

# Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato, 7 Maggio 2021

## Struttura del gruppo

# BUZZI UNICEM SpA

### CEMENTO

**Buzzi Unicem**  
100%

**Cementi Moccia**  
50%

### CALCESTRUZZO E AGGREGATI

**Unical**  
100%

**Altre partecipazioni**  
30-50%

### ATTIVITA' ESTERE

**Alamo Cement**  
100%

**Buzzi Unicem USA**  
100%

**Dyckerhoff**  
100%

**Corp. Moctezuma**<sup>1</sup>  
50%

**Cimento Nacional**  
50%

### ATTIVITA' CORRELATE

**Laterlite**  
33%

**Premix**  
40%

### Situazione a Maggio 2021

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

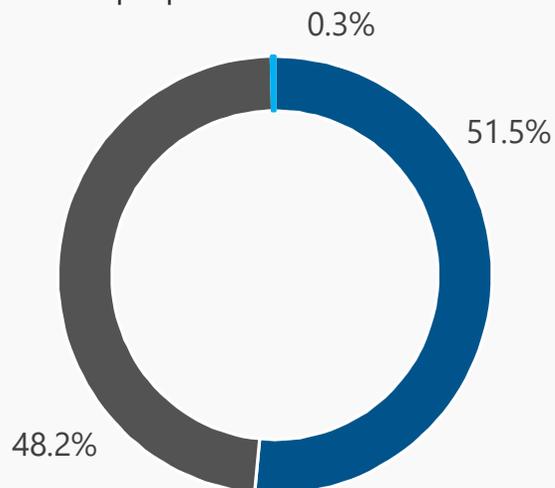
<sup>1</sup> Assemblea degli Azionisti | 7 Maggio 2021

# Struttura del capitale | Andamento del titolo

## Capitale sociale

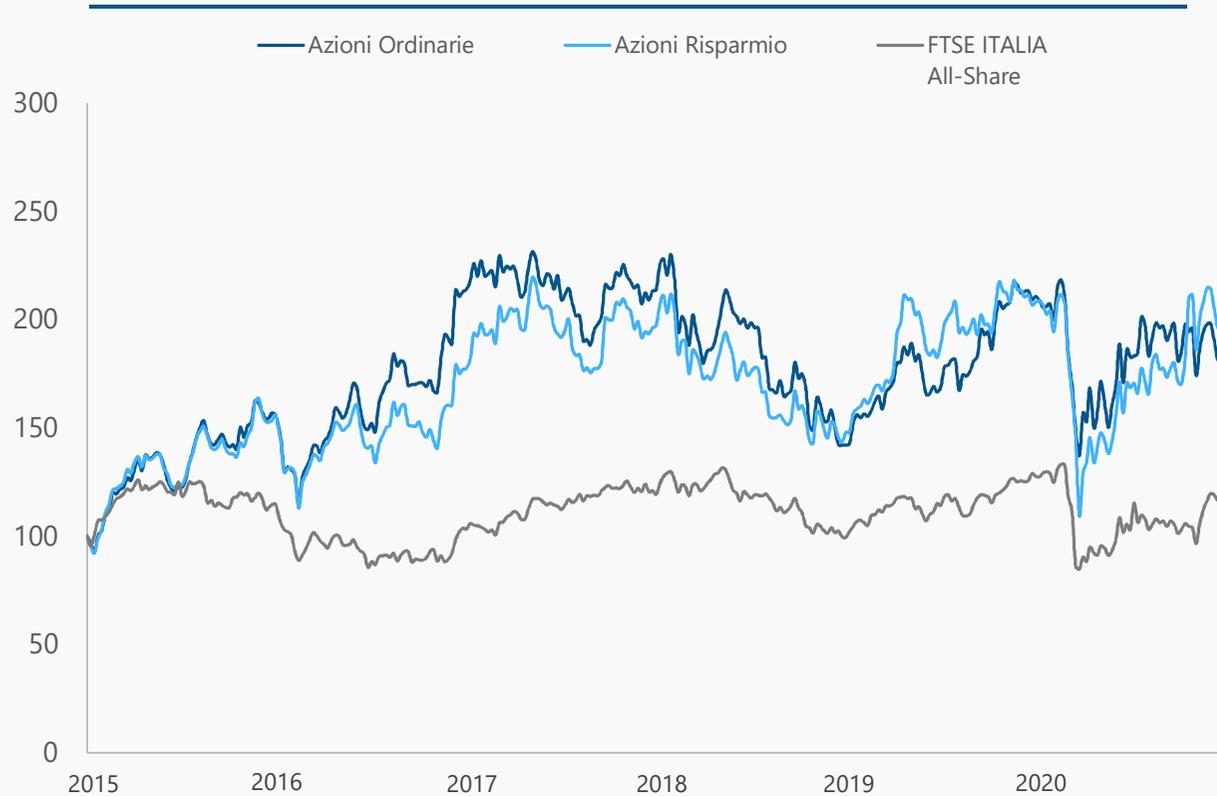
Totale azioni 192,626,154

- Famiglia Buzzi
- Flottante
- Azioni proprie



Situazione a Maggio 2021

## Andamento del titolo



## Sintesi dell'esercizio

### VOLUMI

Nel 2020 il gruppo ha venduto 29,3 mt di cemento (29,1 mt nel 2019, +0,4%), grazie al progresso in Stati Uniti d'America, favorito dalla solidità della domanda, al marginale incremento in Russia e alla stabilità della Germania, che hanno compensato la variazione negativa in Italia ed Europa Orientale. Le vendite di calcestruzzo preconfezionato si sono attestate a 11,7 mt (-3,1%)

- **Italia:** Le vendite sono diminuite (-2,8%, -4,2% lfl) a causa del blocco produttivo e commerciale avvenuto nel primo semestre, segnando tuttavia una ripresa durante la seconda parte dell'anno grazie al rafforzamento della domanda interna. Il settore del calcestruzzo preconfezionato ha realizzato la contrazione più evidente (-5,4%), nonostante il buon recupero avvenuto nel corso del secondo semestre
- **Stati Uniti d'America:** Le vendite di cemento, grazie a condizioni climatiche nel complesso favorevoli, particolarmente nei mesi invernali, ed alla solidità della domanda, nel corso del secondo semestre hanno confermato lo sviluppo positivo, chiudendo l'esercizio con un buon progresso (+5,0%) rispetto al 2019. La produzione del calcestruzzo preconfezionato ha invece evidenziato una certa debolezza, chiudendo l'anno in flessione (-4,2%)

## Sintesi dell'esercizio (2)

### VOLUMI (segue)

- **Europa Centrale:** Le vendite di cemento sono risultate stabili (-0,5%). Buona performance in Germania, principalmente grazie allo sviluppo positivo rilevato durante il secondo semestre; andamento negativo in Lussemburgo. La produzione di calcestruzzo preconfezionato è risultata in crescita (+3,1%), grazie all'evoluzione favorevole in Germania
- **Europa Orientale:** I volumi di vendita di cemento hanno chiuso in diminuzione (-1,6%) a causa del trend negativo in Repubblica Ceca, Polonia e Ucraina, nonostante lo sviluppo positivo in Russia. Il settore del calcestruzzo preconfezionato ha mostrato la contrazione più marcata (-10,5%)

