

# Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato, 12 Maggio 2022



# Executive Summary

1. Struttura del gruppo e del capitale

2. 2021 Highlights

3. Risultati per mercato

4. Ritorno degli azionisti

5. Sostenibilità

---

# 1. Struttura del gruppo e del capitale

## 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 2022

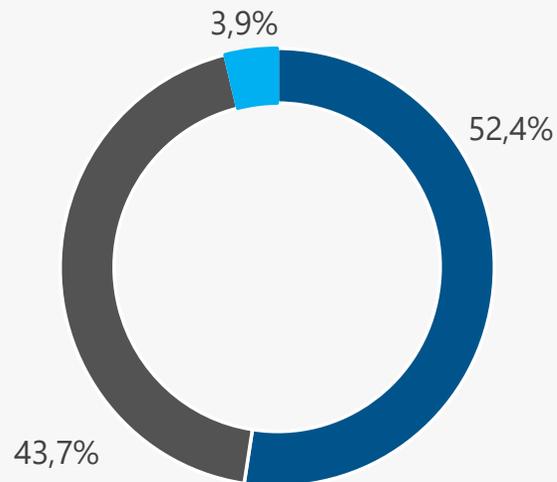
(1) % della quota di controllo; 33% competenza economica

# Struttura del capitale | Andamento del titolo

## Struttura del capitale

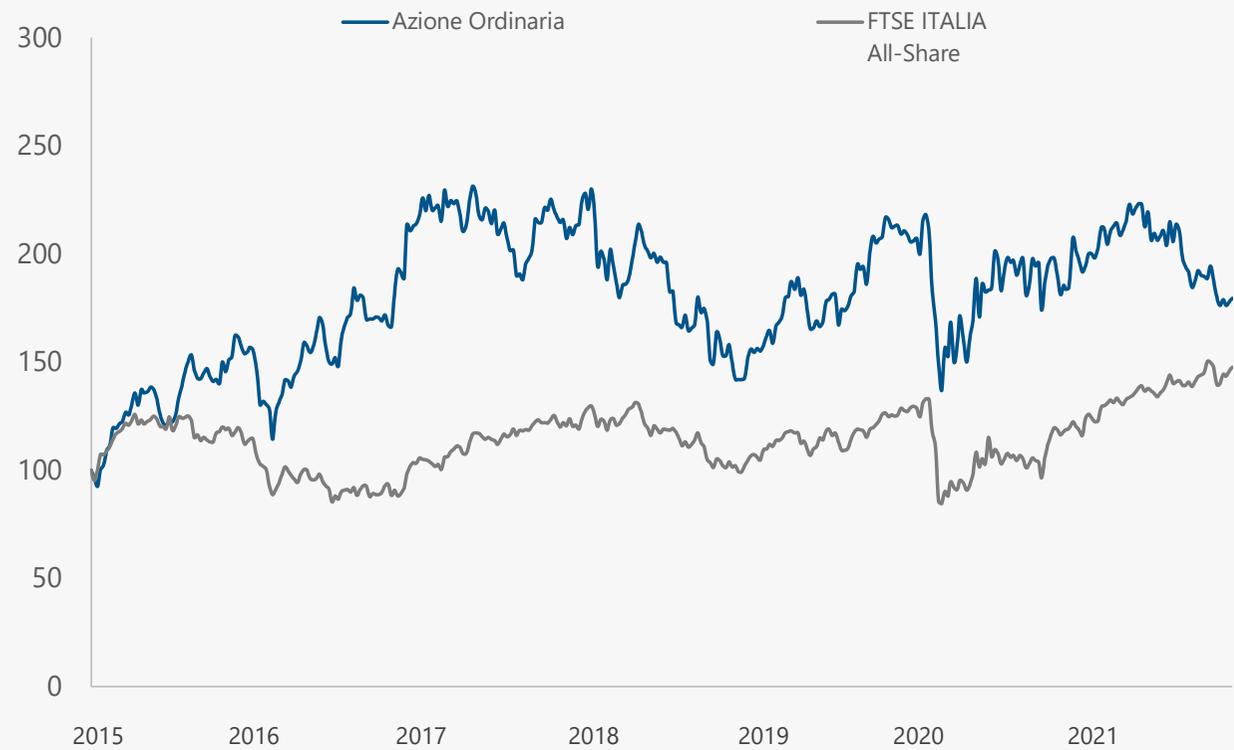
Number of shares 192.626.154

- Famiglia Buzzi
- Flottante
- Azioni proprie



Situazione a Maggio 2022

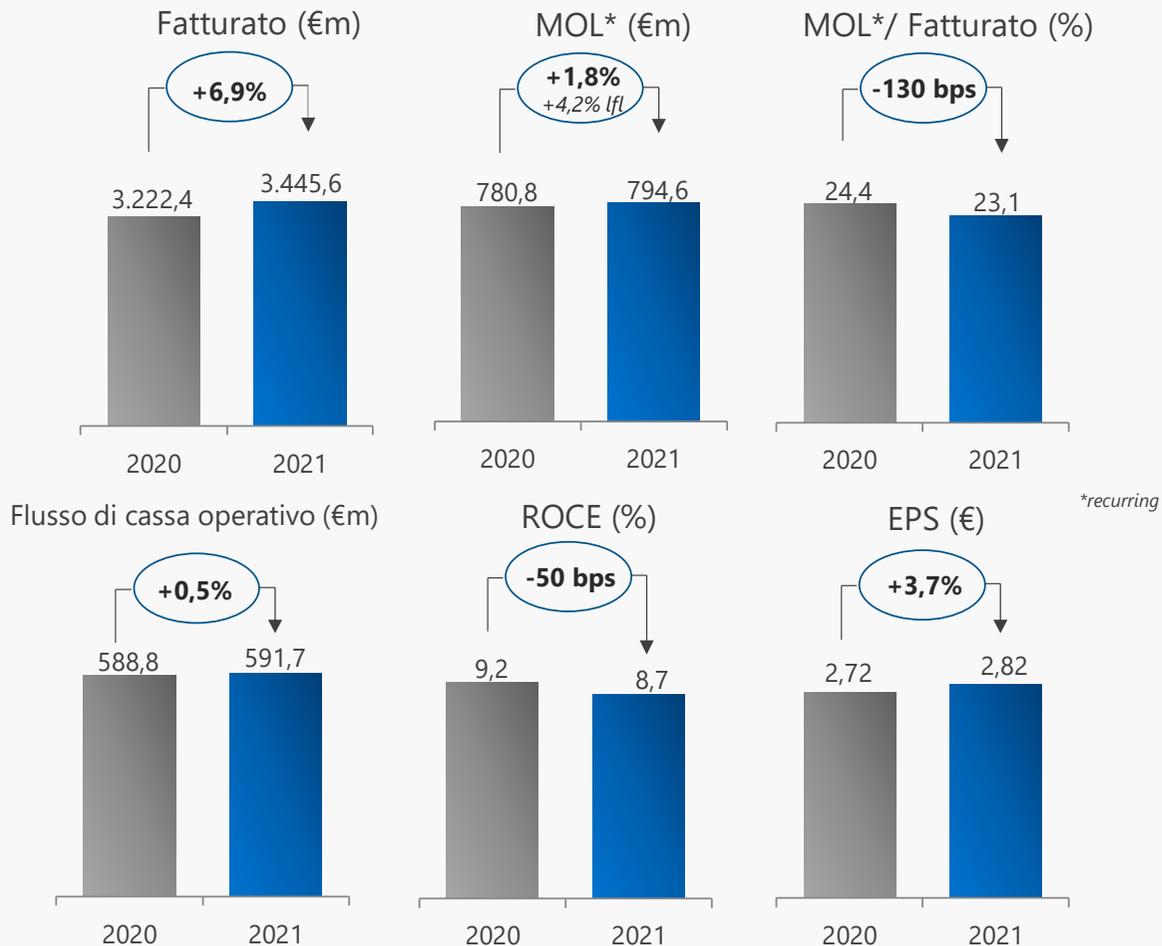
## Andamento del titolo



---

## 2. 2021 Highlights

# 2021 Highlights



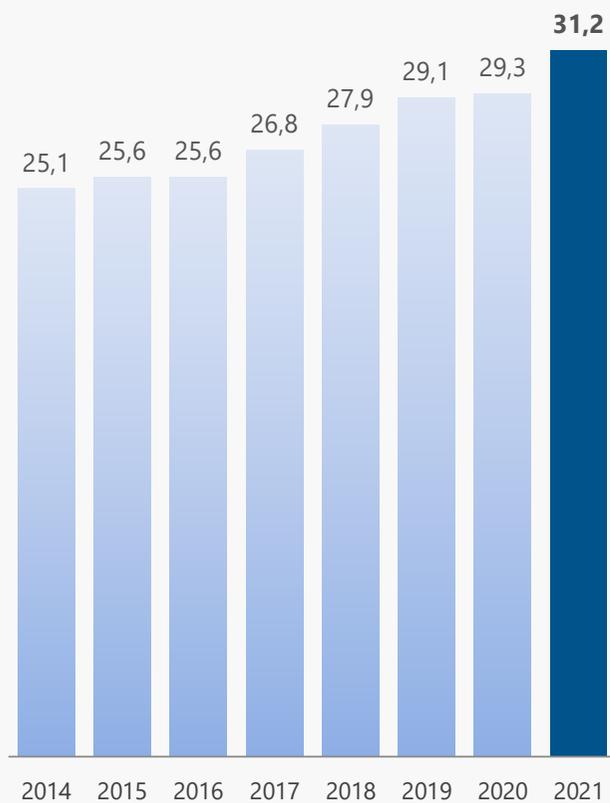
## 2021 in sintesi

- Crescita del giro d'affari in tutte le aree geografiche, raggiungendo un fatturato di 3.446 €m (+8,9% lfl), grazie alla domanda vivace e all'incremento dei prezzi di vendita
