

# Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato, 6 Maggio 2016

# Struttura del gruppo

## BUZZI UNICEM SpA

### CEMENTO

Buzzi Unicem  
100%

Cementi Moccia  
50%

### CALCESTRUZZO E AGGREGATI

Unical  
100%

Altre partecipate  
30-50%

### ATTIVITA' ESTERE

Alamo Cement  
USA 100%

Buzzi Unicem USA  
USA 100%

Dyckerhoff  
GER 100%

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

### ATTIVITA' CORRELATE

Laterlite  
33%

Premix  
40%

Situazione a Maggio 2016

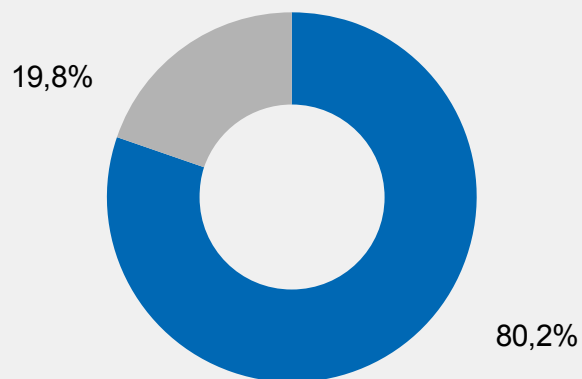
(1) % della quota di controllo; 33% competenza economica

△ Società quotata

# Struttura del capitale

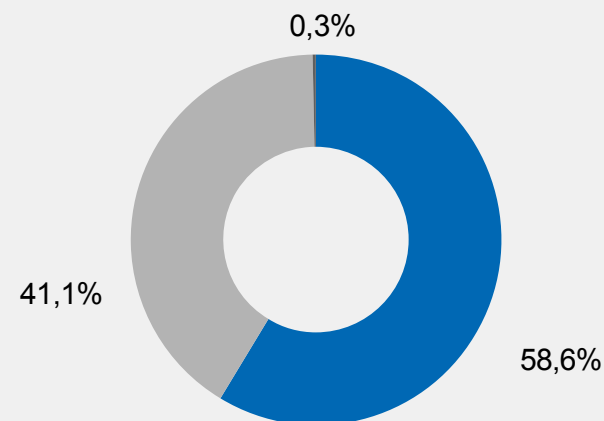
## Capitale Sociale

• 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 2016

# Sintesi dell'esercizio

## ▪ Volumi

- Dopo il primo trimestre (+2,2%), il ritmo di crescita ha rallentato; un quarto trimestre in ripresa (+2,8%), grazie al clima favorevole, ha permesso di chiudere il 2015 con un leggero miglioramento delle vendite di leganti idraulici (+1,7%) e produzioni di calcestruzzo preconfezionato stabili (-0,9%)
- Italia: la debolezza del mercato domestico è stata parzialmente compensata dal maggiore peso delle esportazioni (volumi -2,3%); qualche segnale di recupero nel settore del calcestruzzo (+1,2%)
- Stati Uniti: progresso mantenuto per l'intero esercizio, nonostante un avvio d'anno avversato dal maltempo ed il forte calo della domanda di oil-well cement (cemento +2,4%, calcestruzzo -5,2%)
- Europa Centrale: in ripresa nel quarto trimestre, chiude l'anno in leggero calo (cemento -2,6%; calcestruzzo -1,9%)
- Europa Orientale: volumi in crescita grazie all'ingresso nel perimetro della cementeria di Korkino in Russia , al recupero della posizione di mercato in Polonia ed alla domanda stabile in Repubblica Ceca e Ucraina (cemento +7,6%; -2,3% a parità di perimetro)

## ▪ Prezzi

- In valuta locale, variazione favorevole in Stati Uniti ed Ucraina, calo in Polonia ed Italia, stabili in Lussemburgo, Repubblica Ceca, Germania e Russia

## Sintesi dell'esercizio (2)

### ▪ Cambi

- Effetto traduzione nettamente positivo sul fatturato (€m 101) e sul margine operativo lordo (€m 35), con la debolezza di rublo e hryvnia ampiamente compensata dal rafforzamento del dollaro

### ▪ Costi

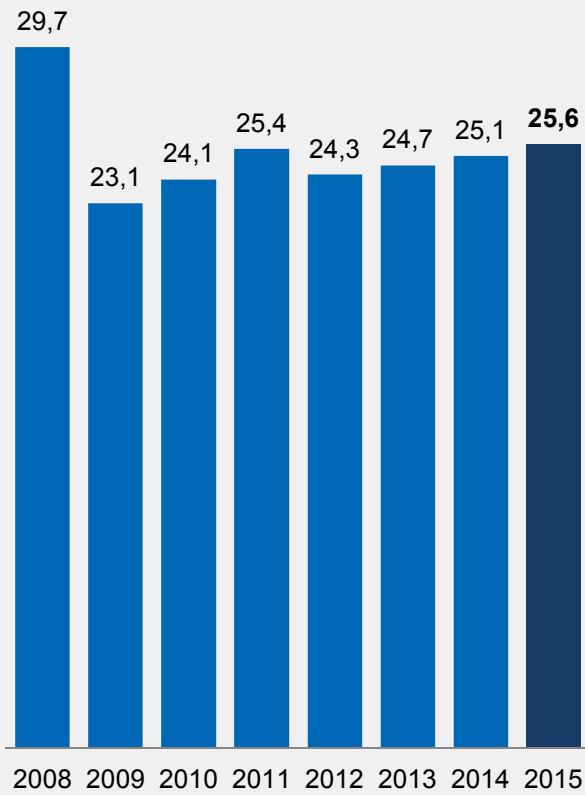
- Combustibili ed energia elettrica stabili o in diminuzione; confermati i benefici derivanti dai progetti di risparmio e ristrutturazione. Elevato tasso d'inflazione in Russia e soprattutto in Ucraina

