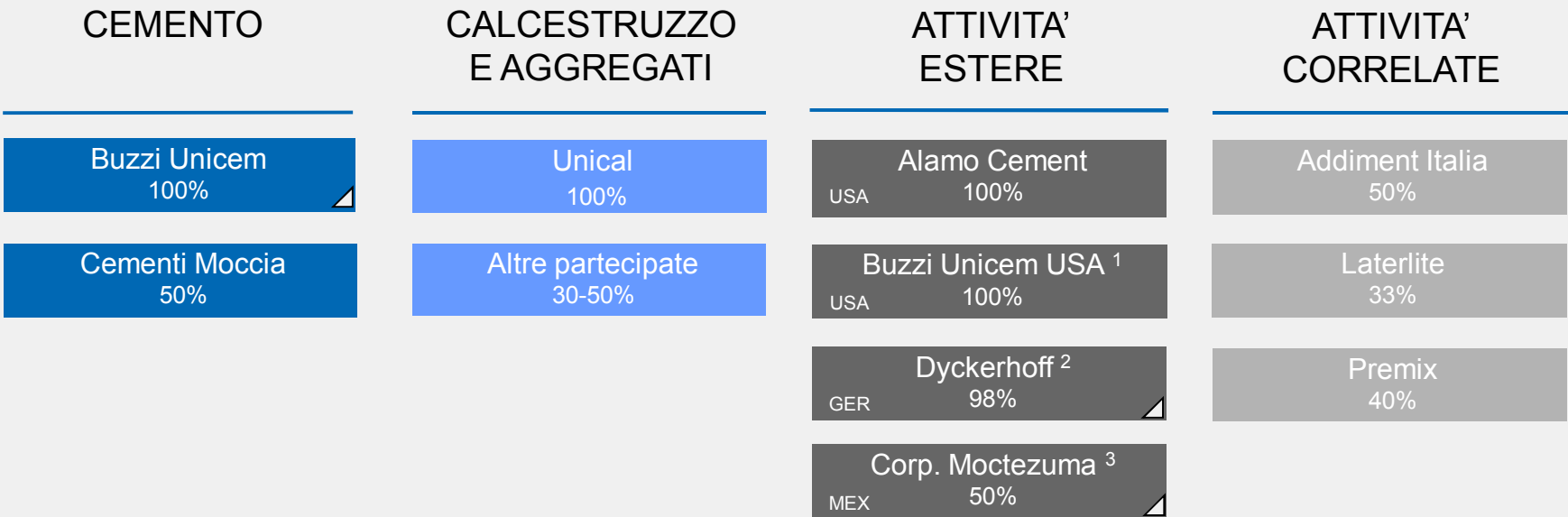


Assemblea degli Azionisti

Casale Monferrato, 28 Aprile 2010

Struttura del gruppo

BUZZI UNICEM SpA



Situazione ad Aprile 2010

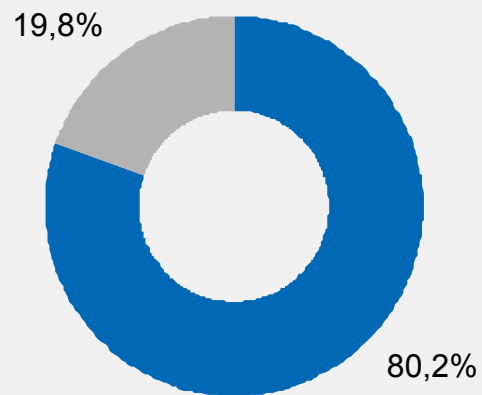
(1) 48,5% detenuto indirettamente attraverso Dyckerhoff (2) % del capitale di voto (3) % della quota di controllo; 33% competenza economica