- Margine Operativo Lordo in crescita moderata a 795 €m (+4,2% lfl): il rafforzamento in USA, Italia e Russia ha bilanciato la debolezza in Europa Centrale, Polonia e Ucraina
- La marginalità operativa, indebolita dall'impennata dei costi energetici, rimane comunque superiore rispetto al livello del 2019
- Posizione di cassa netta di 236 €m rispetto a un indebitamento di 242 €m a fine 2020, grazie a una forte generazione di cassa e a minori investimenti
- Flusso di cassa operativo pari a ~592 €m  
Cash Conversion rate<sup>(1)</sup> ~ 50%
- Confermata la generazione di valore grazie a un ROCE nettamente superiore rispetto al WACC e alla media del settore

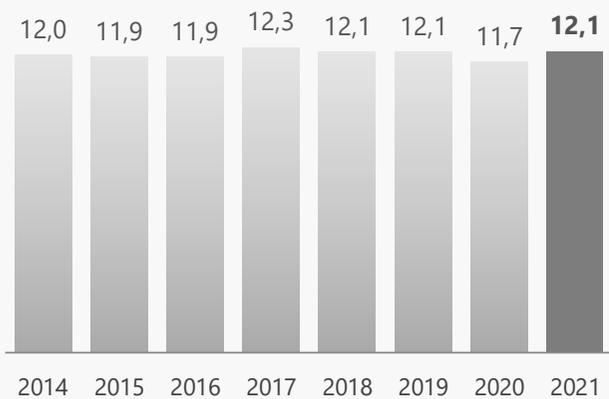
<sup>(1)</sup> CCR: Equity FCF/(EBITDA + inc.from associates)

# Volumes

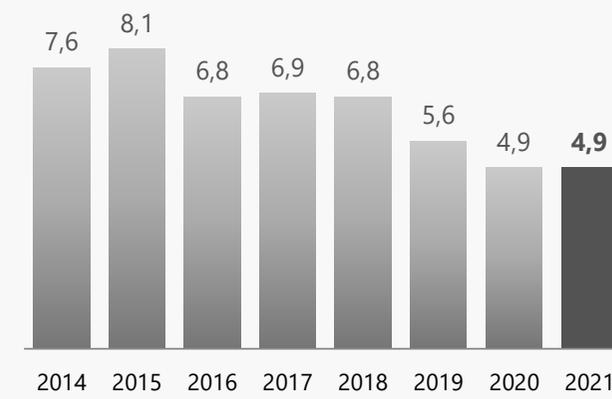
## Cemento (m ton)