### ▪ Risultati

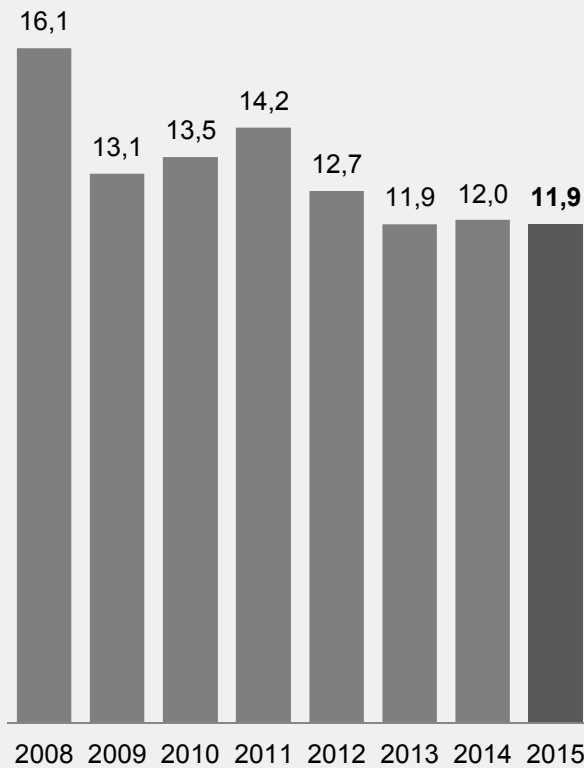
- Fatturato stabile (+1,0% a cambi e perimetro costante), con miglioramento della redditività caratteristica dal 16,9% al 17,8%
- Graduale riduzione dell'indebitamento netto da €m 1.063 a €m 1.030, dopo investimenti industriali per €m 304, di cui €m 164 riferiti al progetto di rinnovamento ed espansione della cementeria di Maryneal (Texas)

# Volumi

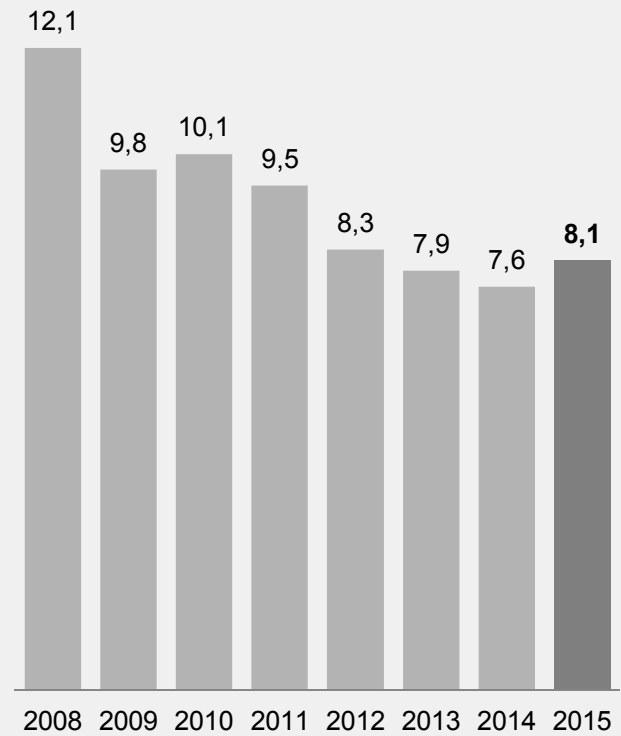
## Cemento (m ton)