△ Società quotata

Struttura del capitale

Capitale Sociale

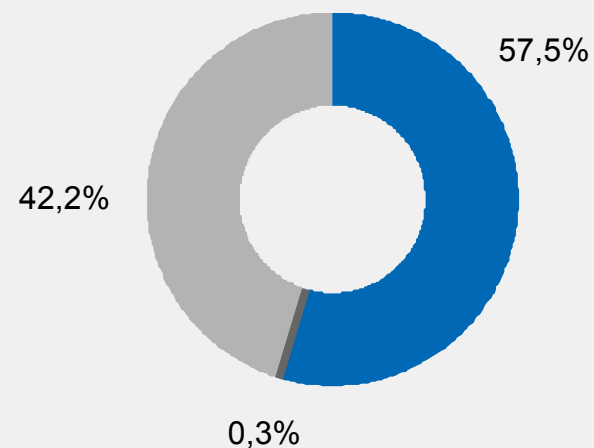
■ Ordinarie	165.349.149
■ Risparmio	40.711.949
Totale azioni	206.061.098



Situazione ad Aprile 2010

Azioni Ordinarie

■ Famiglia Buzzi	95.000.000
■ Flottante	69.849.179
■ Azioni proprie	500.000



Eventi principali 2009 (1)

▪ Volumi

- Contrazione di rilievo in Italia, Stati Uniti, Russia ed Ucraina
- Polonia la meno penalizzata tra le economie dell'Est Europa
- Sostanziale stabilità del mercato Messico

▪ Prezzi

- Andamento discendente nel corso dell'anno in Italia e Stati Uniti
- Deciso ridimensionamento in Russia dopo gli eccessi del 2008
- Variazione favorevole in Germania, Lussemburgo e Messico

▪ Cambi

- Influenza negativa su ricavi e MOL a causa delle svalutazioni nei Paesi emergenti
- Compensazione solo parziale dalla rivalutazione del dollaro

▪ Costi

- Impatto negativo dell'aumento del petrolio su combustibili ed energia elettrica
- Crescita esponenziale del prezzo del gas naturale in Ucraina (+81%)

▪ Risultati

- Fatturato in calo del 24,1%, a €m 2.671,8 contro i €m 3.520,2 del 2008
- MOL ricorrente inferiore al precedente esercizio del 43,8%; marginalità al 19,4%
- Indebitamento netto in aumento, come conseguenza degli investimenti in progetti di espansione e della contrazione dei flussi di cassa

Eventi principali 2009 (2)



River 7000 - USA

- Operativa da agosto 2009
- Capacità produttiva pari a 2,3m ton
- Costo totale del progetto: €m 263
- Efficace sistema di distribuzione
- Riduzione dei costi operativi grazie alla maggiore efficienza dell'impianto



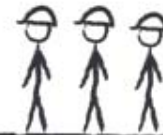
Esch – LUX

- Operativo da ottobre 2009
- Incremento della capacità di macinazione del clinker
- Costo totale del progetto: €m 48
- Aumento dei ricavi unitari grazie a maggior valore aggiunto



Unical – ITA

- Lancio progetto H2NO
- Controllo qualità dallo stabilimento al cantiere
- Garanzia rispetto prestazioni tecniche del materiale
- Nessuna possibilità di alterazione nella fase di messa in opera





La corretta fornitura



- ✓ Ordinare il calcestruzzo adatto al tipo di struttura e di posa in opera
- ✓ Controllare in cantiere che sia corrispondente all'ordine
- ✓ Mettere in opera e maturare correttamente

L'aggiunta d'acqua non è necessaria





Il prodotto affidabile

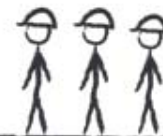


CONTROLLATO



SIGILLATO

GARANTITO

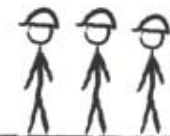




Controllato

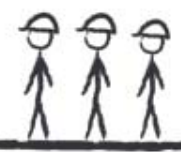


Registrazione di tutte le informazioni relative a produzione, trasporto e consegna





