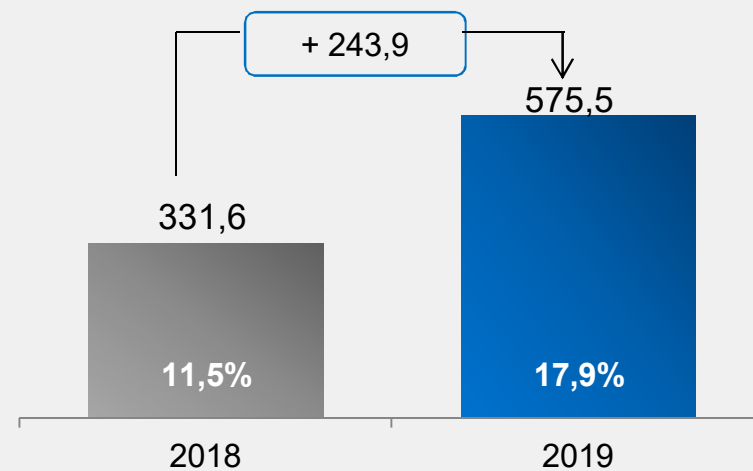
Fatturato (€m)



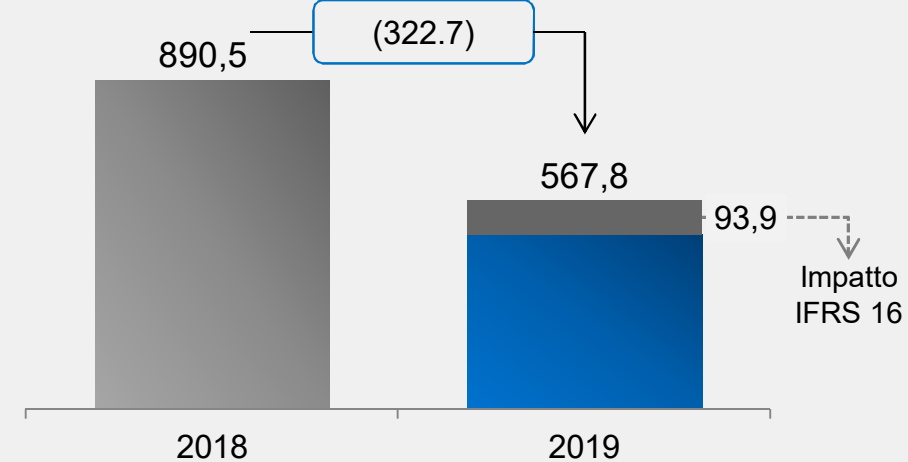
MOL (€m, % su fatturato)













Flusso monetario operativo (€m, % su fatturato)



Indebitamento netto (€m)