## Calcestruzzo preconfezionato (m m3)

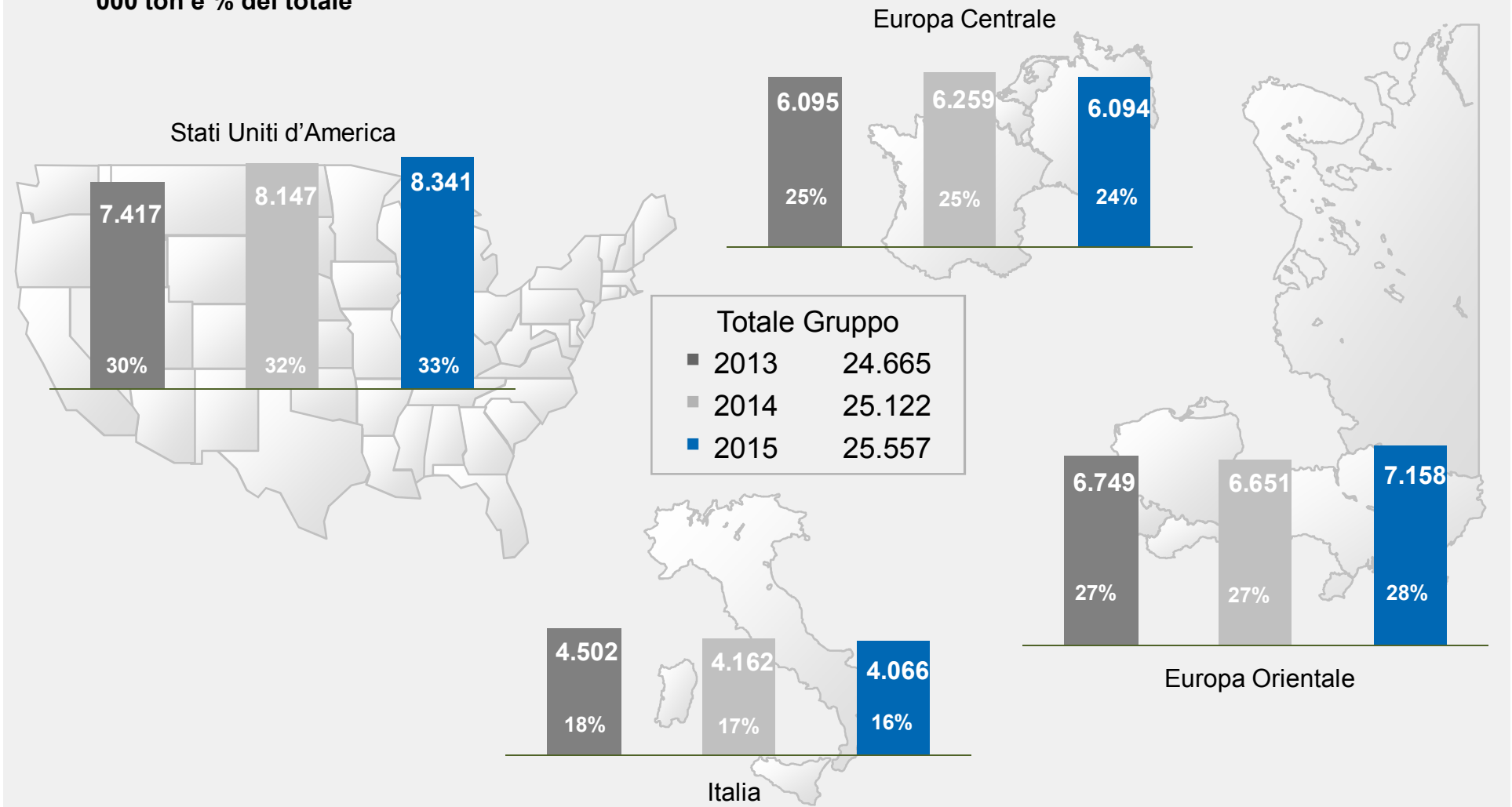


## Aggregati (m ton)












# Volumi cemento per area geografica

000 ton e % del totale



## Fatturato per mercato

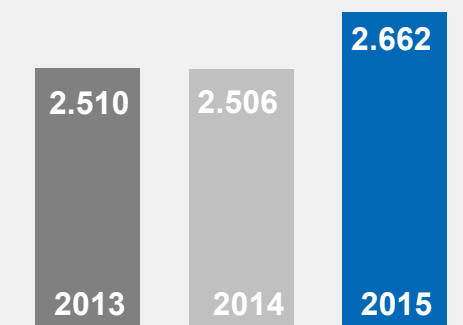
	2015	2014	Δ	Δ	Forex	Scope	Δ I-f-I
EURm			abs	%	abs	abs	%
 Italia	381,1	391,5	(10,4)	-2,7	-	-	-2,7
 Stati Uniti d'America	1.108,7	856,1	252,6	+29,5	182,8	-	+8,2
 Germania	573,6	603,4	(29,8)	-4,9	-	-	-4,9
 Lux/Paesi Bassi	169,0	163,5	5,5	+3,3	-	-	+3,3
 Rep. Ceca/Slovacchia	135,6	133,6	2,0	+1,5	1,0	-	+0,7
 Polonia	96,8	89,0	7,7	+8,7	-	-	+8,7
 Ucraina	69,8	88,1	(18,3)	-20,8	(37,0)	-	+21,3
 Russia	166,7	209,9	(43,3)	-20,6	(46,3)	28,8	-12,3
<i>Elisioni</i>	(39,2)	(28,9)	(10,3)				
<b>Totale</b>	<b>2.662,1</b>	<b>2.506,4</b>	<b>155,7</b>	<b>+6,2</b>	<b>100,5</b>	<b>28,8</b>	<b>+1,0</b>
 Messico (100%)	625,9	521,9	104,0	+19,9	1,4	-	+19,7



# Principali dati economici

EURm

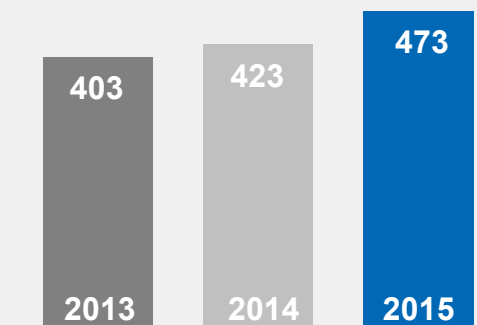
## Fatturato



	13/12	14/13	15/14
	%	%	%
<b>Δ anno su anno</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>+6,2</b>
Δ operativo	+0,5	+3,4	+1,0
Δ cambio	-1,9	-3,6	+4,0
Δ area	+0,2	+0,1	+1,1