## Calcestruzzo preconfezionato (m m3)

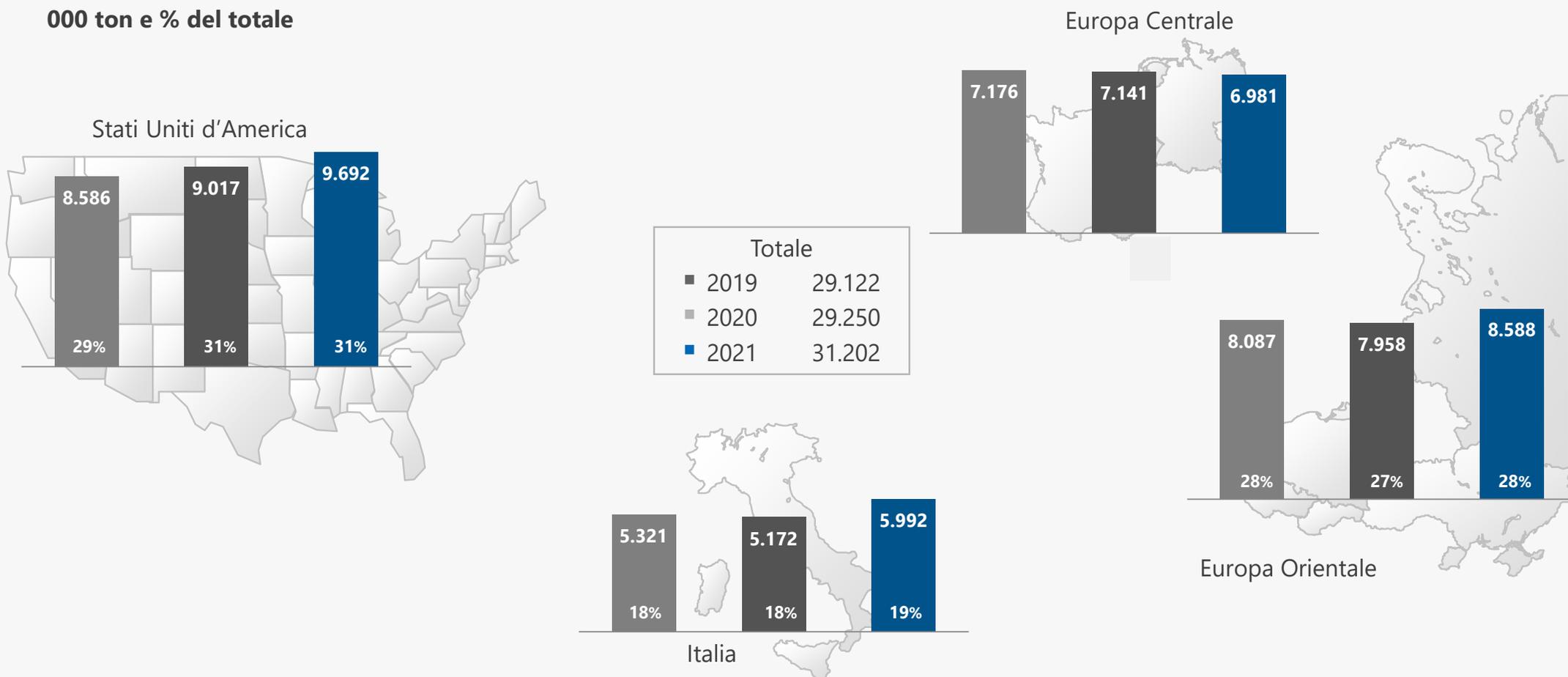


## Aggregates (m ton)



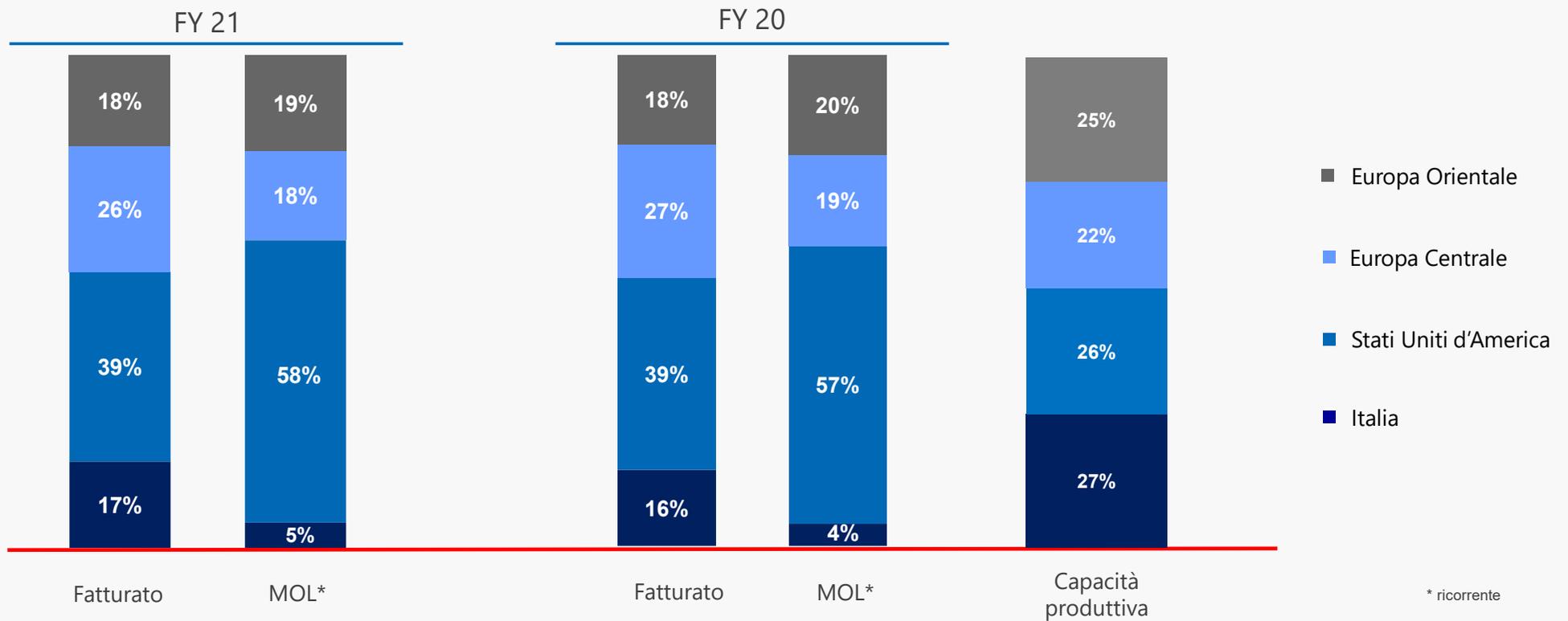
# Volumi cemento per area geografica

000 ton e % del totale



## Fatturato e MOL per area geografica

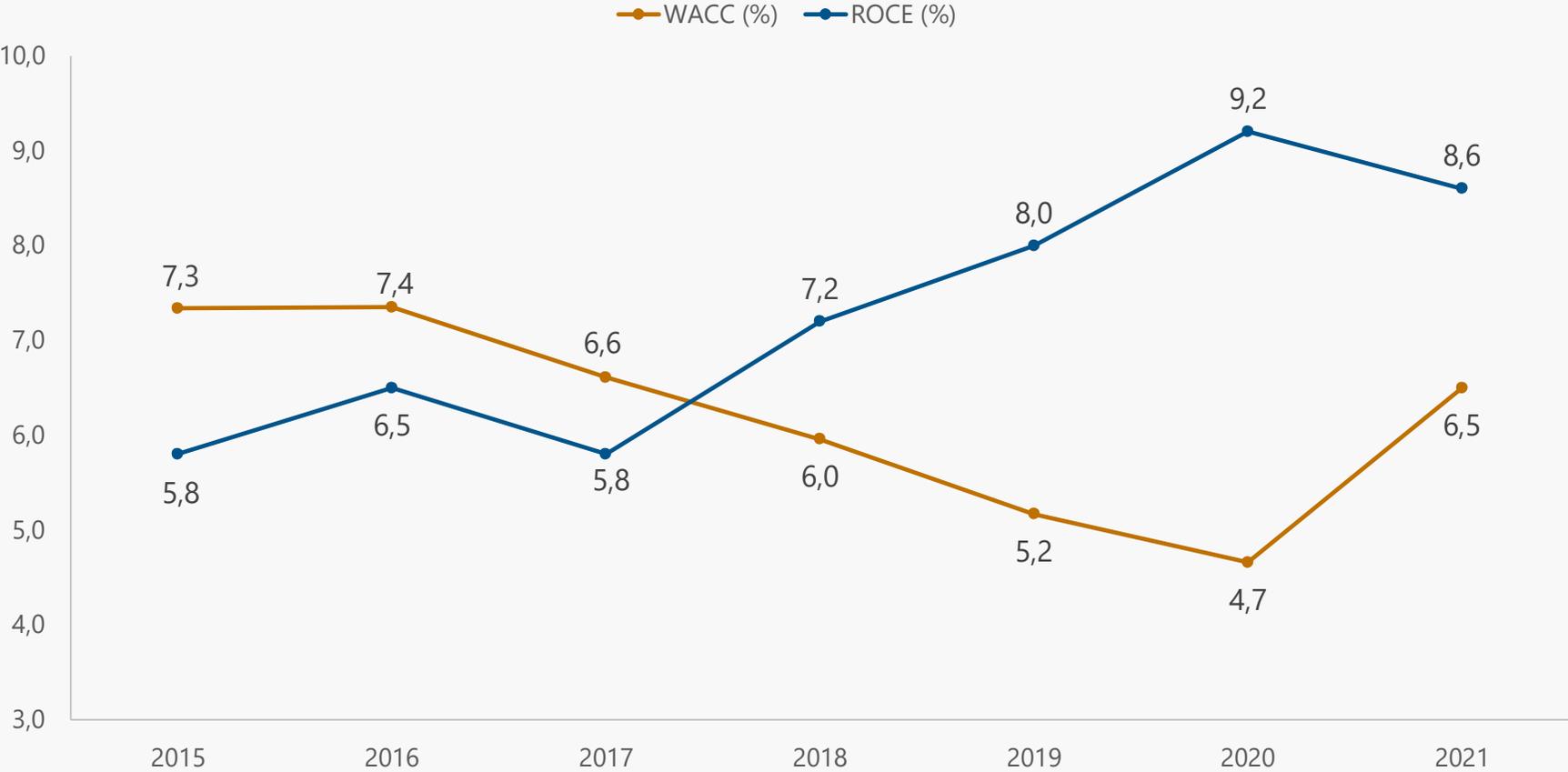
- Italia stabile: l'effetto volume e prezzi non è stato in grado di compensare pienamente l'aumento dei costi energetici
- Europa Centrale in leggera flessione a causa dell'andamento debole dei volumi; Europa Orientale è stata penalizzata dall'effetto cambio sfavorevole
- Il contributo degli USA rimane sopra il 55% del MOL consolidato