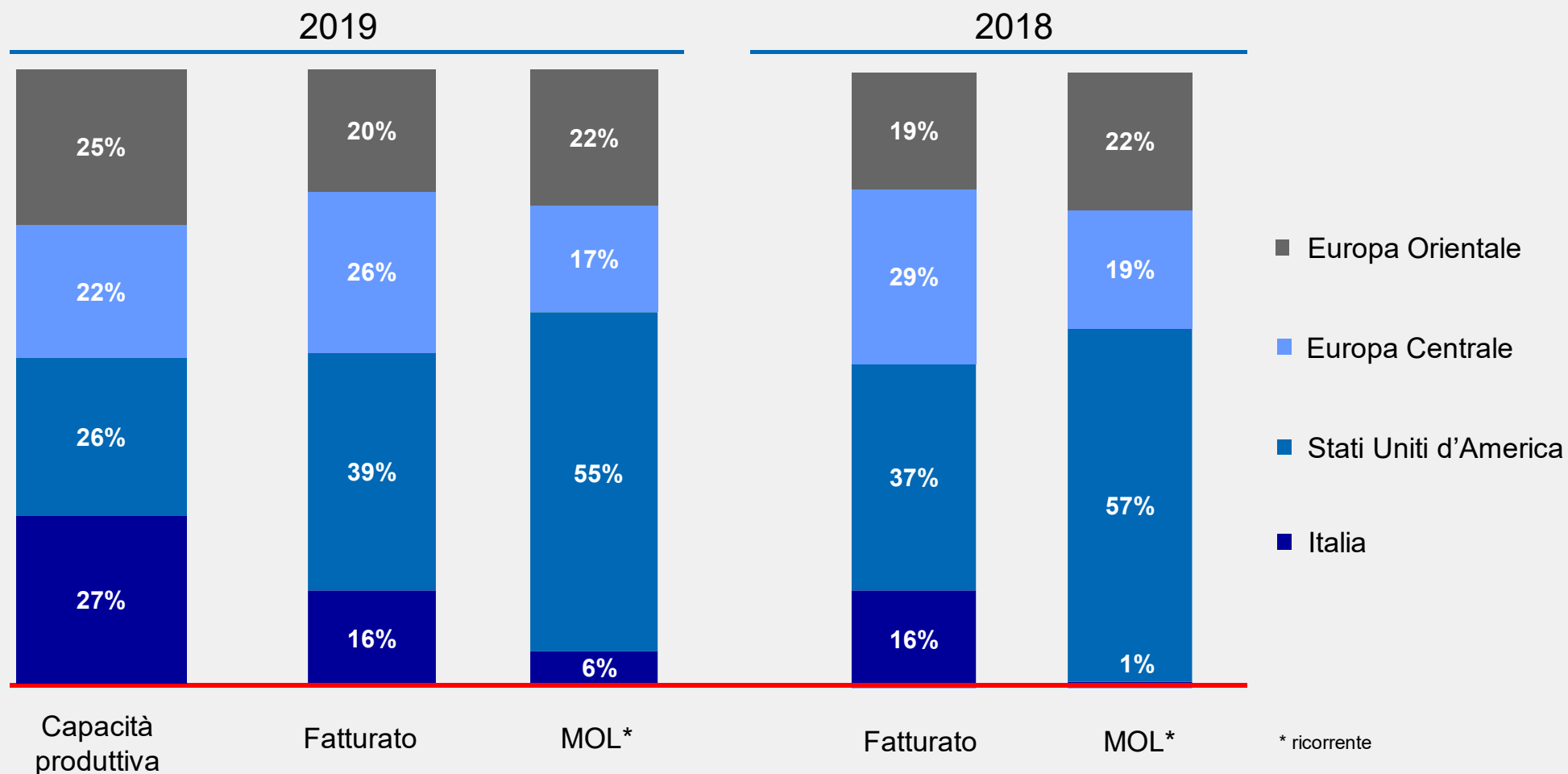


Fatturato per mercato

EURm	2019	2018	Δ	Δ	Cambio	Area	Δ I-f-I
			abs	%	abs	abs	%
 Italia	504,7	459,8	44,9	+9,8	-	10,3	+7,5
 Stati Uniti d'America	1.242,5	1.069,6	172,9	+16,2	64,7	-	+10,1
 Germania	679,6	632,5	47,2	+7,5	-	10,2	+5,9
 Lux / Paesi Bassi	192,5	197,2	(4,7)	-2,4	-	-	-2,4
 Rep. Ceca/ Slovacchia	168,2	164,5	3,6	+2,2	-0,1	-	+2,3
 Polonia	123,8	111,4	12,4	+11,1	-1,0	-	+12,1
 Ucraina	131,9	88,3	43,6	+49,3	13,1	-	+34,5
 Russia	214,5	185,5	29,0	+15,6	4,6	-	+13,2
<i>Elisioni</i>	<i>(36,1)</i>	<i>(35,2)</i>					
Totale	3.221,4	2.873,5	348,0	+12,1	81,2	20,5	+8,6
 Messico (100%)	593,2	624,7	(31,5)	-5,0	+30,0	-	-9,8
 Brasile (100%)	134,7	133,0	1,7	+1,3	-3,3	-	+3,8

Fatturato e MOL per area geografica

- Andamento favorevole in Italia, grazie all'effetto prezzi positivo ed alla vendita intercompany di quote CO₂
- Peso della redditività Stati Uniti ancora superiore al 50%



Conto Economico Consolidato

	2019	2018	Δ	Δ
EURm			abs	%
Ricavi Netti	3.221,4	2.873,5	348,0	+12,1
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	728,1	577,2	150,9	+26,1
di cui, non ricorrente	(23,7)	(8,7)		
In % dei ricavi (ricorrente)	21,9%	19,8%		
Ammortamenti e svalutazioni	(259,9)	(225,4)	(34,5)	
Risultato Operativo (EBIT)	468,2	351,8	116,4	+33,1
in % dei ricavi	14,5%	12,2%		
Risultato partecipazioni	72,3	88,7	(16,4)	
Oneri finanziari netti	(58,6)	24,7	(83,4)	
Utile ante imposte	482,0	465,3	16,7	+3,6
Imposte sul reddito	(96,0)	(82,5)	(13,5)	
Utile netto	385,9	382,8	3,2	+0,8
Quote terzi	(0,2)	(0,6)	0,4	
Utile netto degli azionisti	385,7	382,1	3,5	+0,9