EURm

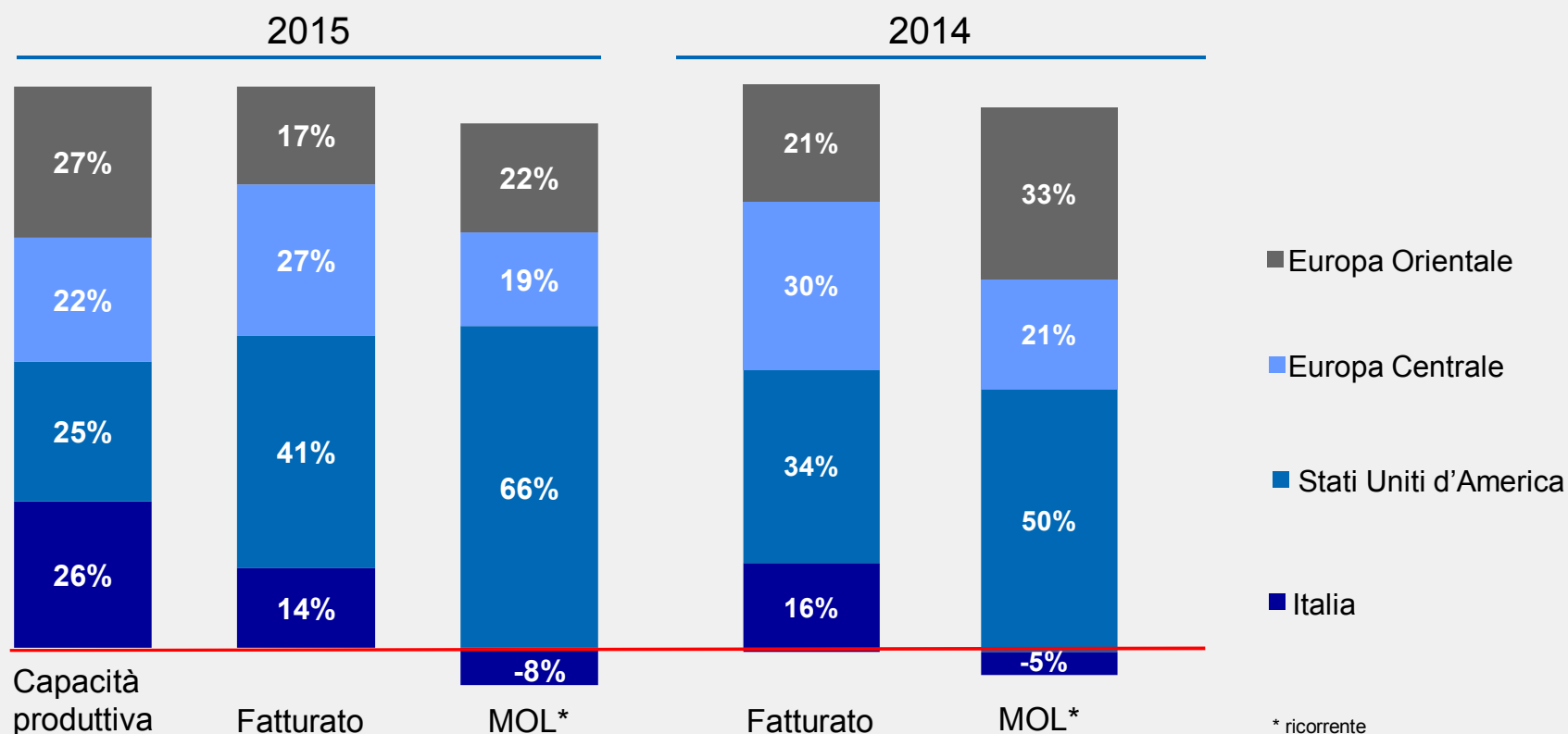
## Margine Operativo Lordo



	13/12	14/13	15/14
	%	%	%
<b>Δ anno su anno</b>	<b>+12,9</b>	<b>+4,8</b>	<b>+11,9</b>
Δ operativo	+16,3	+10,2	+3,0
Δ cambio	-3,5	-5,4	+8,2
Δ area	+0,1	+0,1	+0,9

## Fatturato e MOL per area geografica

- Nel 2015, gli Stati Uniti contribuiscono i due terzi del Margine Operativo Lordo consolidato
- Si riduce il peso dei mercati emergenti, da 33% a 22% del MOL, principalmente per effetto cambio e quadro congiunturale recessivo



## Conto Economico Consolidato

EURm	2015	2014	Δ	Δ
			abs	%
<b>Ricavi Netti</b>	<b>2.662,1</b>	<b>2.506,4</b>	<b>155,7</b>	<b>+6,2</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>473,2</b>	<b>422,7</b>	<b>50,5</b>	<b>+11,9</b>
<i>di cui, non ricorrente</i>	5,6	(18,0)		
<i>in % dei ricavi (ricorrente)</i>	18,0%	16,1%		
Ammortamenti e svalutazioni	(209,2)	(244,0)	34,9	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>264,0</b>	<b>178,7</b>	<b>85,4</b>	<b>+47,8</b>
<i>in % dei ricavi</i>	9,9%	7,1%		
Risultato partecipazioni	63,2	50,0	13,1	
Oneri finanziari netti	(105,1)	(53,1)	(52,0)	
<b>Utile ante imposte</b>	<b>222,1</b>	<b>175,6</b>	<b>46,5</b>	<b>+26,5</b>
Imposte sul reddito	(94,0)	(55,1)	(38,9)	
<b>Utile netto</b>	<b>128,1</b>	<b>120,5</b>	<b>7,6</b>	<b>+6,3</b>
Quote Terzi	(2,8)	(3,9)	1,1	
<b>Utile netto degli azionisti</b>	<b>125,3</b>	<b>116,6</b>	<b>8,7</b>	<b>+7,5</b>
<b>Utile per azione ordinaria (€)</b>	<b>60,5</b>	<b>56,3</b>		