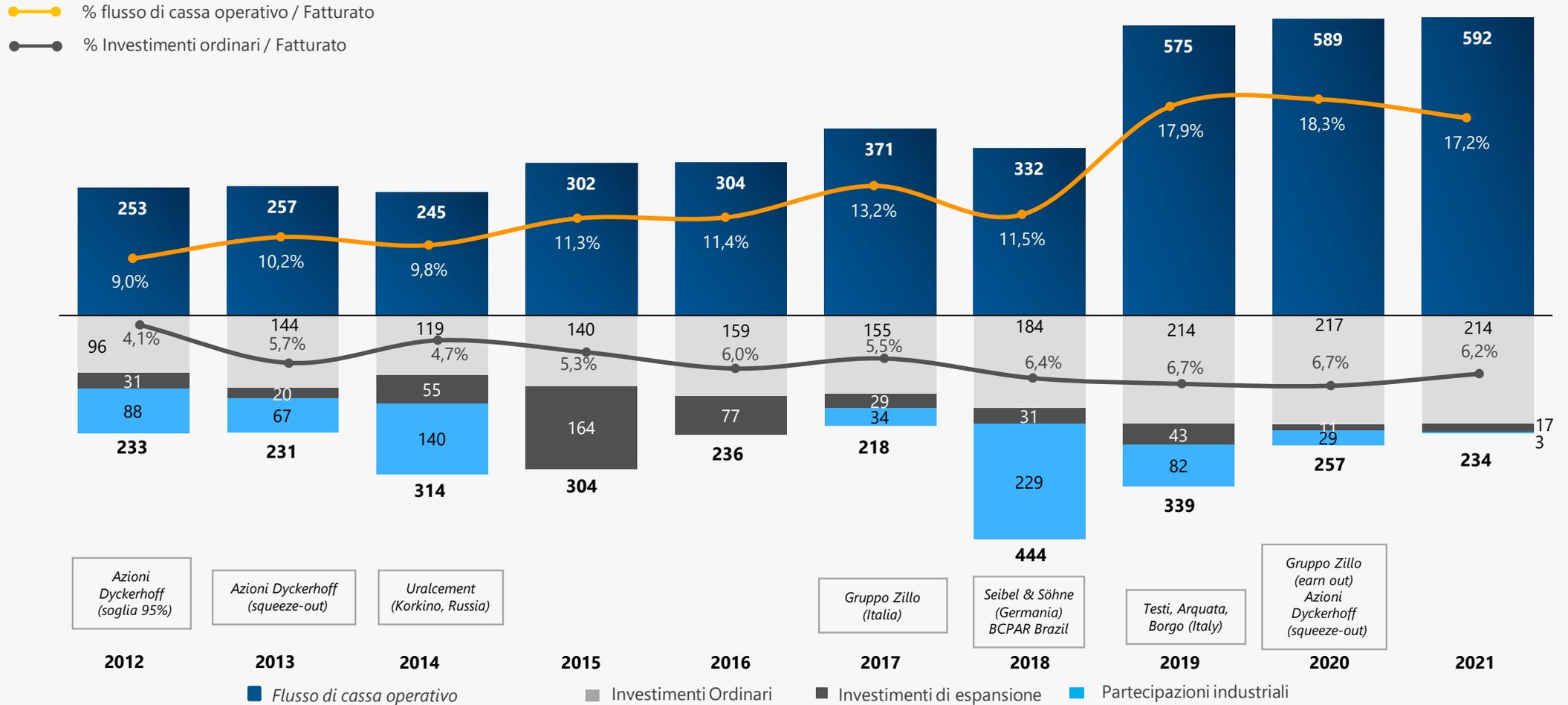
## Fatturato per mercato

EURm	2021	2020	Δ	Δ	Cambio	Area	Δ I-f-I
			abs	%	abs	Abs	%
 Italia	604,7	501,1	103,6	+20,7	-	-	+20,7
 Stati Uniti d'America	1.329,6	1.260,6	69,0	+5,5	(47,1)	-	+9,2
 Germania	708,1	717,0	(8,9)	-1,2	-	-	-1,2
 Lussemburgo / Paesi Bassi	201,1	191,7	9,4	+4,9	-	(0,3)	+5,1
 Rep. Ceca / Slovacchia	177,5	159,5	18,0	+11,3	4,8	-	+8,3
 Polonia	126,4	117,8	8,6	+7,3	(3,5)	-	+10,3
 Ucraina	127,0	116,1	11,0	+9,4	(5,8)	-	+14,4
 Russia	207,4	195,8	11,6	+5,9	(11,1)	-	+11,6
<i>Elisioni</i>	(36,2)	(37,1)	0,8				
<b>Total</b>	<b>3.445,6</b>	<b>3.222,4</b>	<b>223,1</b>	<b>+6,9</b>	<b>(62,7)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>+8,9</b>
 Messico (100%)	661,6	573,8	87,8	+15,3	14,4	-	+12,8
 Brasile (100%)	253,4	139,1	114,3	+82,2	(20,8)	83,2	+32,4