### PREZZI

Variazioni nel complesso favorevoli in valuta locale, in particolare in Repubblica Ceca e Polonia

## Sintesi dell'esercizio (3)

### CAMBI

Effetto traduzione sfavorevole sul fatturato (€m 69,2) e sul margine operativo lordo (€m 20,6), principalmente a causa dell'indebolimento del dollaro, della hryvnia e del rublo

### COSTI

Andamento favorevole dei fattori energetici, in particolare dei combustili

Maggiore rilevanza dei costi relativi ai diritti di emissione CO<sub>2</sub>

### RISULTATI E POSIZIONE FINANZIARIA

Fatturato stabile (+1,8% a cambi e perimetro costanti)

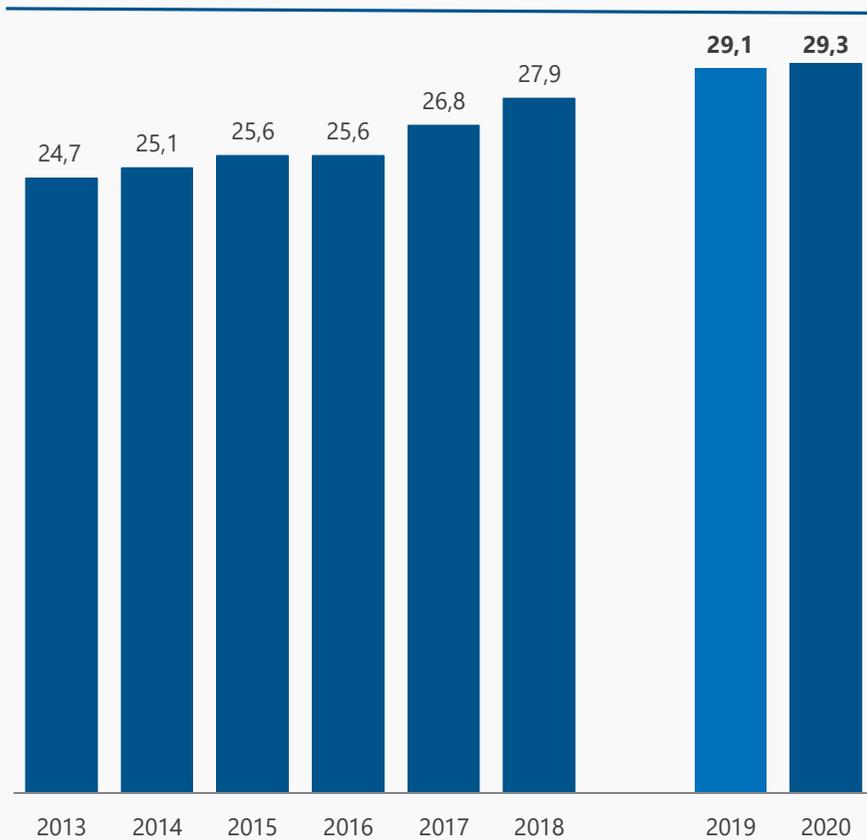
MOL in aumento (+7,2%) a €m 781 (+10,3% a cambi e perimetro costanti)

Redditività caratteristica in miglioramento a 24,4% (22,7% nel 2019)

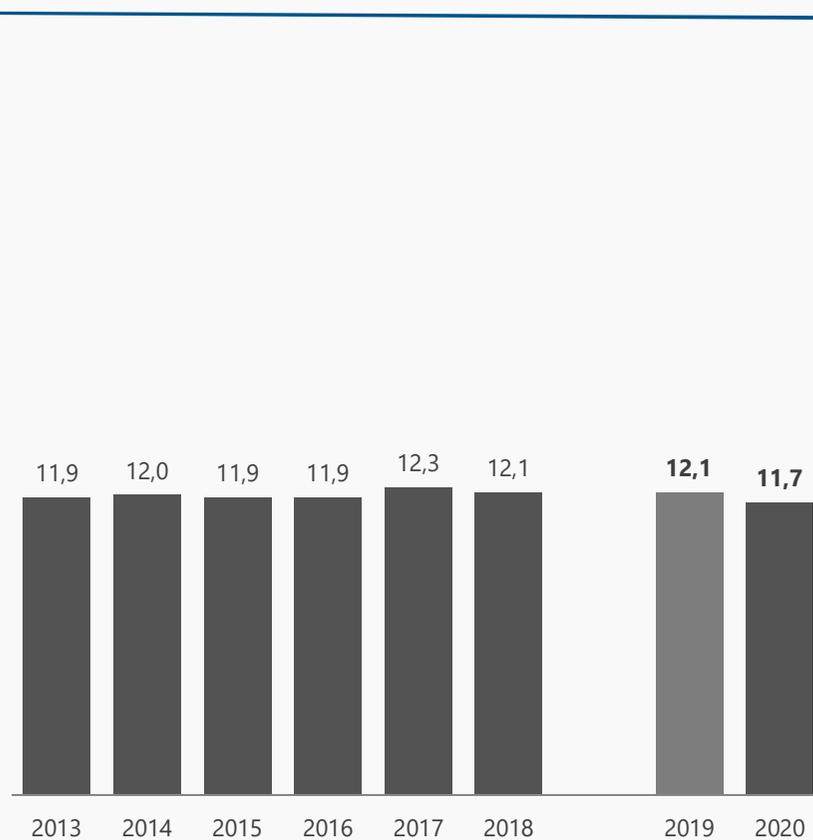
L'indebitamento netto si è attestato a €m 242 (€m 568 a fine 2019), grazie al favorevole andamento del flusso di cassa generato dall'attività operativa ed all'incasso di un dividendo pari a 143 milioni riferito alla cessione d'azienda realizzata dalla collegata Kosmos Cement

# Volumi

## Cemento (m ton)



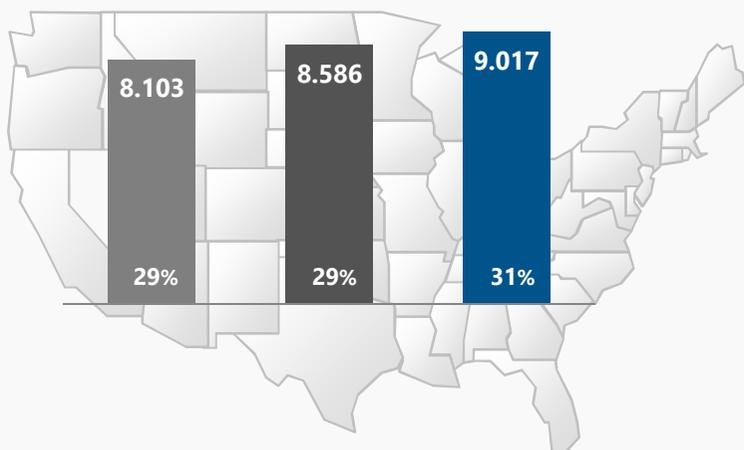
## Calcestruzzo preconfezionato (m m3)