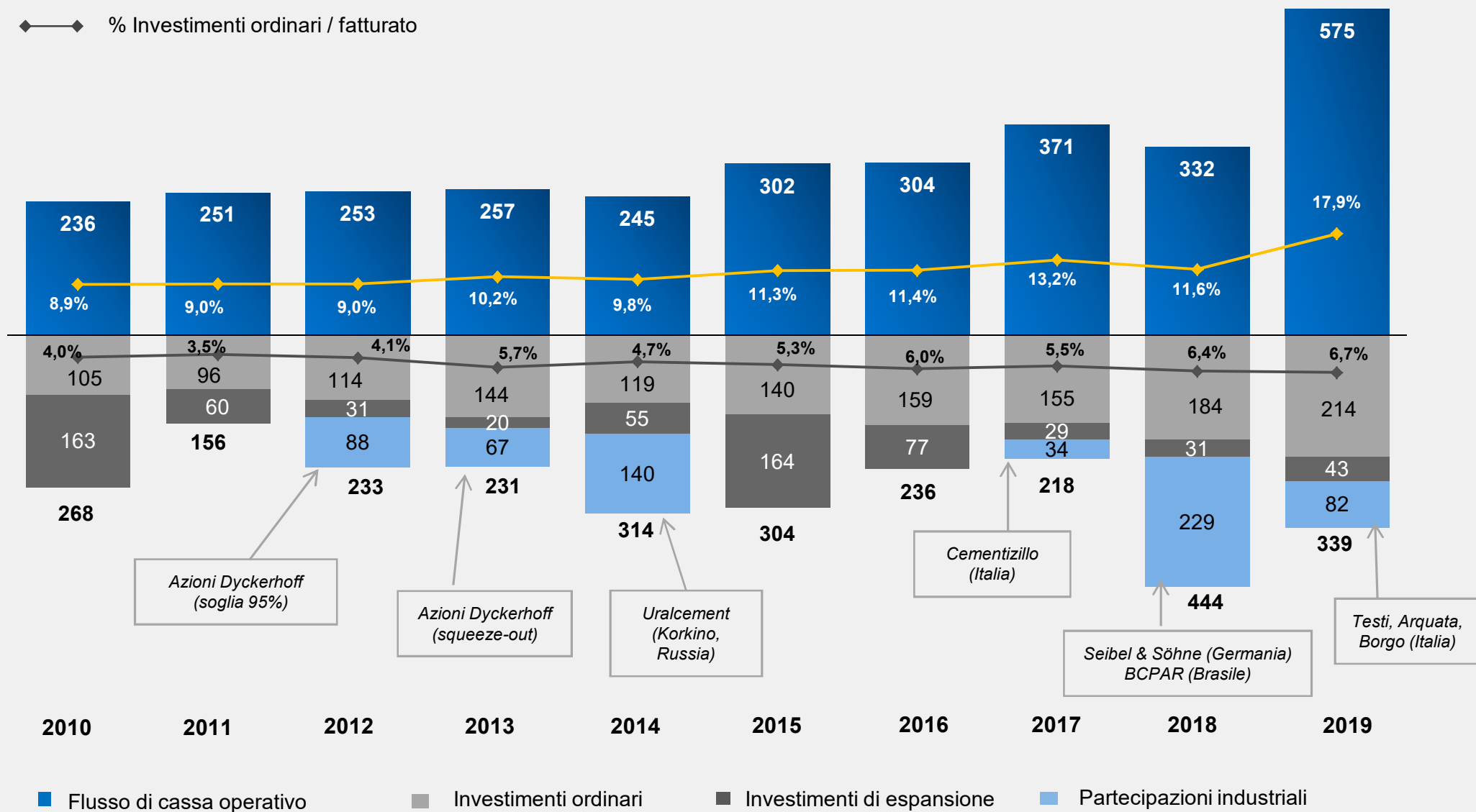
Rendiconto Finanziario Consolidato

EURm	2019	2018
Cassa generata dalle operazioni	691,5	453,4
<i>in % dei ricavi</i>	21,5%	15,8%
Interessi passivi pagati	(31,7)	(45,4)
Imposte sul reddito pagate	(84,3)	(76,4)
Flusso monetario dalle attività operative	575,5	331,6
<i>in % dei ricavi</i>	17,9%	11,5%
Investimenti industriali	(257,1)	(215,3)
IFRS 16 leasing	(93,9)	-
Investimenti in partecipazioni	(82,3)	(228,5)
Acquisto azioni proprie	-	(118,7)
Rimborso prestito obbligazionario convertibile	94,8	-
Dividendi pagati	(26,8)	(28,6)
Dividendi da società collegate	84,4	80,9
Cessione di attività fisse e partecipazioni	12,4	45,2
Differenze di cambio e valutazione derivati	5,4	90,1
Ratei passivi	0,3	3,5
Interessi attivi incassati	13,5	14,4
Variazione area di consolidamento e altro	(3,4)	(2,6)
Variazione posizione finanziaria netta	322,7	(28,0)
Posizione Finanziaria Netta (fine periodo)	(567,8)	(890,5)