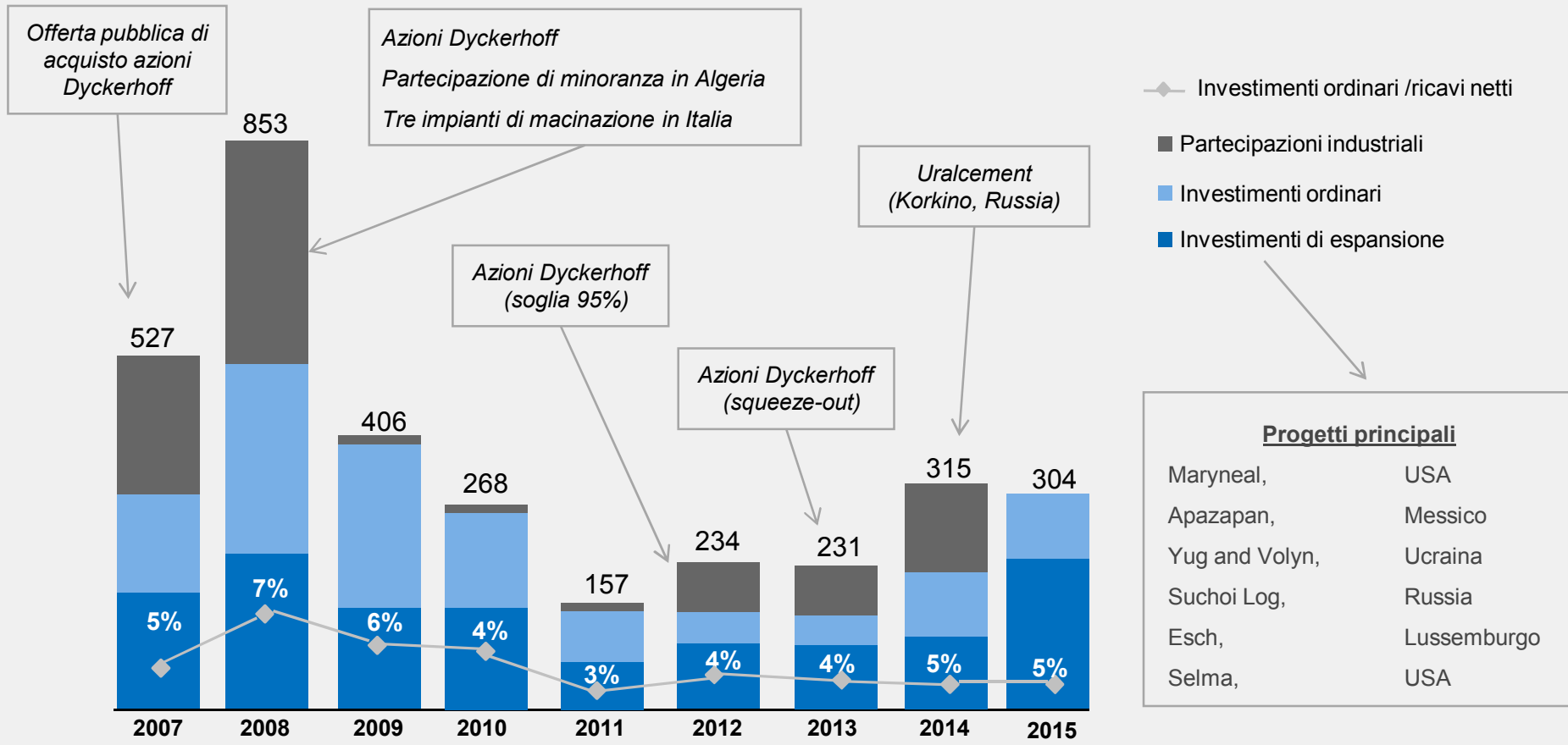
# Rendiconto Finanziario Consolidato

EURm	2015	2014
<b>Cassa generata dalle operazioni</b>	<b>444,9</b>	<b>390,7</b>
<i>in % dei ricavi</i>	16,7%	15,6%
Interessi passivi pagati	(74,9)	(87,2)
Imposte sul reddito pagate	(68,4)	(58,9)
<b>Flusso monetario dalle attività operative</b>	<b>301,6</b>	<b>244,6</b>
<i>in % dei ricavi</i>	11,3%	9,8%
Investimenti industriali <sup>1)</sup>	(304,7)	(177,8)
Investimenti in partecipazioni	0,5	(136,8)
Dividendi pagati	(10,7)	(11,9)
Dividendi da società collegate	39,9	40,3
Cessione di attività fisse e partecipazioni	19,3	58,6
Differenze cambio e valutazione derivati	(30,6)	0,9
Ratei passivi	1,7	2,4
Interessi attivi incassati	8,6	11,0
Altri movimenti	7,4	3,1
<b>Variazione posizione finanziaria</b>	<b>33,0</b>	<b>34,5</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b> (fine periodo)	<b>(1.029,7)</b>	<b>(1.062,7)</b>

1) di cui investimenti di espansione 164,3 e 55,5 nel 2014

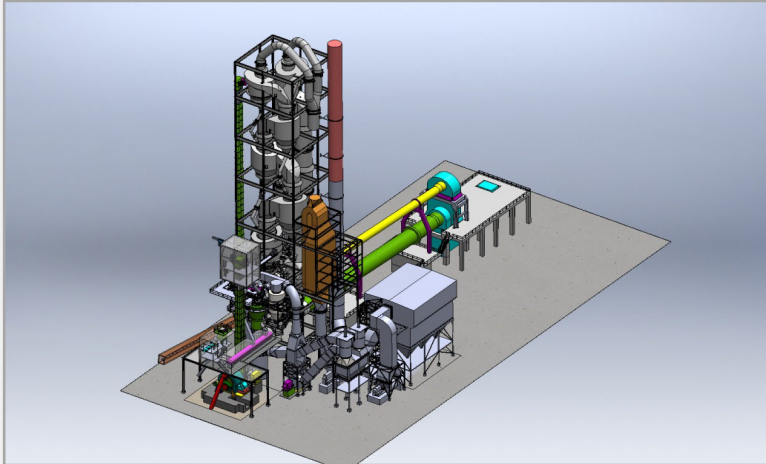
# Investimenti industriali

- Nel periodo 2007-2015 pari a €m 3.296, di cui €m 1.174 per progetti di espansione (\*)
- Investimenti di mantenimento per garantire l'ottimale efficienza degli impianti produttivi