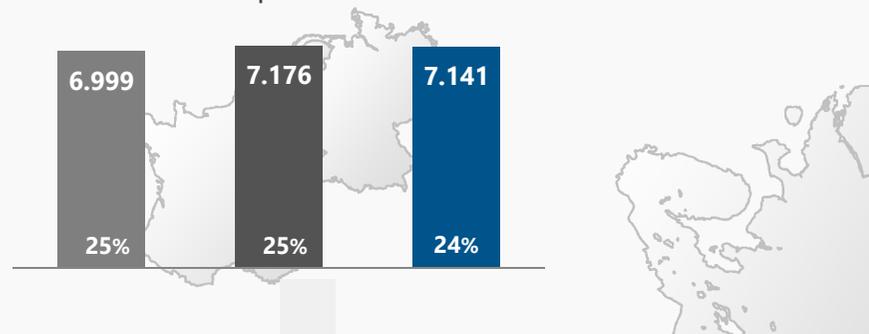
# Volumi cemento per area geografica

000 ton e % del totale

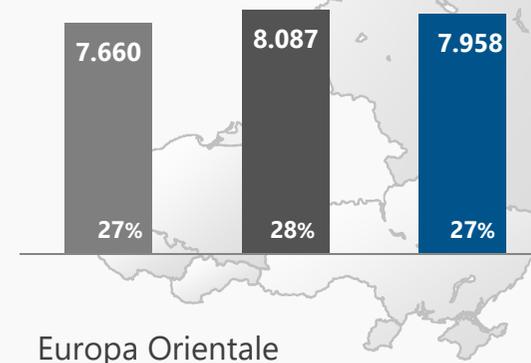
Stati Uniti d'America



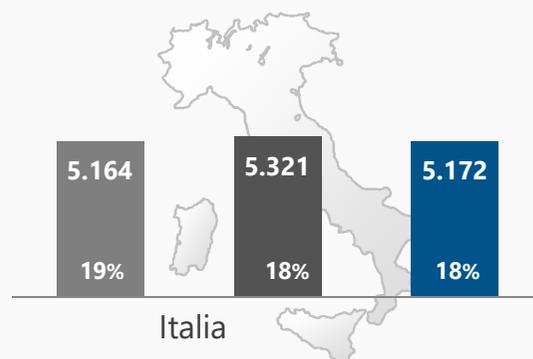
Europa Centrale



Totale	
■ 2018	27.910
■ 2019	29.122
■ 2020	29.250

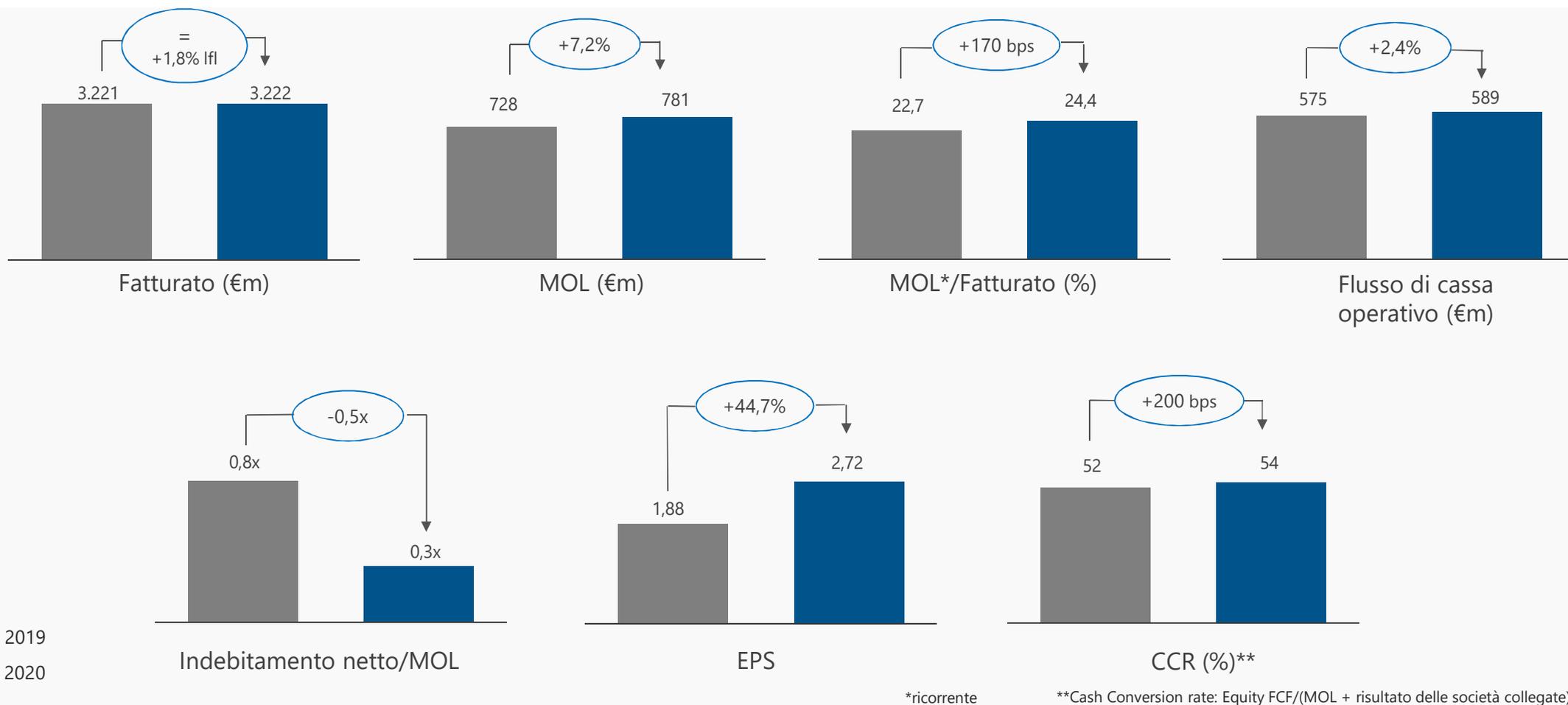


Europa Orientale



Italia

## Principali indicatori economico-patrimoniali



\*ricorrente

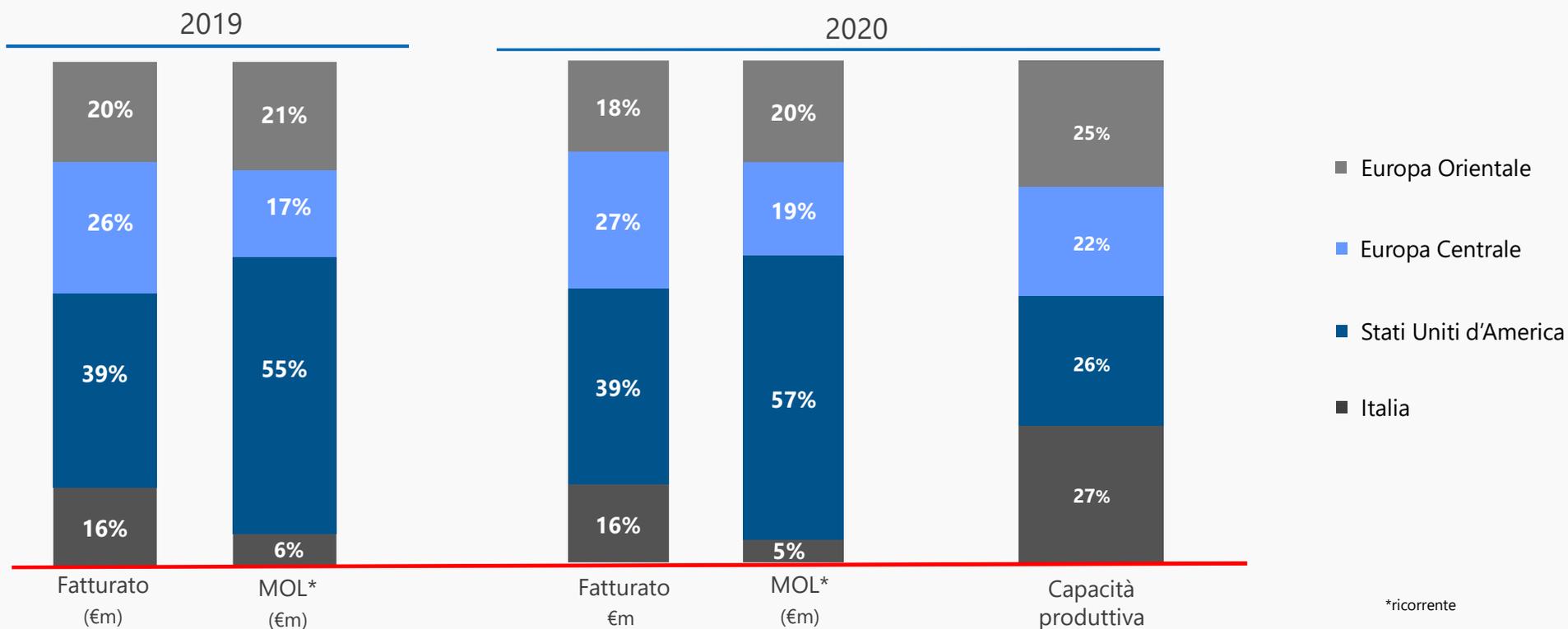
\*\*Cash Conversion rate: Equity FCF/(MOL + risultato delle società collegate)

## Fatturato per mercato

EURm	2020	2019	Δ	Δ	Cambio	Area	Δ I-f-I
			abs	%	abs	abs	%
 Italia	501,1	504,1	(3,6)	-0,7	-	6,9	-2,1
 Stati Uniti d'America	1.260,6	1.242,5	18,1	+1,5	(25,6)	-	+3,5
 Germania	717,0	679,6	37,4	+5,5	-	5,7	+4,7
 Lux / Paesi Bassi	191,7	192,5	(0,8)	-0,4	-	-	-0,4
 Rep. Ceca / Slovacchia	159,5	168,2	(8,7)	-5,2	(4,2)	-	-2,7
 Polonia	117,8	123,4	(6,0)	-4,8	(4,0)	-	-1,6
 Ucraina	116,1	131,9	(15,8)	-12,0	(7,7)	-	-6,1
 Russia	195,8	214,5	(18,7)	+8,7	(27,8)	-	+4,2
<i>Elisioni</i>	<i>(37,1)</i>	<i>(36,1)</i>	<i>(1,0)</i>				
<b>Totale</b>	<b>3.222,4</b>	<b>3.221,4</b>	<b>1,0</b>	<b>+0,03</b>	<b>(69,2)</b>	<b>12,6</b>	<b>+1,8</b>
 Messico (100%)	573,8	593,2	(19,4)	-3,3	(78,9)	-	-10,0