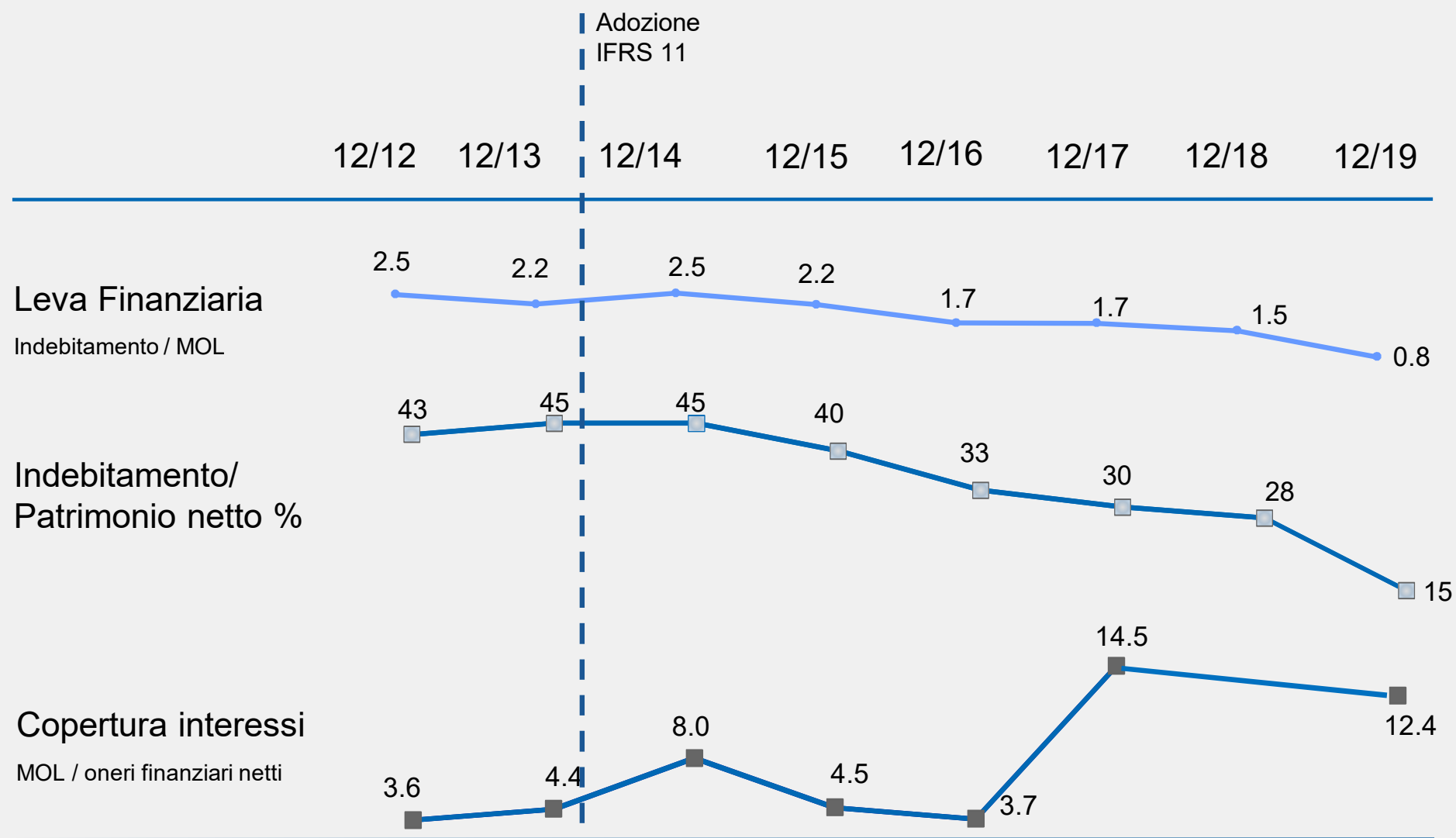
Flusso di cassa operativo e Investimenti | €m

◆ % Flusso di cassa operativo / fatturato

◆ % Investimenti ordinari / fatturato



Condizione finanziaria



Progetti di espansione: accordo con HeidelbergCement per l'acquisizione di una cementeria a ciclo completo e due centri di macinazione in Italia