Controllo e taratura di tutte le strumentazioni dell'impianto

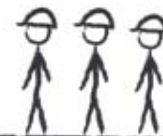




Sigillato

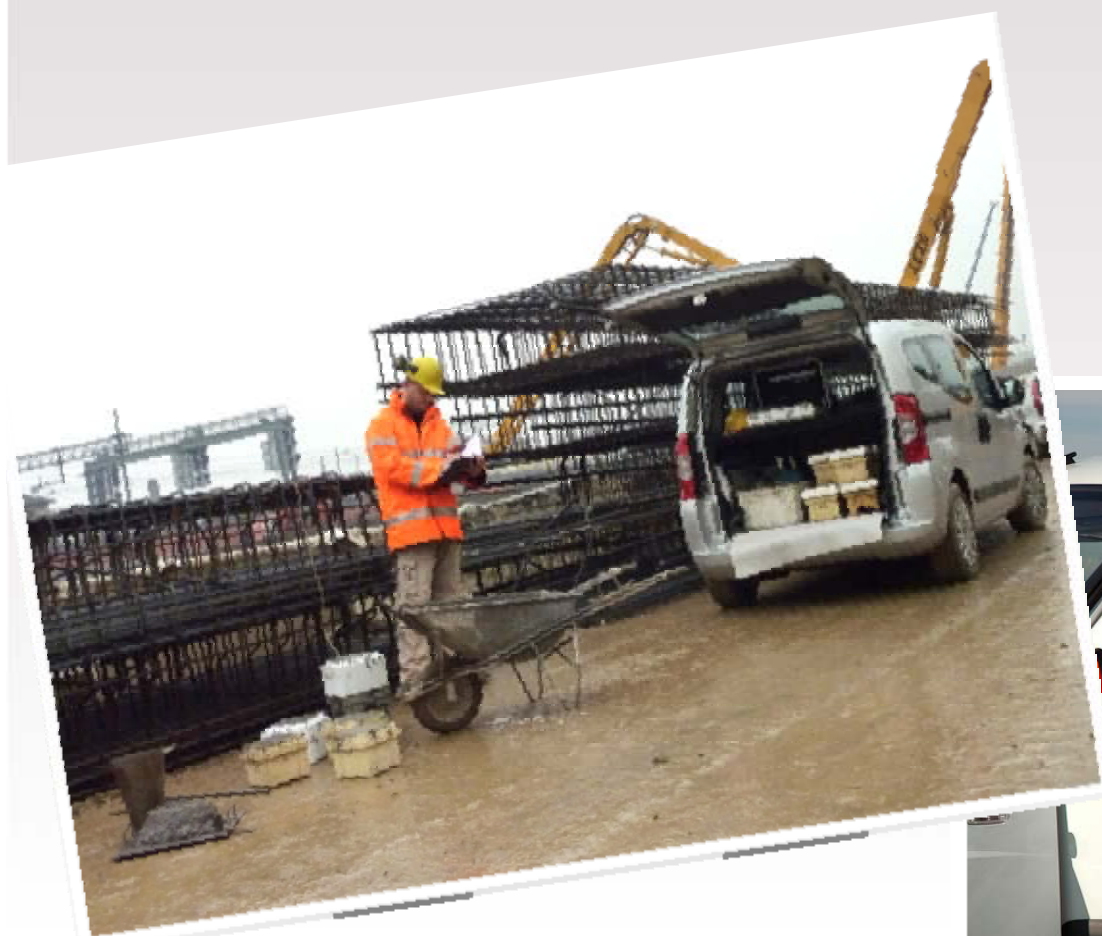


Il sigillo è una garanzia