 Brasile (100%)	139,1	134,7	4,4	+3,2	(46,7)	-	+37,9

## Fatturato e MOL per area geografica

- Andamento stabile in Italia nonostante il blocco dell'attività produttiva nel periodo marzo-maggio
- Europa Centrale in miglioramento grazie all'incremento dei prezzi e a minori costi di produzione
- Stati Uniti sempre oltre il 50% del MOL consolidato



## Conto economico consolidato

	2020	2019	Δ	Δ
EURm			abs	%
<b>Ricavi Netti</b>	<b>3.222,4</b>	<b>3.221,4</b>	<b>1,0</b>	<b>=</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>780,8</b>	<b>728,1</b>	<b>52,7</b>	<b>+7,2</b>
di cui, non ricorrente	(4,2)	(4,0)		
<i>in % dei ricavi (ricorrente)</i>	<i>24,4%</i>	<i>22,7%</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	(256,9)	(259,9)	3,0	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>523,9</b>	<b>468,2</b>	<b>55,7</b>	<b>+11,9</b>
<i>in % dei ricavi</i>	<i>16,3%</i>	<i>14,5%</i>		
Risultato partecipazioni	176,7	72,3	104,4	
Oneri finanziari netti	(0,3)	(58,6)	58,3	
<b>Utile ante imposte</b>	<b>700,3</b>	<b>482,0</b>	<b>218,3</b>	<b>+45,3</b>
Imposte sul reddito	(139,8)	(96,0)	(43,8)	
<b>Utile netto</b>	<b>560,5</b>	<b>385,9</b>	<b>174,6</b>	<b>+45,2</b>
Quote terzi	(0,2)	(0,2)	-	
<b>Utile netto degli azionisti</b>	<b>560,2</b>	<b>385,7</b>	<b>174,5</b>	<b>+45,2</b>