\* Comprende il 50% di Corporación Moctezuma fino al 2013

## Progetti di espansione



**Maryneal, Texas – Stati Uniti**

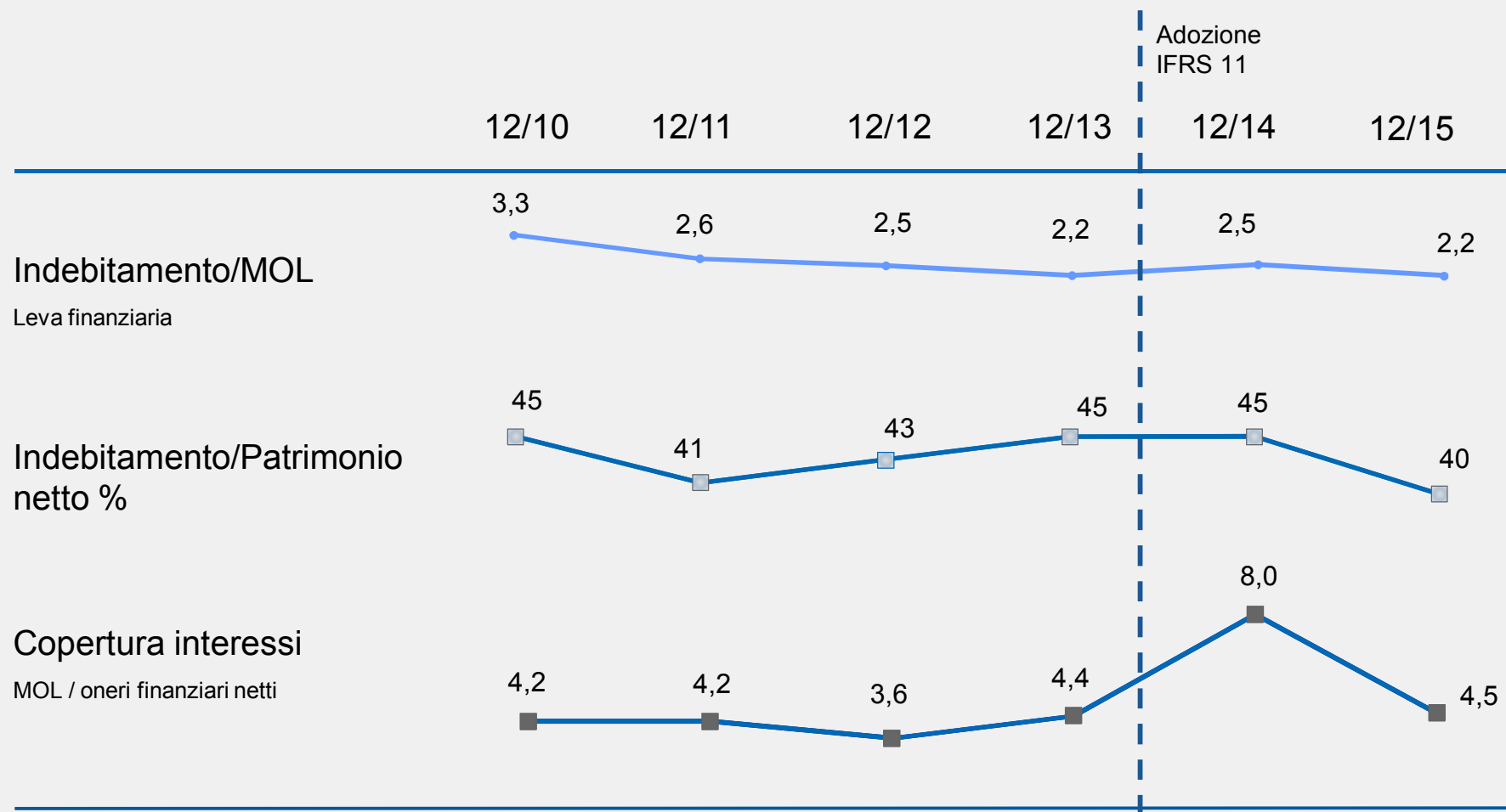
- Avviamento previsto ad inizio giugno 2016
- Nuova linea produttiva con capacità di 1,2m ton annue (attuale 0,6m)
- Costo dell'investimento: circa \$m 285
- Destinato a soddisfare la domanda nel settore oil and gas, residenziale e infrastrutture in Texas
- Attesi risparmi nei costi di produzione grazie alla accresciuta efficienza produttiva e riduzione dell'impronta ambientale



**Apazapan, Veracruz - Messico**










- Entrata in funzione a fine 2016/ inizio 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