RAZIONALE

Investimento pari a \approx €m 80

- 1- Ruolo attivo nel processo di consolidamento del settore
- 2- Sovrapposizione con impianti Buzzi Unicem
- 3- Migliore utilizzazione degli impianti
- 4- Graduale recupero della redditività



Borgo San Dalmazzo (CN)
Centro di macinazione



Arquata Scrivia (AL)
Centro di macinazione



Greve in Chianti (FI)
Cementeria a ciclo completo

Totale produzione \approx 500.000 ton nel 2018

Conto economico Buzzi Unicem SpA

EURm	2019	2018	Δ	Δ
			abs	%
Ricavi netti	357,5	321,1	36,4	+11,3
Margine Operativo Lordo	55,6	24,6	31,0	
<i>In % dei ricavi</i>	15,6	7,7		
Risultato operativo	16,8	(16,2)	33,0	
<i>In % dei ricavi</i>	4,7	(5,0)		
Proventi (oneri) finanziari netti	72,1	112,8	(40,7)	
di cui, dividendi	194,0	163,1	30,9	+18,9
Utile ante imposte	88,9	96,6	(7,7)	
Imposte sul reddito	(1,7)	1,3	(3,0)	
Utile netto	87,2	97,9	(10,7)	
Patrimonio netto	1.647,9	1.474,6	173,3	+11,8

Dividendo e quotazione

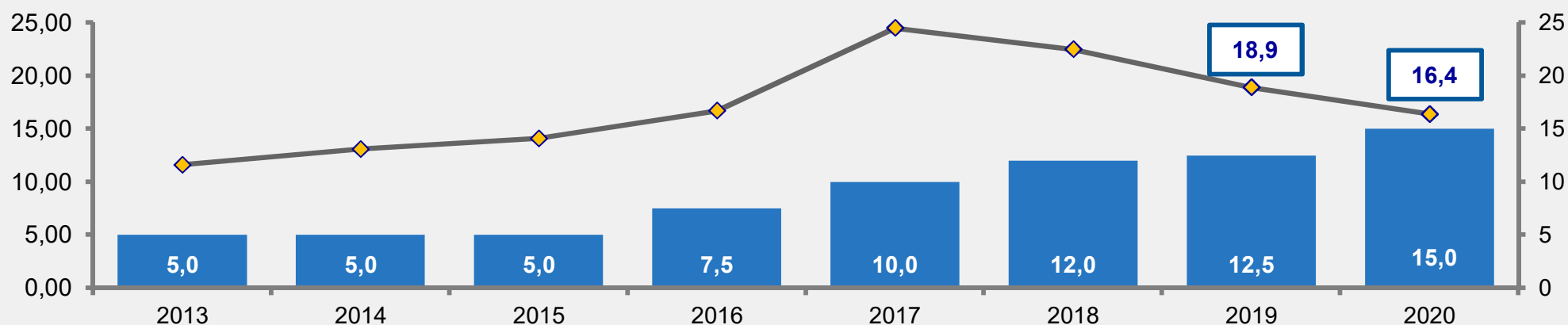
Dividendo per azione

15,0 ¢ per azione ordinaria e 17,4 ¢ per azione risparmio

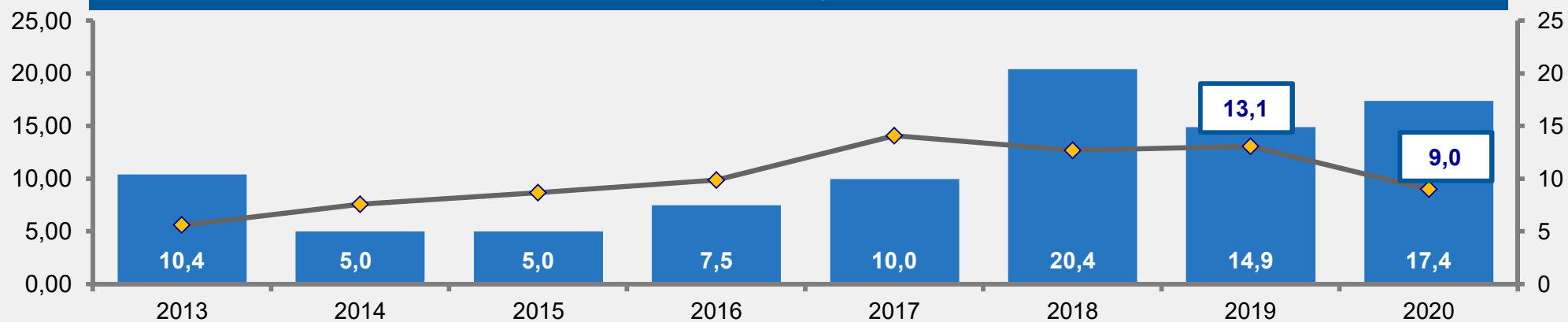
CAGR (12/2013-5/2020)

Azioni ordinarie +5% / Azioni risparmio +6%

Azione ordinaria



Azione risparmio



■ Dividendo per azione (€cent)

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

Bilancio di Sostenibilità 2019 (1/2)



Il Bilancio di sostenibilità 2019, giunto al 19° anno di pubblicazione, è redatto in conformità agli Standard Global Reporting Initiative (GRI G4, approccio 'core') e include i requisiti del Decreto Legislativo 254/2016 sulle informazioni non finanziarie.