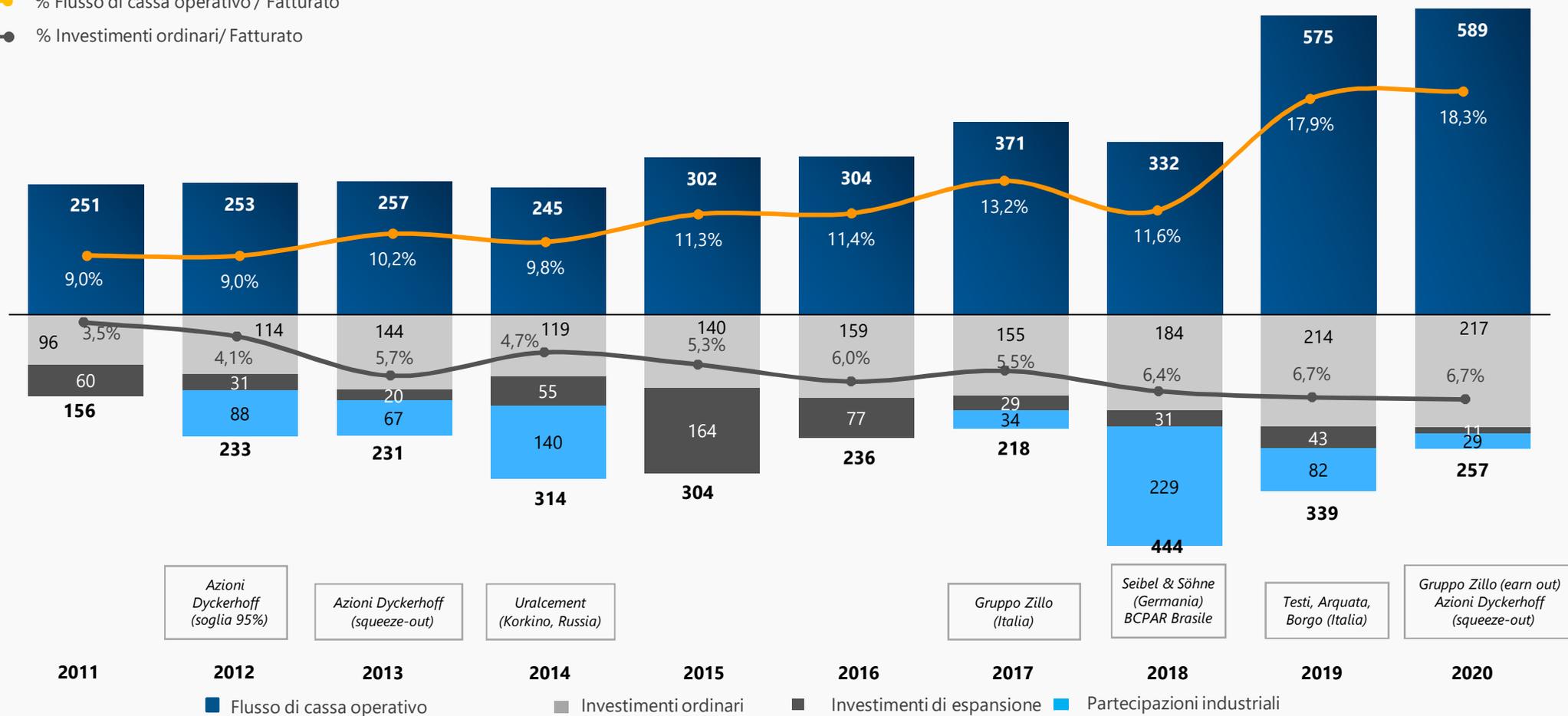
## Rendiconto finanziario consolidato

EURm	2020	2019
<b>Cassa generata dalle operazioni</b>	<b>743,9</b>	<b>691,5</b>
<i>in % dei ricavi</i>	<i>23,1%</i>	<i>21,5%</i>
Interessi passivi pagati	(29,2)	(31,7)
Imposte sul reddito pagate	(125,9)	(84,3)
<b>Flusso monetario dalle attività operative</b>	<b>588,8</b>	<b>575,5</b>
<i>in % dei ricavi</i>	<i>18,3%</i>	<i>17,9%</i>
Investimenti industriali	(228,1)	(257,1)
IFRS 16 leasing	-	(93,9)
Investimenti in partecipazioni	(11,1)	(82,3)
Acquisto azioni proprie	(7,3)	-
Rimborso prestito obbligazionario convertibile	-	94,8
Dividendi pagati	(32,0)	(26,8)
Debiti per dividendi	(144,1)	-
Dividendi da società collegate	198,2	84,4
Cessione di attività fisse e partecipazioni	14,1	12,4
Differenze di cambio e valutazione derivati	(68,3)	5,4
Ratei passivi	3,2	0,9
Interessi attivi incassati	10,5	13,5
Variazione area di consolidamento e altro	2,5	(4,0)
<b>Variazione posizione finanziaria netta</b>	<b>326,1</b>	<b>322,7</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b> (fine periodo)	<b>(241,6)</b>	<b>(567,8)</b>

## Flusso di cassa operativo e investimenti | €m

● % Flusso di cassa operativo / Fatturato

● % Investimenti ordinari/ Fatturato



Azioni Dyckerhoff (soglia 95%)

Azioni Dyckerhoff (squeeze-out)

Uralcement (Korkino, Russia)

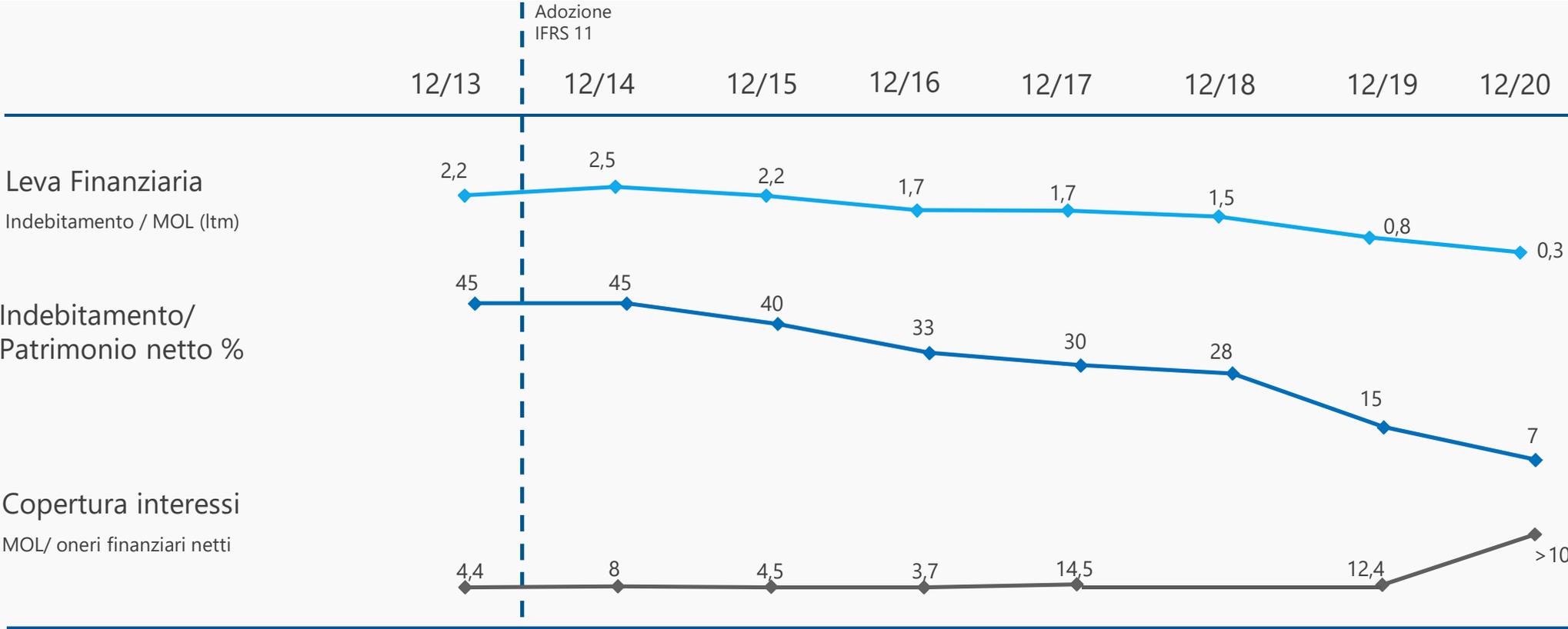
Gruppo Zillo (Italia)