## Evoluzione prevedibile 2016

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

Prezzi in valuta locale



## Conto Economico Buzzi Unicem SpA

EURm	2015	2014	Δ	Δ
			abs	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>252,8</b>	<b>264,9</b>	<b>(12,1)</b>	<b>-4,6</b>
Margine Operativo Lordo	(11,4)	10,3		
<i>in % dei ricavi</i>	(4,5)	3,9		
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(47,8)</b>	<b>(47,0)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>-1,7</b>
<i>in % dei ricavi</i>	(18,9)	(17,7)		
Proventi (oneri) finanziari netti	(14,5)	19,2	(33,7)	
di cui, dividendi	88,2	82,5	5,7	+7,0
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>	<b>(62,2)</b>	<b>(27,8)</b>	<b>(34,4)</b>	
Imposte sul reddito	3,8	(8,7)	12,5	
<b>Utile netto (perdita)</b>	<b>(58,5)</b>	<b>(36,6)</b>	<b>(21,9)</b>	<b>-59,8</b>
<b>Autofinanziamento <sup>1)</sup></b>	<b>(22,2)</b>	<b>20,7</b>	<b>(42,9)</b>	
<i>in % dei ricavi</i>	(8,8)	7,8		
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.550,5</b>	<b>1.618,8</b>	<b>(68,3)</b>	<b>-4,2</b>

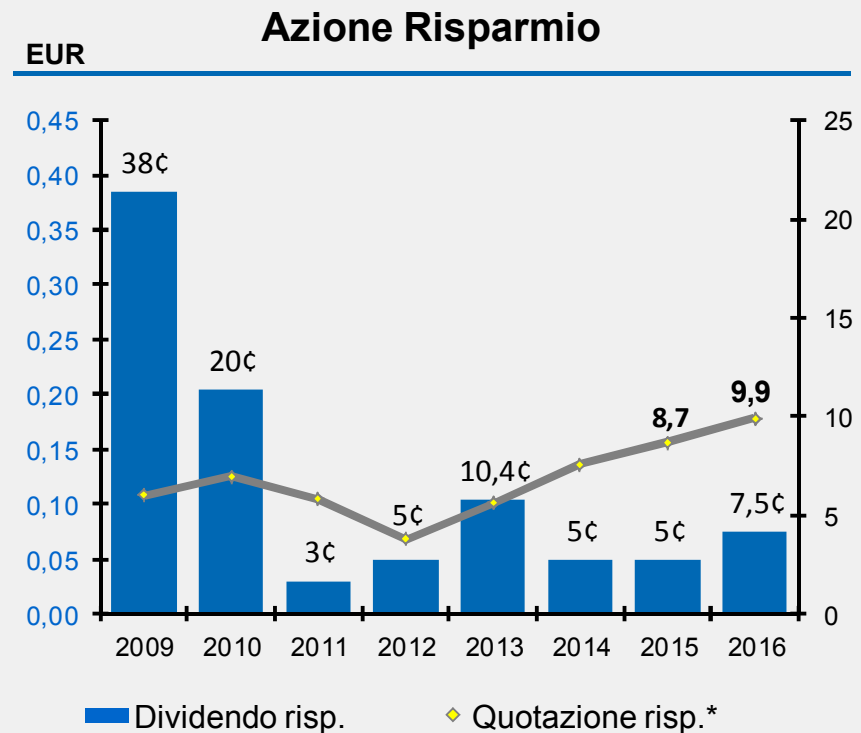
1) Utile netto + ammortamenti e svalutazioni

## Buzzi Unicem SpA – Principali variazioni

EURm	2015	2014	Δ	
			abs	
Vendite quote emissione CO <sup>2</sup>	0,6	10,8	(10,2)	} (3,1)
Altri costi operativi	7,9	15,0	7,1	
Svalutazioni attività fisse (non cash)	9,1	29,7	20,6	} (28,2)
Valutazione derivati (non cash)	(21,5)	55,4	(76,9)	
Differenze di cambio (non cash)	(8,5)	(27,3)	18,8	
Svalutazione di partecipazioni (non cash)	(18,7)	(28,0)	9,3	
<b>Totale ante imposte</b>			<b>(31,3)</b>	

# Dividendo e quotazione azioni

- Dividendo di 7,5 ¢ alle azioni ordinarie ed alle azioni di risparmio
- CAGR (12/2009 - 5/2016): azioni ordinarie +7,1% / azioni risparmio +7,4%



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

CAGR: tasso di crescita composto annualizzato

# Bilancio di sostenibilità



Il Bilancio di sostenibilità 2015, giunto al quindicesimo anno di pubblicazione, è stato redatto in conformità alla nuova versione 4, con approccio 'core', delle linee guida Global Reporting Initiative (GRI)

- Performance economiche: creare valore sostenibile per i nostri stakeholders è l'obiettivo strategico alla base delle attività quotidiane di Buzzi Unicem
- Performance ambientali: convinto, determinato e durevole l'impegno di Buzzi Unicem nella riduzione degli impatti ambientali
- Performance sociali: l'uomo, le comunità locali, l'impatto sociale responsabile al centro dell'attenzione di Buzzi Unicem



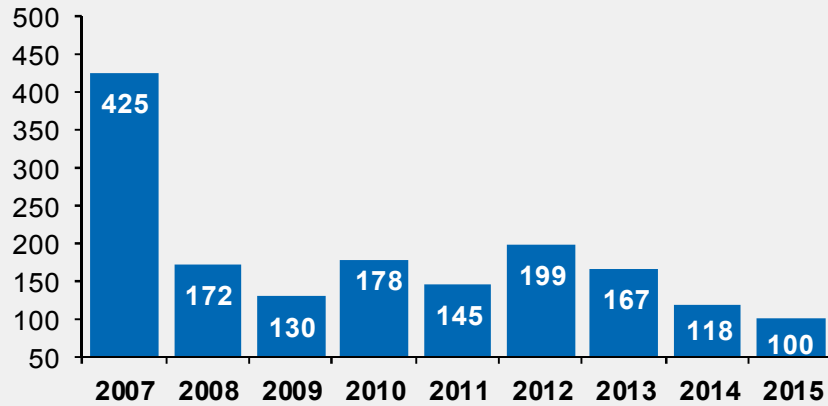
# Sostenibilità: Report 2015 - indicatori principali (1)