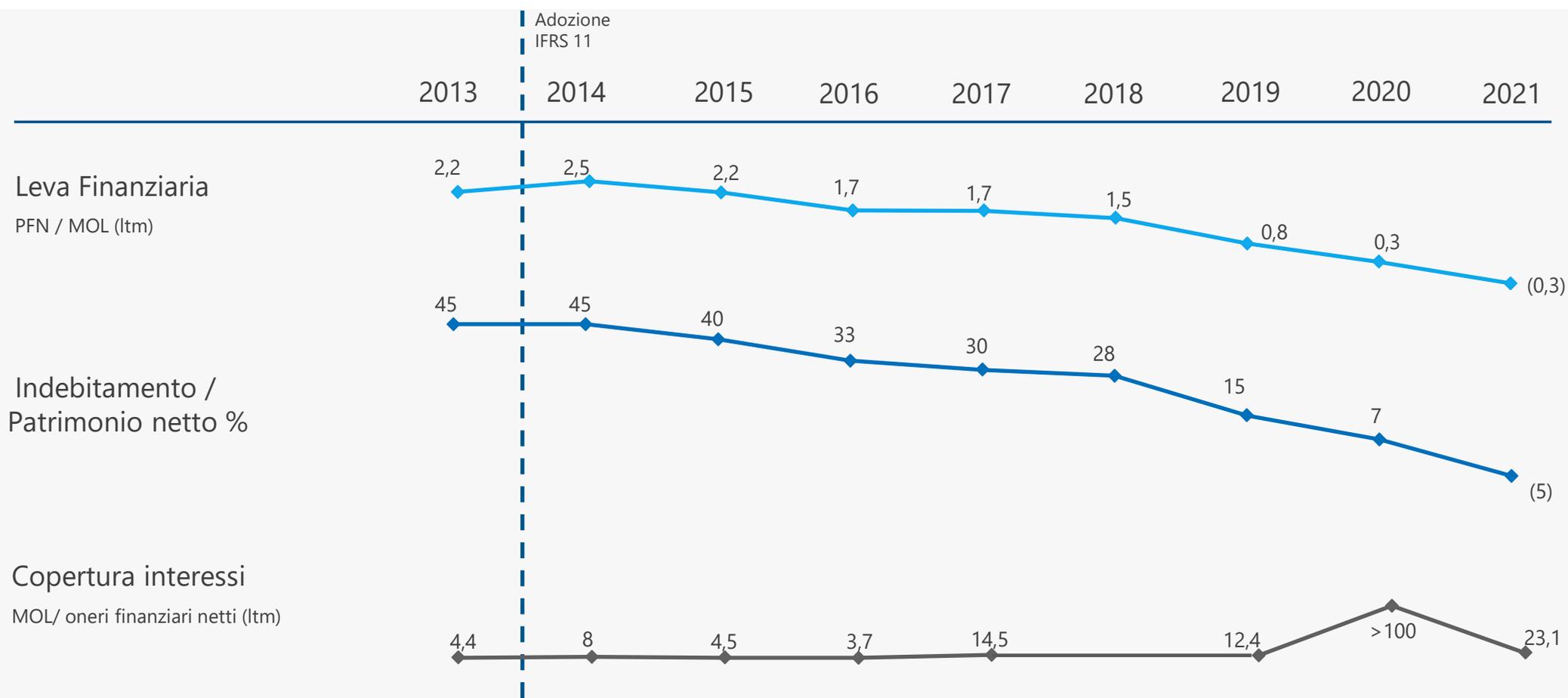
# Generazione di valore: ROCE vs WACC



# Flusso di cassa operativo e investimenti | €m



## Condizioni finanziarie



## Conto economico consolidato

EURm	2021	2020	Δ	Δ
			abs	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>3.445,6</b>	<b>3.222,4</b>	<b>223,1</b>	<b>+6,9</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>794,6</b>	<b>780,8</b>	<b>13,8</b>	<b>+1,8</b>
di cui, non ricorrente	1,3	4,2		
<i>in % dei ricavi (ricorrente)</i>	<i>23,1%</i>	<i>24,4%</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	(249,0)	(256,9)	7,9	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>545,6</b>	<b>523,9</b>	<b>21,7</b>	<b>+4,1</b>
<i>in % dei ricavi</i>	<i>15,8%</i>	<i>16,3%</i>		
Risultato partecipazioni	124,1	176,7	(52,6)	
Oneri finanziari netti	(34,4)	(0,3)	(34,1)	
<b>Utile ante imposte</b>	<b>635,3</b>	<b>700,3</b>	<b>(65,0)</b>	<b>-9,3</b>
Imposte sul reddito	(93,0)	(139,8)	46,8	
<b>Utile netto</b>	<b>542,3</b>	<b>560,5</b>	<b>(18,2)</b>	<b>-3,2</b>
Quote terzi	(0,4)	(0,2)	(0,2)	
<b>Utile netto degli azionisti</b>	<b>541,9</b>	<b>560,2</b>	<b>(18,3)</b>	<b>-3,3</b>

## Rendiconto finanziaria consolidato

EURm	2021	2020
<b>Cassa generata dalle operazioni</b>	<b>752,4</b>	<b>743,9</b>
<i>in % dei ricavi</i>	<i>21,8%</i>	<i>23,1%</i>
Interessi passivi pagati	(26,3)	(29,2)
Imposte sul reddito pagate	(134,4)	(125,9)
<b>Flusso monetario dalle attività operative</b>	<b>591,7</b>	<b>588,8</b>
<i>in % dei ricavi</i>	<i>17,2%</i>	<i>18,3%</i>
Investimenti industriali	(214,4)	(228,1)
Investimenti in partecipazioni *	(3,2)	(11,2)
Acquisto azioni proprie	-	(7,3)
Dividendi pagati	(191,9)	(32,0)
Dividendo straordinario	143,3	(144,1)
Dividendi dalle società collegate	59,8	198,2
Cessioni di attività fisse e partecipazioni	39,6	14,1
Differenze di cambio e valutazione derivati	43,8	(68,3)
Ratei passivi	1,0	0,2
Interessi attivi incassati	10,8	10,5
Variazione area di consolidamento e altro	(3,1)	5,4
<b>Variazione posizione finanziaria netta</b>	<b>477,2</b>	<b>326,1</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta (fine periodo)</b>	<b>235,5</b>	<b>(241,6)</b>

\* Inclusi 8,8 €m per squeeze-out azioni Dyckerhoff nel 2020

## Buzzi Unicem SpA – Conto economico

EURm	2021	2020	Δ	Δ	2020 pro forma
			abs	%	Incl. BU International
<b>Ricavi netti</b>	<b>431,1</b>	<b>360,3</b>	<b>70,8</b>	<b>+19,7</b>	<b>360,3</b>
Margine Operativo Lordo	36,4	45,9	(9,5)		45,8
<i>in % dei ricavi</i>	<i>8,4</i>	<i>12,7</i>			<i>12,7</i>
<b>Risultato operativo</b>	<b>1,9</b>	<b>7,4</b>	<b>(5,5)</b>	<b>-74,3</b>	<b>7,4</b>
<i>in % dei ricavi</i>	<i>0,4</i>	<i>2,1</i>			<i>2,1</i>
Proventi (oneri) finanziari netti	215,6	284,3	(68,7)	-24,2	290,7
di cui, dividendi	262,4	319,7	(57,3)	-17,9	325,6
<b>Utile ante imposte</b>	<b>217,5</b>	<b>292,1</b>	<b>(74,6)</b>	<b>-25,5</b>	<b>298,4</b>
Imposte sul reddito	5,7	1,3	4,4		(5,1)
<b>Utile netto</b>	<b>223,2</b>	<b>293,4</b>	<b>(70,2)</b>	<b>-23,9</b>	<b>293,3</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.934,5</b>	<b>1.757,9</b>	<b>176,6</b>	<b>+10,0</b>	<b>1.759,5</b>