Seibel & Söhne (Germania) BCPAR Brasile

Testi, Arquata, Borgo (Italia)

Gruppo Zillo (earn out) Azioni Dyckerhoff (squeeze-out)

# Condizione finanziaria



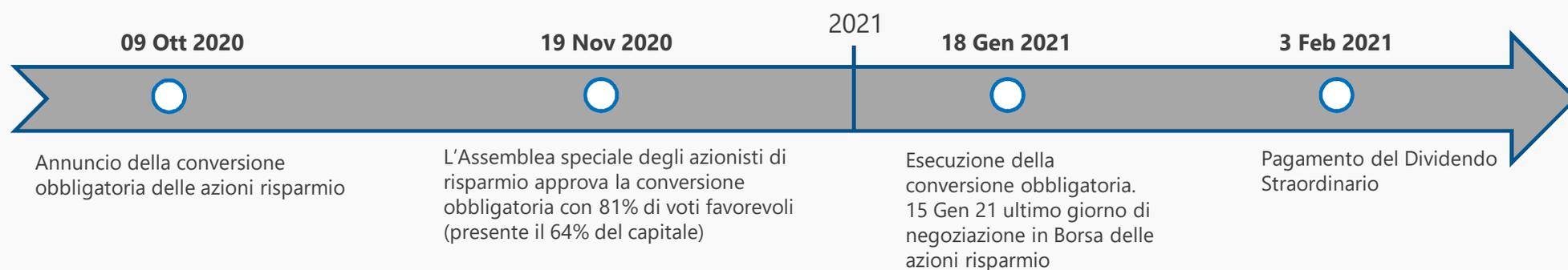
## Conversione delle azioni risparmio

### RAZIONALE

- Semplificazione della Governance
- Maggiore liquidità e capitalizzazione per le azioni ordinarie
- Miglioramento dell'indicatore P/E
- Struttura del capitale più semplice ed efficiente
- Approccio market-friendly

### STRUTTURA OPERAZIONE

- Rapporto di Conversione: **0,67x**
- Dividendo Straordinario di **€0,75** per azione a conversione avvenuta
- La quota dell'azionista di controllo diminuisce dal 59% al 52% circa



## Rafforzamento della presenza in Brasile

### RATIONALE

- 1. Maggiore penetrazione del mercato:** con l'acquisizione dell'azienda posseduta da CRH, Cimento Nacional diventa il quarto produttore del paese e della regione del Sud Est (in termini di volumi di cemento venduti)
- 2. Posizione rilevante nel Sud Est:** è il più grande mercato del Brasile (il fabbisogno di cemento è di circa 25 mt ogni anno) con un elevato potenziale.
- 3. Entry point nello Stato di Rio De Janeiro**
- 4. Interessanti sinergie di costo**

### STRUTTURA OPERAZIONE

- Il 26 ottobre 2020, Cimento Nacional (CNC), società controllata da BCPAR, di cui Buzzi Unicem detiene il 50% del capitale sociale in joint venture con Grupo Ricardo Brennand, ha firmato un contratto di acquisizione delle attività del Gruppo CRH operanti in Brasile
- Il 16 aprile 21, con l'autorizzazione dell'autorità antitrust brasiliana (CADE), CNC ha acquisito tutte le attività brasiliane del Gruppo CRH
- Buzzi Unicem, per supportare l'operazione, ha finanziato CNC, a condizioni di mercato, per un importo di USDm 242

### Posizione geografica degli stabilimenti



#### Cinque siti produttivi:

- Tre impianti a ciclo completo (Matozinhos, Arcos Jazida e Cantagalo)
- Due centri di macinazione (Arcos Cidade e Santa Luzia)

**Capacità produttiva:** 3.4 mt di cemento l'anno

## Conto economico Buzzi Unicem SpA

EURm	2020	2019	Δ	Δ
			abs	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>360,3</b>	<b>357,5</b>	<b>2,8</b>	<b>+0,8</b>
Margine Operativo Lordo	45,9	55,6	(9,7)	
<i>in % dei ricavi</i>	12,7	15,6		
<b>Risultato operativo</b>	<b>7,4</b>	<b>16,8</b>	<b>(9,4)</b>	<b>-56,0</b>
<i>in % dei ricavi</i>	2,1	4,7		
Proventi (oneri) finanziari netti	284,3	72,1	212,2	
di cui, dividendi	319,7	194,0	125,7	+64,8
<b>Utile ante imposte</b>	<b>292,1</b>	<b>88,9</b>	<b>203,2</b>	
Imposte sul reddito	1,3	(1,7)	3,0	
<b>Utile netto</b>	<b>293,4</b>	<b>87,2</b>	<b>206,2</b>	
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.757,9</b>	<b>1.647,9</b>	<b>110,0</b>	<b>+6,7</b>