- Performance economiche: governance e creazione di valore nel lungo periodo durante le attività quotidiane di Buzzi Unicem
- Performance ambientali: convinto, determinato e durevole l'impegno di Buzzi Unicem nella limitazione degli impatti ambientali
- Performance sociali: le persone e le comunità locali al centro dell'attenzione di Buzzi Unicem agli impatti sociali



Bilancio di Sostenibilità 2019 (2/2)



Nell'edizione di quest'anno confermiamo i 3 temi materiali per noi e i nostri stakeholder, confermando le Politiche di Gruppo:

- Sicurezza
- Cambiamenti Climatici
- Stakeholder Engagement

Per ciascuno di essi abbiamo stabilito obiettivi chiari da raggiungere a medio termine.



Obiettivi

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

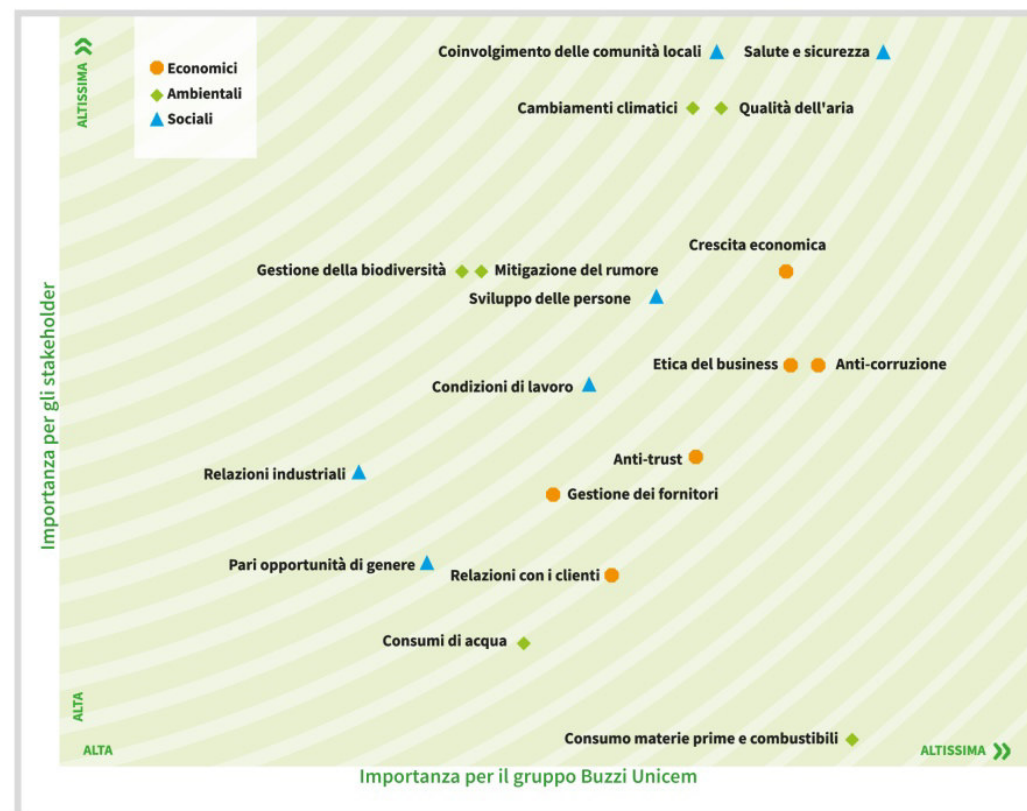
Implementazione di un approccio strategico allo stakeholder engagement e organizzazione di eventi ricorrenti (es. Family & Friends)

Sicurezza

L'obiettivo prevede il raggiungimento di condizioni di lavoro che non comportino il verificarsi di alcun infortunio e/o l'insorgenza di malattie professionali

Novità dell'edizione 2019

- Matrice di Materialità aggiornata (riconferma delle Politiche e strategie del Gruppo)
- Raccolta dati interamente basata su Tagetik (database non finanziario di gruppo)