Gas serra - Kg/t di cemento equivalente



Riduzione emissioni CO<sub>2</sub>

Polveri – g/t di clinker

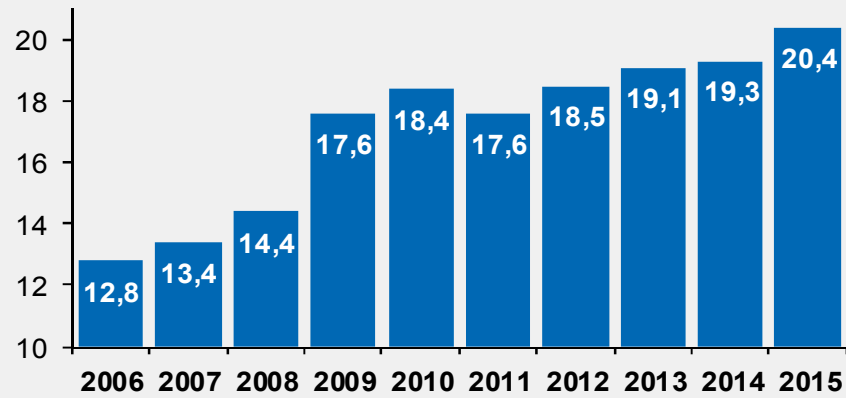


Emissioni atmosferiche



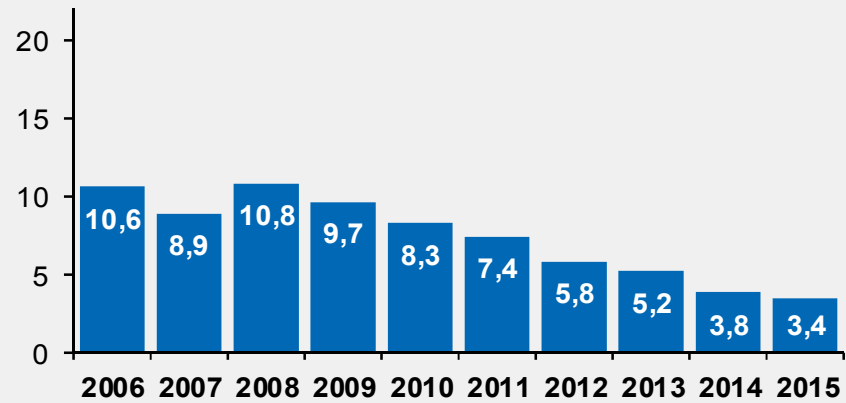
# Sostenibilità: Report 2015 - indicatori principali (2)

Sostituzione calorica - in %



Riduzione emissioni CO<sub>2</sub>

Indice di frequenza infortuni – N° x1M / ore lavorate

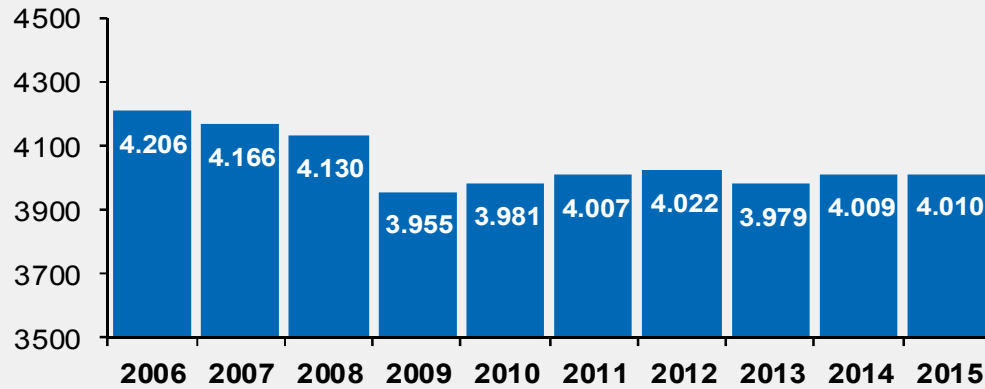


Salute e sicurezza sul lavoro



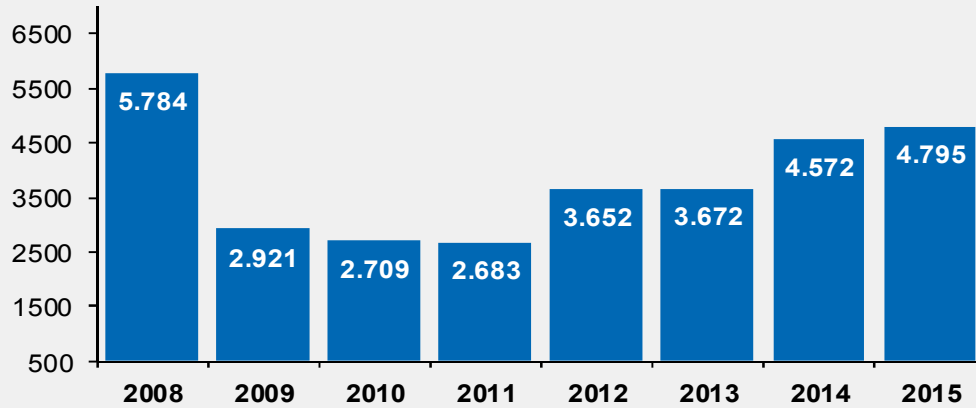
# Sostenibilità: Report 2015 - indicatori principali (3)

Consumo specifico linea di cottura - Gj/t clinker



← Efficienza Energetica

Produzione di rifiuti - g/t di cemento equivalente



← Rispetto dell'ambiente