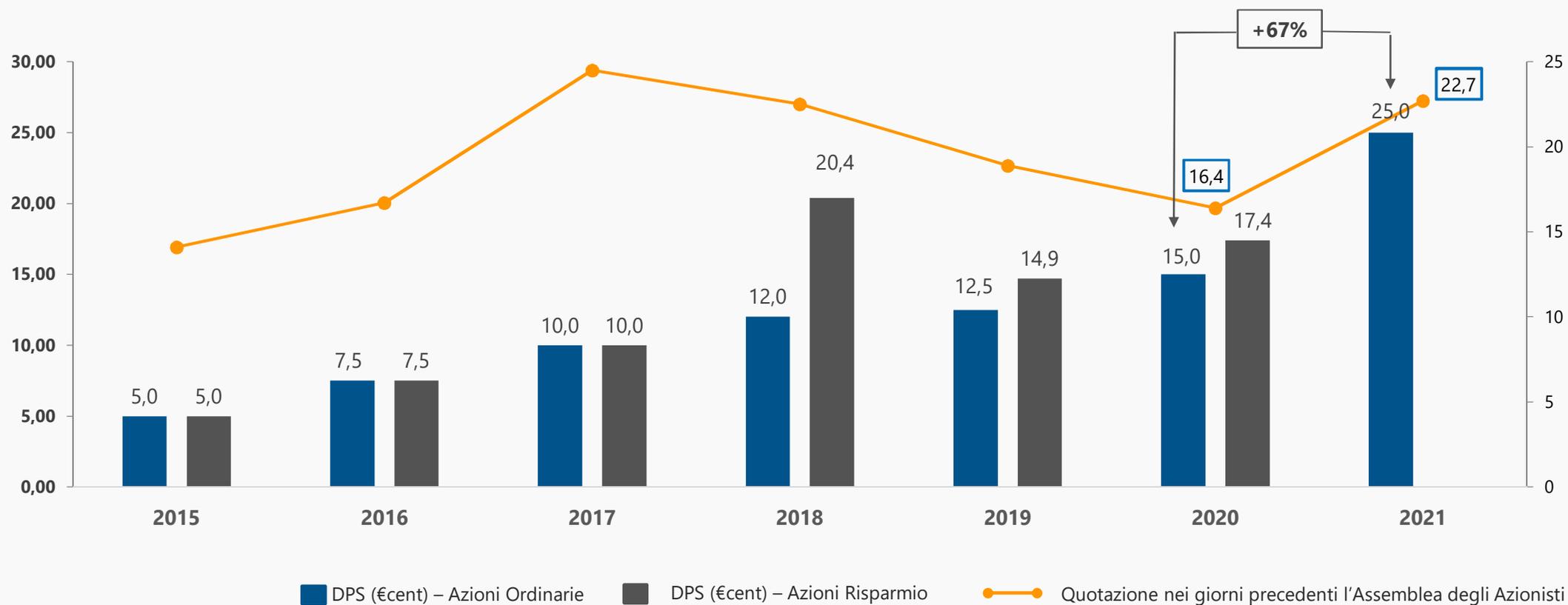
## Dividendo e quotazione

DPS

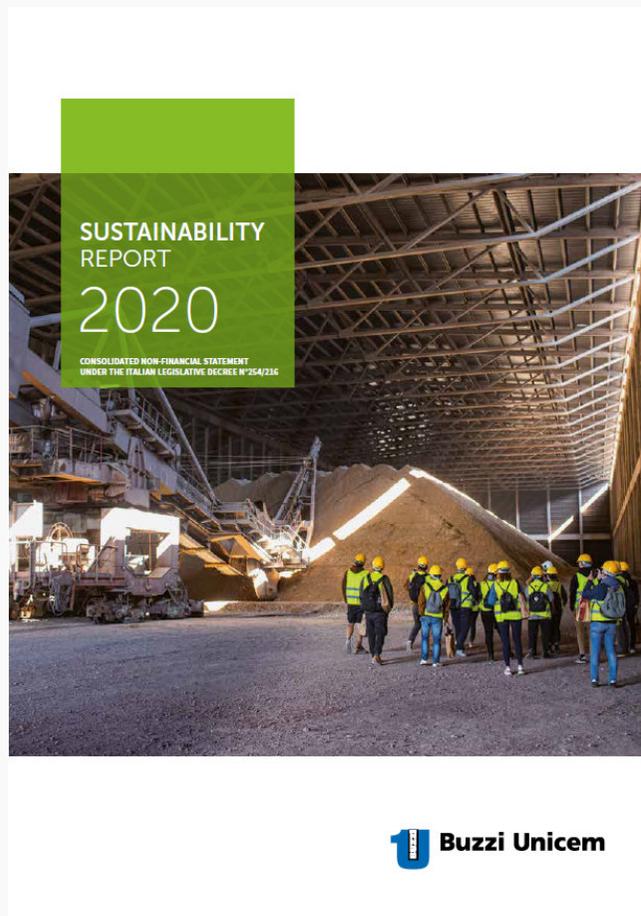
€ 0,25 per azione ordinaria (+67% rispetto al 2020)

CAGR (12/2014 – 05/2021)

Azioni Ordinarie + 6%



## Bilancio di Sostenibilità (1/2)

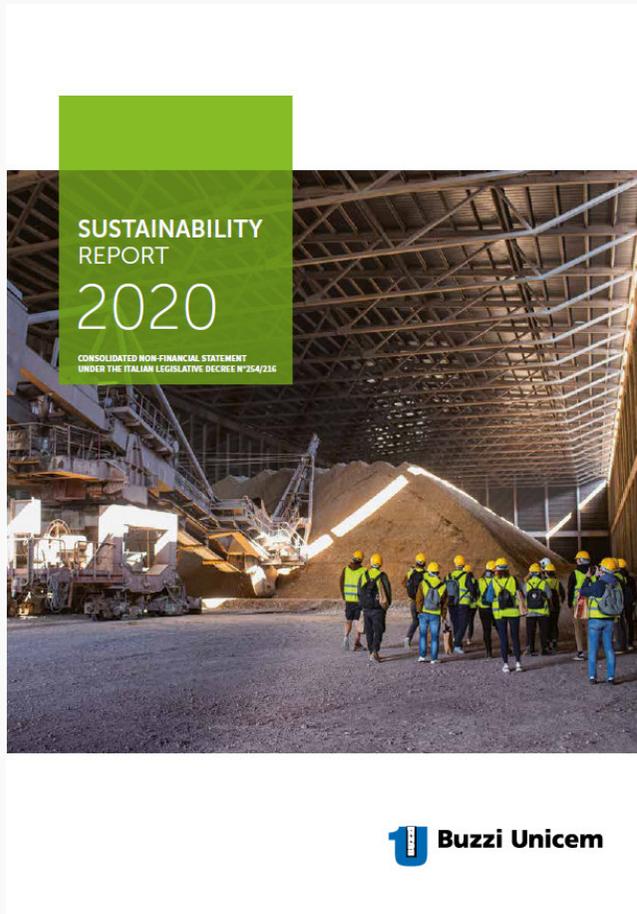


Al suo 20° anno di pubblicazione, il Bilancio di Sostenibilità 2020 è redatto in conformità agli Standard Global Reporting Initiative (GRI Standard, approccio 'core') e include i requisiti del Decreto Legislativo 254/2016 sulle informazioni non finanziarie.

Il documento, in continua evoluzione in termini di contenuti e accuratezza, mantiene la stessa struttura dello scorso anno confermandosi come uno strumento indispensabile per fornire agli stakeholder le informazioni rilevanti e rendicontare in modo trasparente le proprie performance ambientali, sociali e di governance.



## Bilancio di Sostenibilità (2/2)



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

- Sicurezza
- Cambiamenti Climatici
- Stakeholder Engagement

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

# Obiettivi

## Sicurezza

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

## Cambiamenti climatici

Sebbene i fattori in gioco siano tanti, non tutti prevedibili e sotto il controllo di Buzzi Unicem, entro il 2022 abbiamo l'obiettivo di conseguire una riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub> del 5% rispetto ai livelli del 2017, a pari assetto produttivo

## Stakeholder Engagement

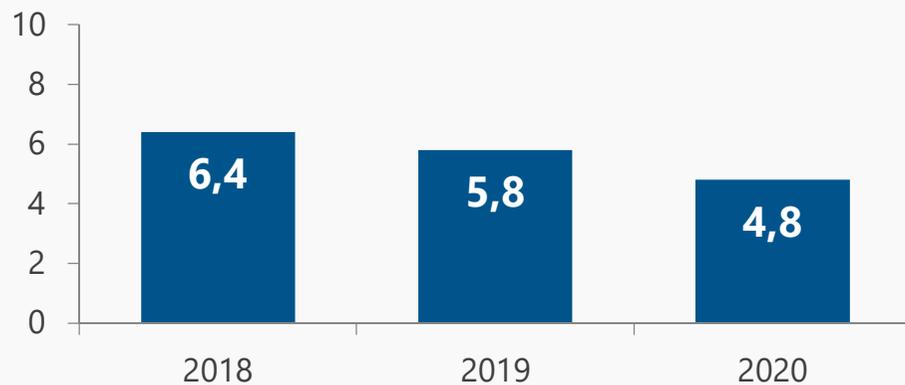
L'obiettivo prevede l'implementazione dell'approccio strategico allo stakeholder engagement e la realizzazione di eventi ricorrenti in ogni sito produttivo con elevato impatto economico, ambientale e sociale