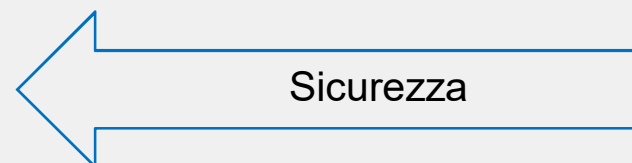
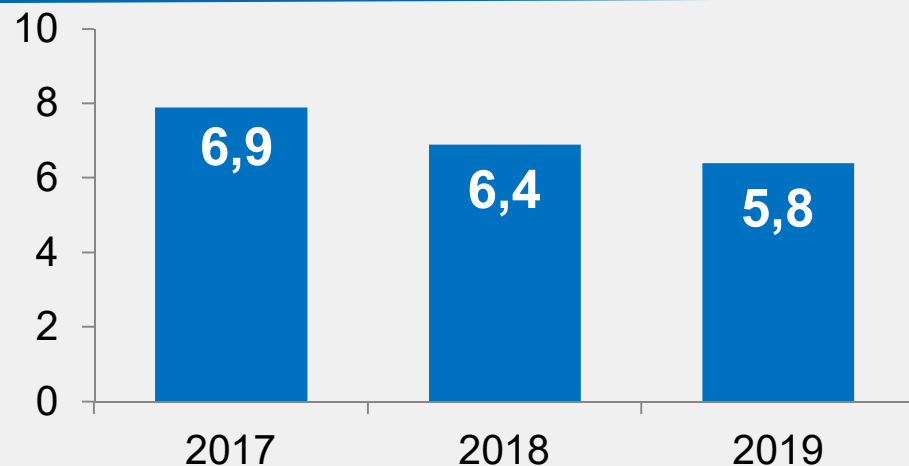


- Emissioni di CO₂ calcolate (non più valori di default)
- Dati emissioni CO₂ lordi e netti
- Nuovi grafici emissioni CO₂ (variazioni per volumi/efficienza)
- Informazioni relative a Cimento Nacional (BCPAR) in Brasile e Corporación Moctezuma in Messico (non consolidate line-by-line)

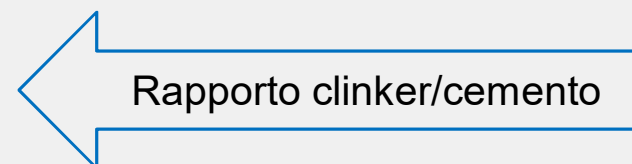
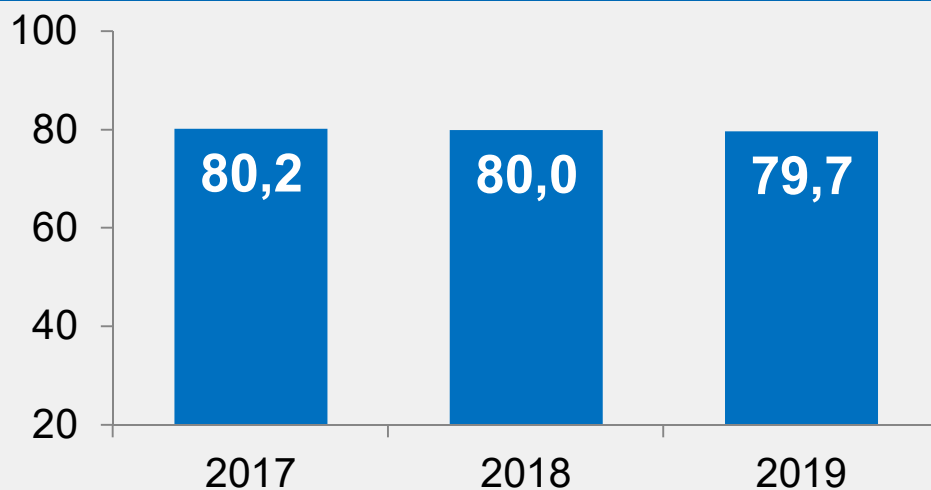
Bilancio di Sostenibilità 2019 – indicatori chiave (1/3)