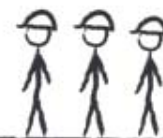




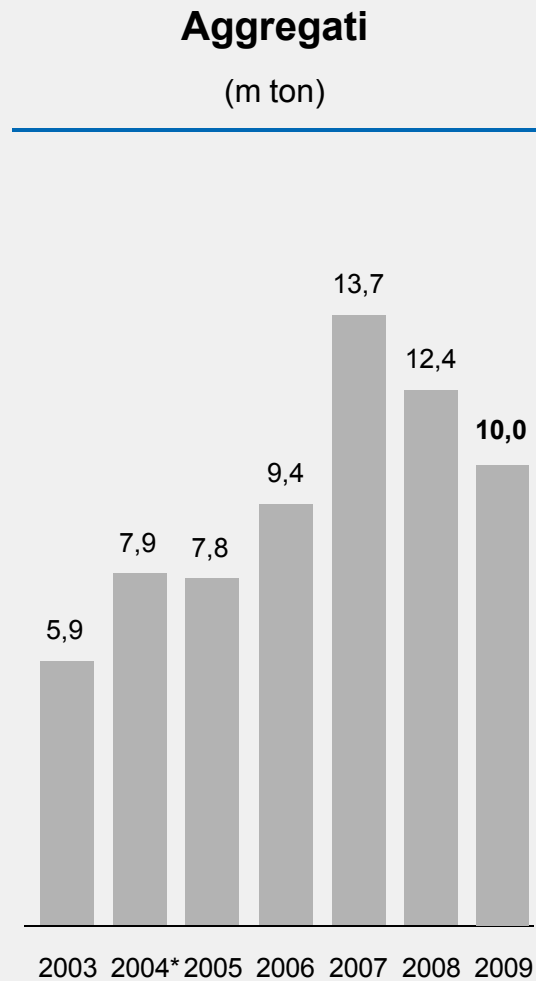
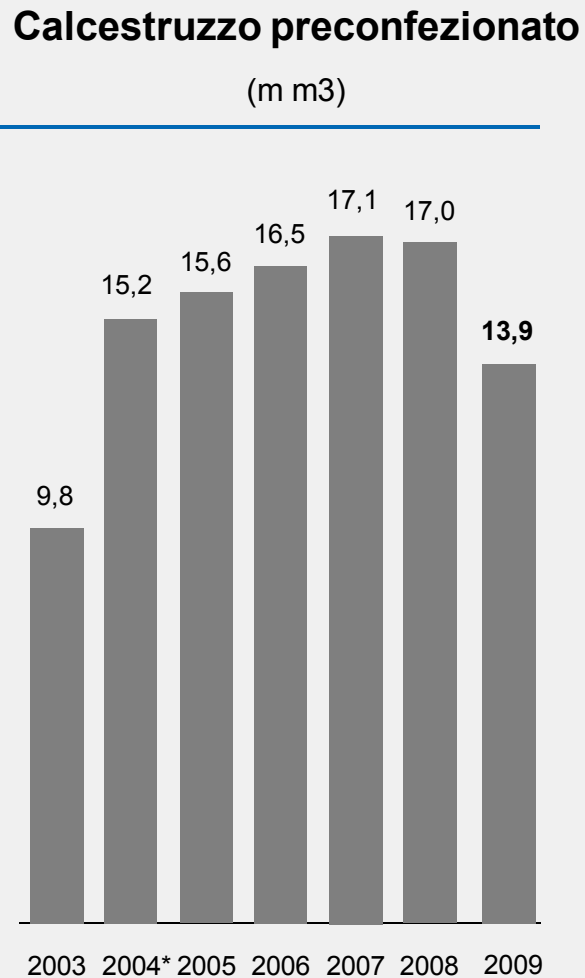
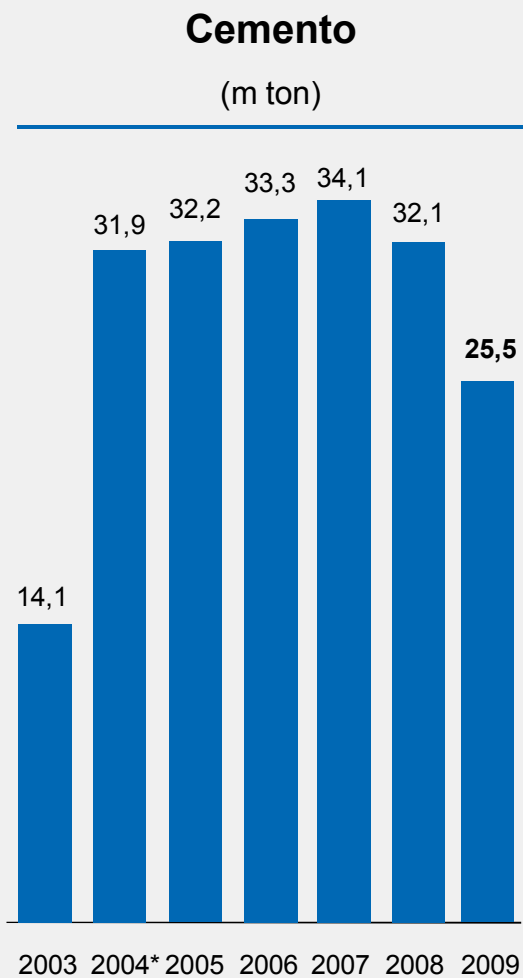
Garantito