## Novità dell'edizione 2020

- Lettera agli stakeholder con riferimento alla neutralità climatica 2050
- Rendicontazione fiscale Paese per Paese (dati 2019)
- Paragrafo dedicato alle donazioni Covid
- Nuovo paragrafo sul calcestruzzo
- Informazioni e dati sul lavoro da remoto

## Indicatori chiave (1/3)

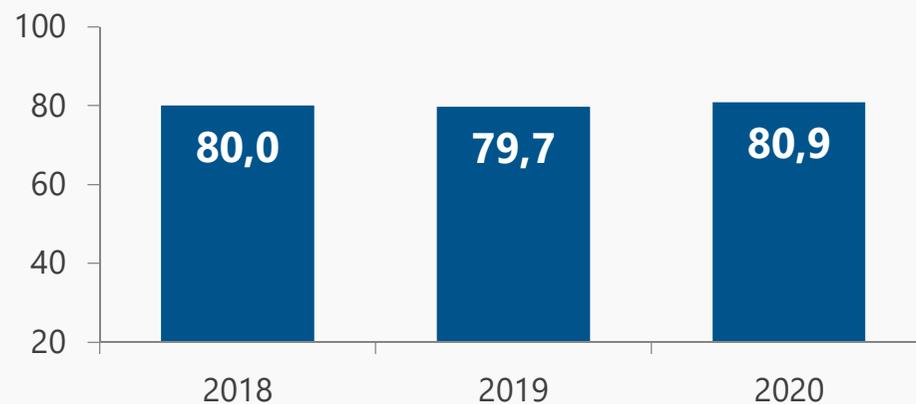
Indice di frequenza degli infortuni con a.l.\* - n° x 1M / ore lavorate



\* dipendenti + contractors / tutti i business

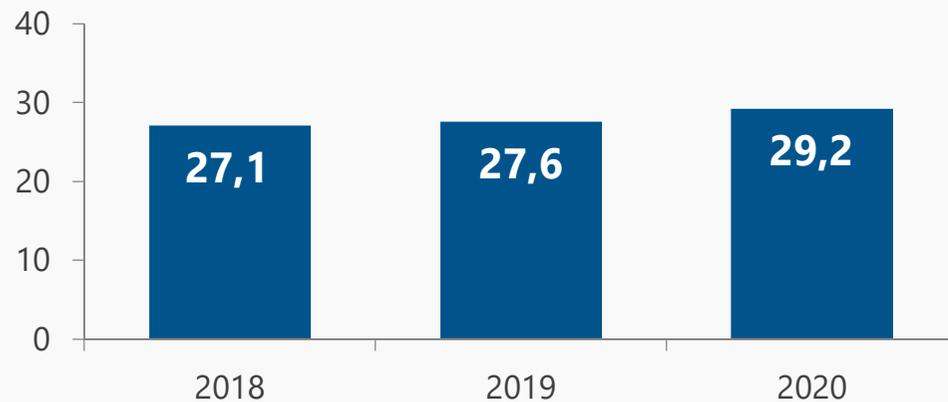


Rapporto clinker/cemento - %

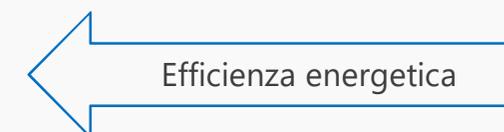
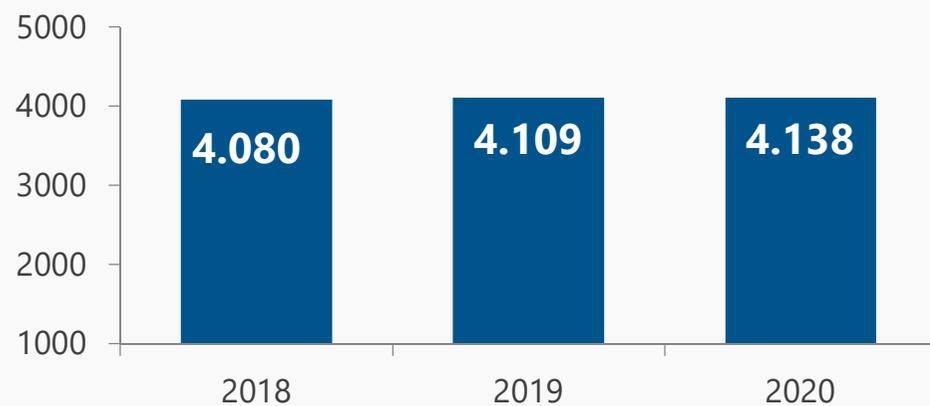


## Indicatori chiave (2/3)

Sostituzione calorica - %

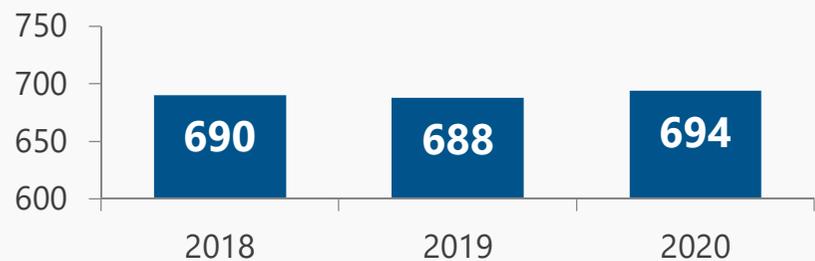


Consumo specifico forni - MJ/t clinker

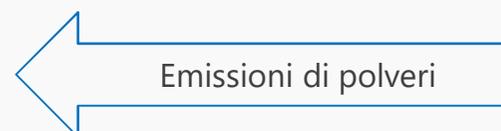
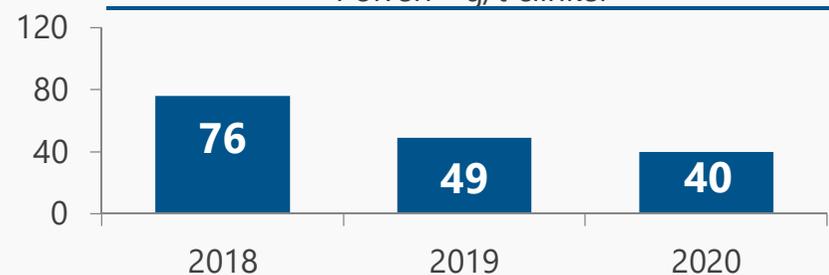


## Indicatori chiave (3/3)

Emissioni dirette di CO<sub>2</sub> (lorde) - kg/t materiale cementizio



Polveri - g/t clinker



Consumo di acqua - l/t materiale cementizio