Indice di frequenza degli infortuni con a.l.* - n° x 1M / ore lavorate

* dipendenti + contractors, tutti i business

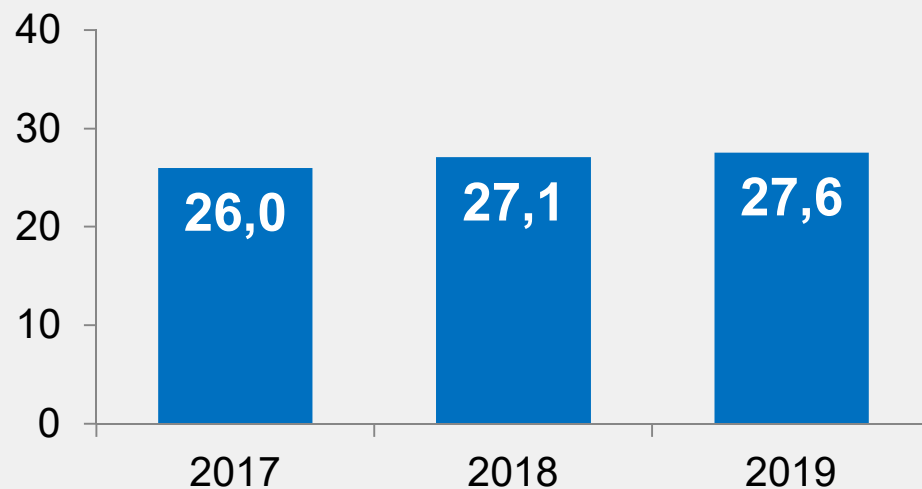


Rapporto clinker/cemento - in %



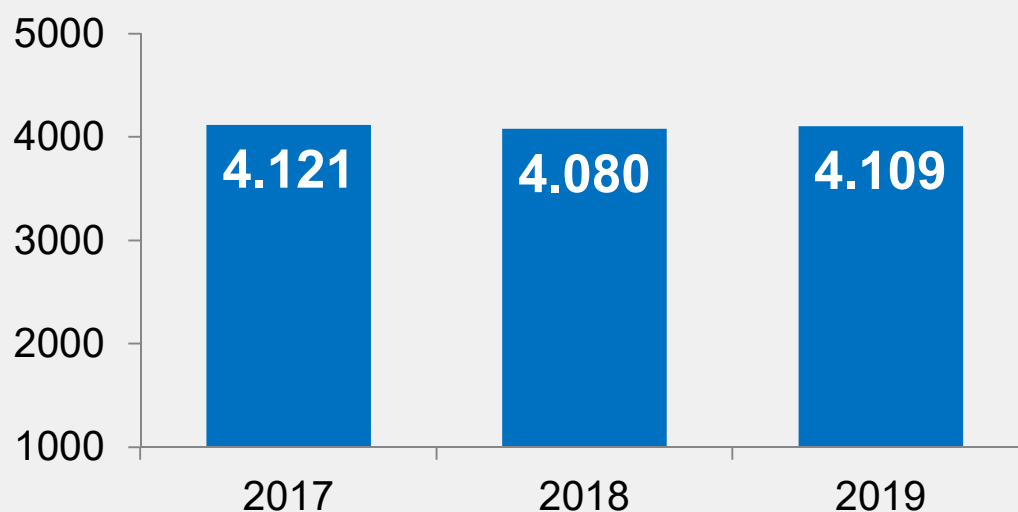
Bilancio di Sostenibilità 2019 – indicatori chiave (2/3)

Sostituzione calorica - in %



Combustibili alternativi

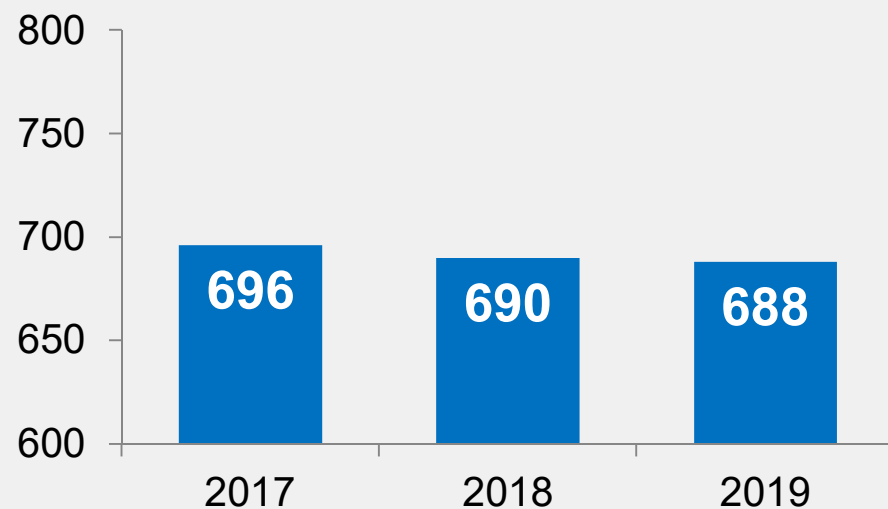
Consumo specifico forni - MJ/t clinker



Efficienza energetica

Bilancio di Sostenibilità 2019 – indicatori chiave (3/3)

Emissioni dirette di CO₂ (lorde), kg/t materiale cementizio



Polveri - g/t di clinker