---

## 3. Risultati per mercato

## Risultati per mercato – Italia e Stati Uniti d’America

### Italia

- La domanda si è confermata robusta, trainata dal rinnovo residenziale e dalle opere pubbliche
- Effetto volume e prezzo positivo ma maggiori costi di produzione
- Recupero del Fatturato e del MOL, anche grazie all’agevole confronto con il 2020 (lockdown)

### Stati Uniti d’America

- Solida domanda, trainata dal comparto residenziale
- Utilizzo della capacità produttiva a livello ottimale in quasi tutti gli impianti
- Effetto volumi e prezzi positivo ma non in grado di compensare pienamente i maggiori costi energetici (principalmente combustibili)
- Impatto negativo del cambio su Fatturato (-47,1 €m) e MOL (-16,1 €m)

EURm	2021	2020	Δ%	Δ Ifl %
<b>Fatturato</b>	604,7	501,1	+20,7	-
<b>MOL*</b>	40,8	35,5	+15,2	-
<b>MOL*/Fatturato (%)</b>	6,8	7,1		

EURm	2021	2020	Δ%	Δ Ifl %
<b>Fatturato</b>	1.329,6	1.260,6	+5,5	+9,2
<b>MOL*</b>	456,4	444,2	+2,7	+6,1
<b>MOL*/Fatturato (%)</b>	34,3	35,2		

\*ricorrente

## Risultati per mercato – Europa Centrale e Orientale

### Europa Centrale

- Volumi di cemento e calcestruzzo deboli a causa del clima sfavorevole, soprattutto nel periodo estivo, in Germania. Buona ripresa in Lussemburgo
- Andamento favorevole dei prezzi di vendita, specialmente in Germania
- Maggiore volatilità dei costi energetici mitigata dall'elevato utilizzo di combustibili alternativi
- Maggiori costi per CO<sub>2</sub> (€m 23,6 nel 2021 contro €m16,5 nel 2020)

### Europa Orientale

- Nel complesso buona crescita dei volumi di cemento nell'area. L'aumento delle quotazioni del petrolio ha spinto al rialzo la domanda di cemento 'oil-well' in Russia
- Leggera crescita dei prezzi di vendita in valuta locale
- L'inflazione di energia e combustibili è stata contenuta nell'H2, tranne in Ucraina. Maggiori costi per CO<sub>2</sub>
- Impatto negativo del cambio su Fatturato (€m -15,6) e MOL (€m -3,0)

EURm	2021	2020	Δ%	Δ Ifl %
<b>Fatturato</b>	880,3	878,5	+0,2	-
<b>MOL*</b>	144,0	145,6	-1,1	-
<b>MOL*/Fatturato (%)</b>	16,4	16,6		

EURm	2021	2020	Δ%	Δ Ifl %
<b>Fatturato</b>	637,2	587,0	+8,5	+11,0
<b>MOL*</b>	154,5	159,5	-3,1	+0,4
<b>MOL*/Fatturato (%)</b>	24,2	27,2		

\*ricorrente

## Risultati per mercato – Messico e Brasile

### Messico

- La domanda è stata robusta, trainata da settore residenziale e opere pubbliche.
- Variazione favorevole dei prezzi di vendita ma maggiori costi per combustibili
- Marginalità operativa in peggioramento ma comunque rimane la migliore nel gruppo

EURm	2021	2020	Δ%	Δ Ifl %
<b>Fatturato (100%)</b>	661,6	573,8	+15,3	+12,8
<b>MOL* (100%)</b>	282,7	265,0	+6,7	+4,3
<b>MOL*/Fatturato (%)</b>	42,7	46,2		

### Brasile

- Buon livello di attività nel comparto delle costruzioni nel corso del 2021
- Volumi di cemento in crescita (+53,6%), grazie al cambio di perimetro
- Solida crescita dei prezzi medi di vendita in valuta locale
- Costi energetici più elevati (principalmente energia elettrica)
- Impatto negativo del cambio su Fatturato (-20,8 €m) e MOL (-6,6 €m)

EURm	2021	2020	Δ%	Δ Ifl %
<b>Fatturato (100%)</b>	253,4	139,1	+82,2	+32,4
<b>MOL* (100%)</b>	80,9	48,0	+68,7	+33,6
<b>MOL*/Fatturato (%)</b>	31,9	34,5		

\*ricorrente

---

## 5. Ritorno agli azionisti

# Ritorno agli azionisti

## Maggior focus sul ritorno agli azionisti

### Aumento del Dividendo

40.0 ¢ per azione ordinaria (25 ¢ nel 2021)

### Acquisto Azioni Proprie

01/2018 – 05/2022: ~ 250 €m

### Rendimento totale per azionisti (TSR) \*

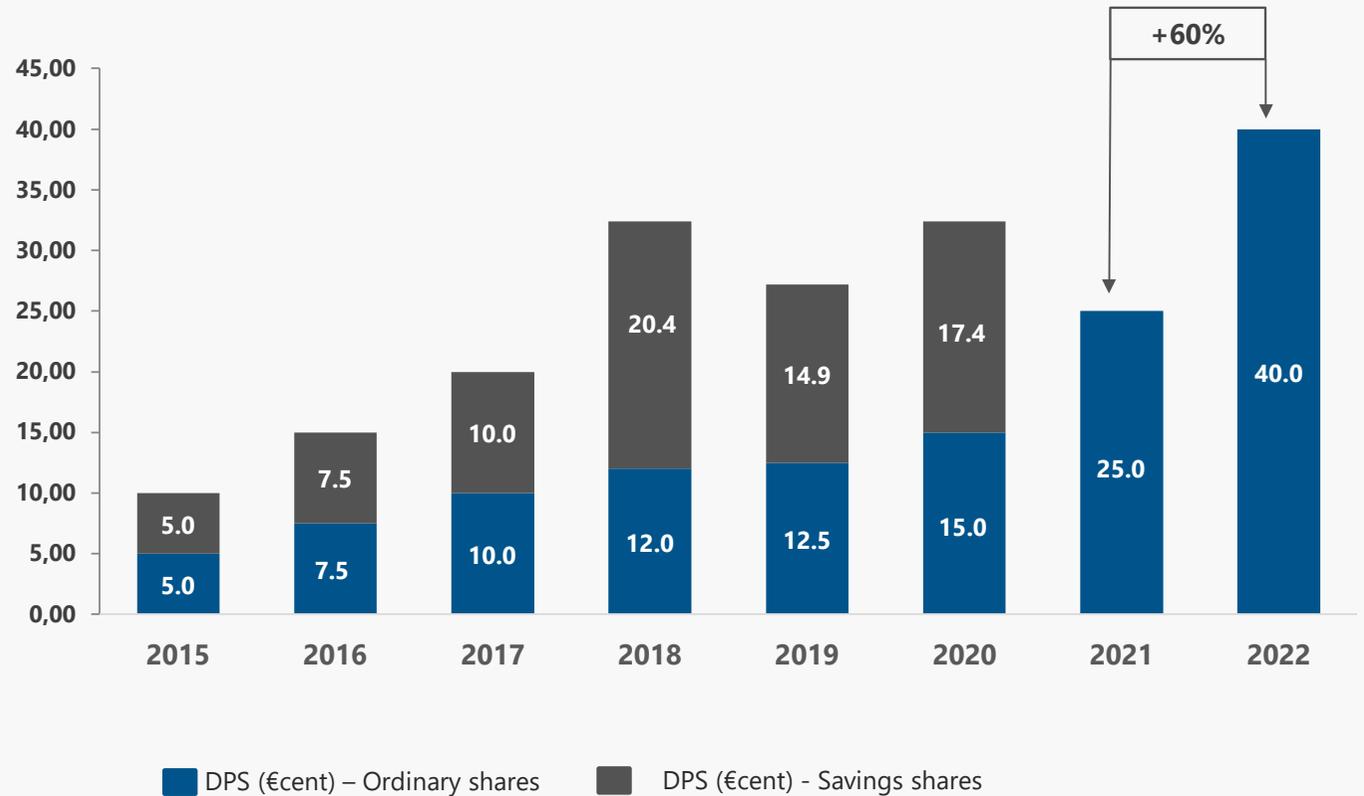
(01/2015 – 05/2022)

>85%

### Payout Dividendo \*

Payout (~ 14%), quasi raddoppiato rispetto all'anno scorso

\*Azioni ordinarie



---

## 5. Sostenibilità

## Bilancio di Sostenibilità



Redatto in conformità agli Standard Global Reporting Initiative (GRI) Opzione Core, il Bilancio di Sostenibilità 2021 include la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del Decreto Legislativo 254/2016

In questa edizione proseguiamo la pubblicazione delle informazioni sul nostro sistema di tassazione Paese per Paese e, per la prima volta, quelle richieste dal nuovo regolamento della Tassonomia. Confermiamo inoltre l'obiettivo della neutralità climatica entro il 2050



## Aspetti rilevanti del Bilancio di Sostenibilità 2021

- Conferma dell'obiettivo della neutralità climatica al 2050
- Presentazione della politica fiscale
- Valutazione dei rischi legati ai cambiamenti climatici
- Rendicontazione in linea con il regolamento della Tassonomia Europea
- Revisione dell'indice e nuova infografica

## Politiche

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



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**

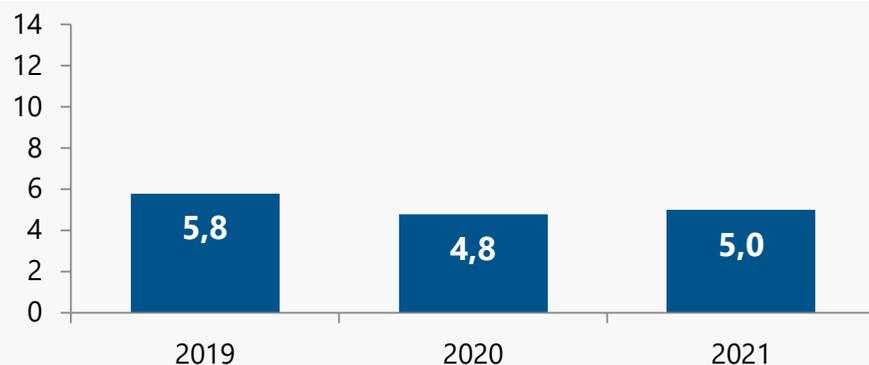
L'obiettivo prevede l'implementazione dell'approccio strategico allo stakeholder engagement e la realizzazione di eventi ricorrenti in ogni sito produttivo con elevato impatto economico, ambientale e sociale

# Indicatori chiave - Sicurezza



## LTI FR

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

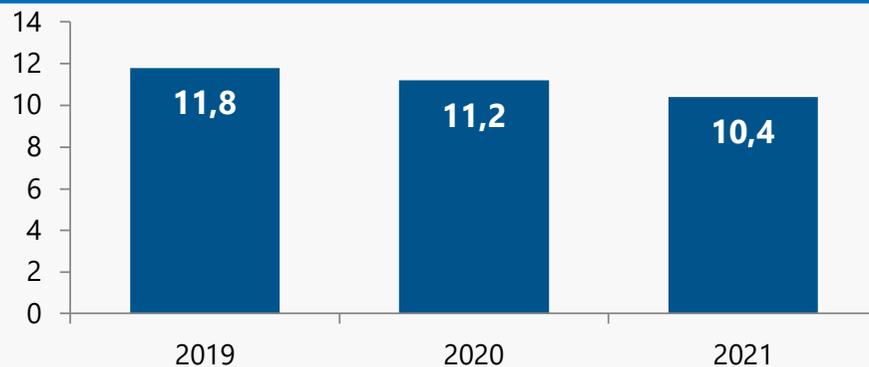


\* dipendenti + contractors, tutti i business



## TI FR

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



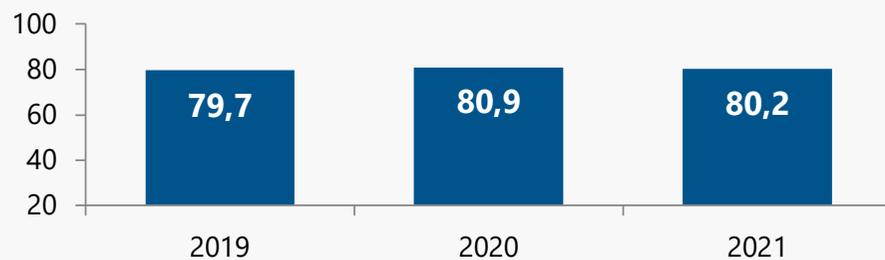
\* dipendenti + contractors, tutti i business



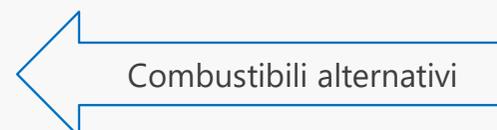
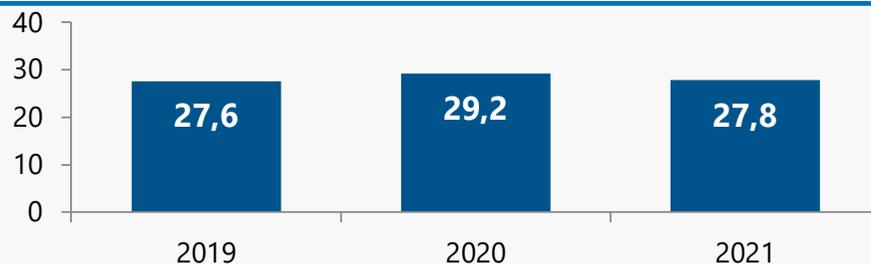
## Indicatori chiave - Performance tecnologiche



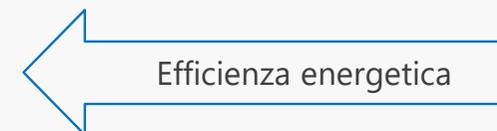
Rapporto clinker / cemento - %



Sostituzione calorica - %



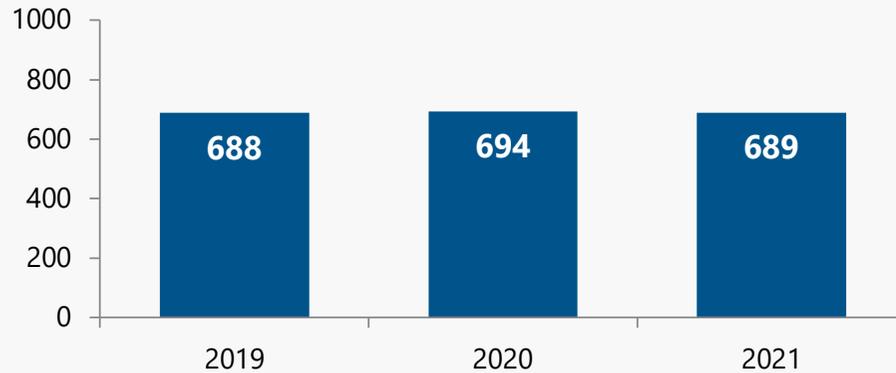
Consumo specifico forni - MJ/t clinker



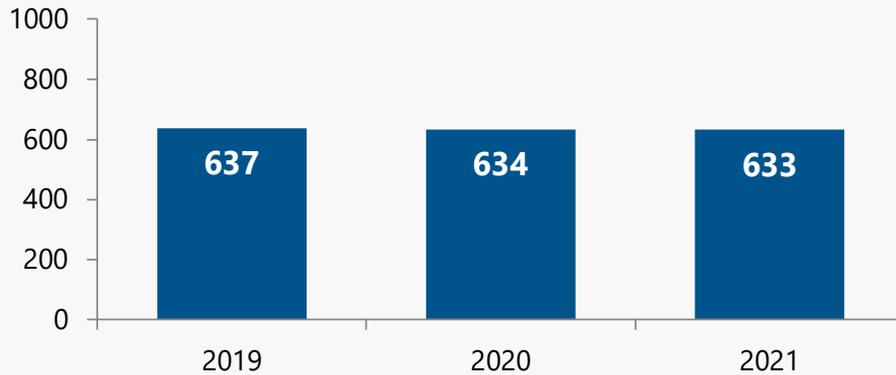
## Indicatori chiave - Cambiamenti climatici



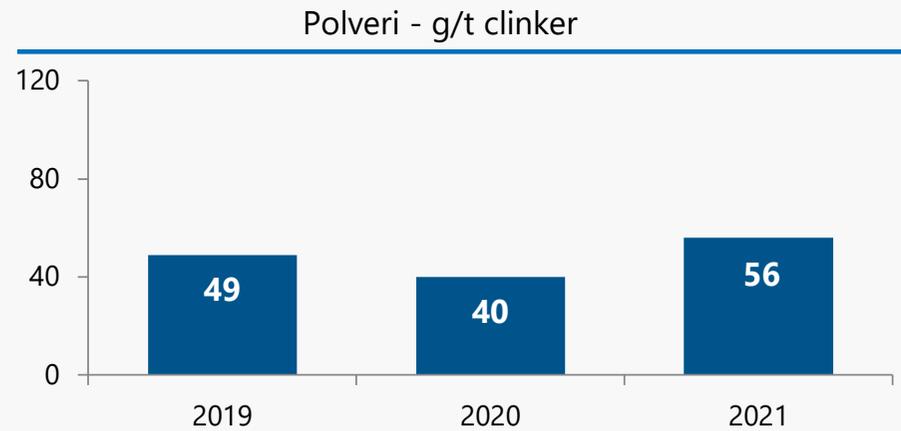
Emissioni dirette di CO<sub>2</sub> (lorde) - kg/t materiale cementizio



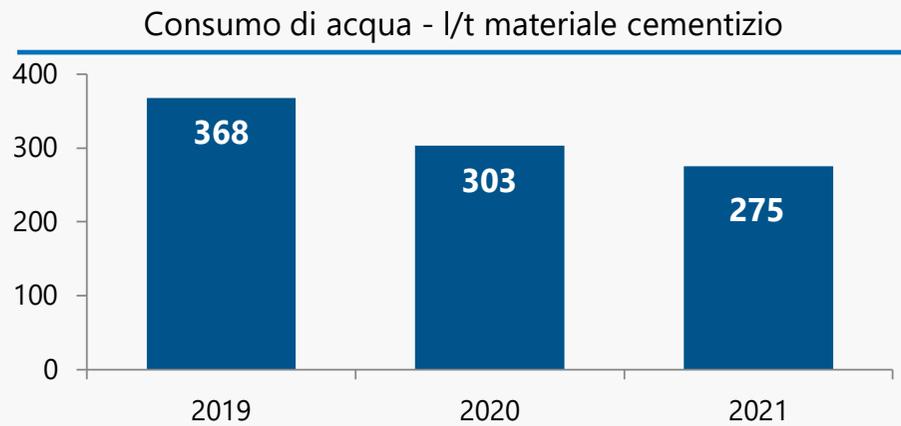
Emissioni dirette di CO<sub>2</sub> (nette) - kg/t materiale cementizio



## Indicatori chiave - Performance ambientali



Emissioni di polveri

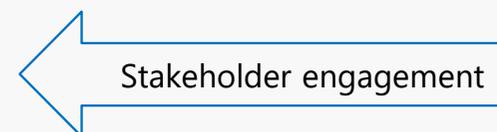
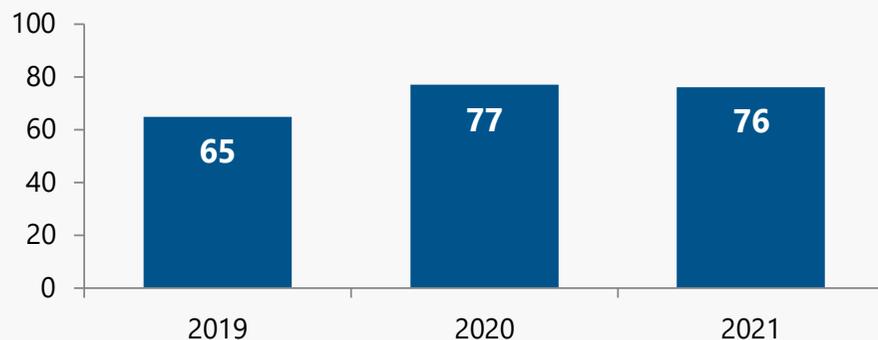


Consumo d'acqua

## Indicatori chiave - Stakeholder engagement



Cementerie con programma di attività di stakeholder engagement - %



- Dal 2021 i programmi di Stakeholder Engagement implementati nelle cementerie sono rispondenti alle nuove e più stringenti indicazioni delle linee guida per la gestione e il monitoraggio di tali attività

# Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato, 12 Maggio 2022