più di 13.000
prove di conformità



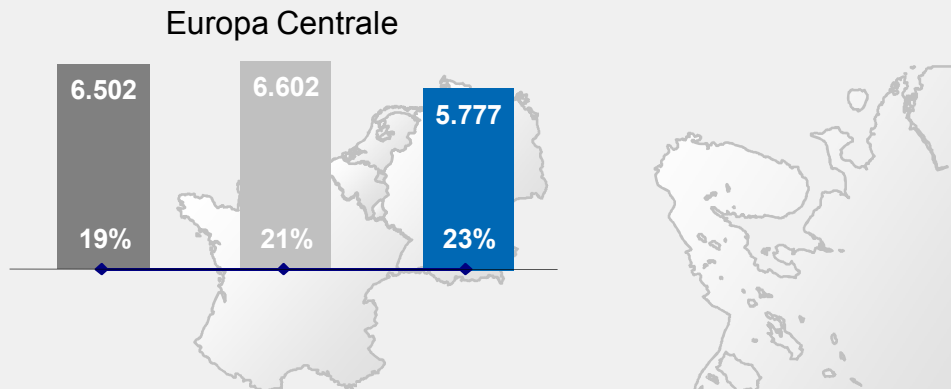
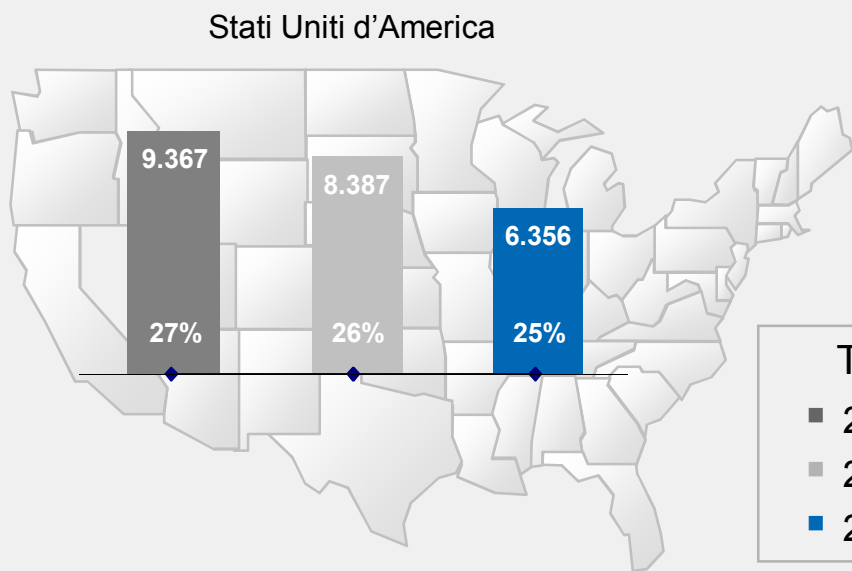
Volumi



* Primo consolidamento Dyckerhoff

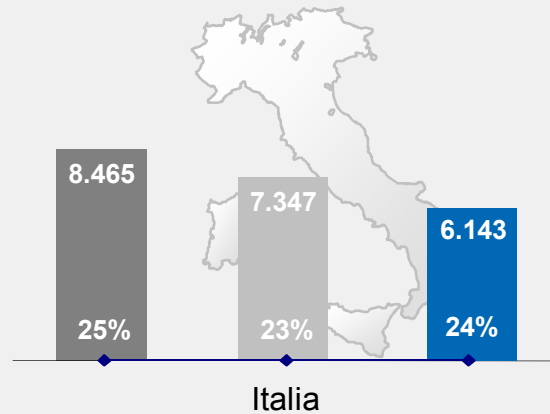
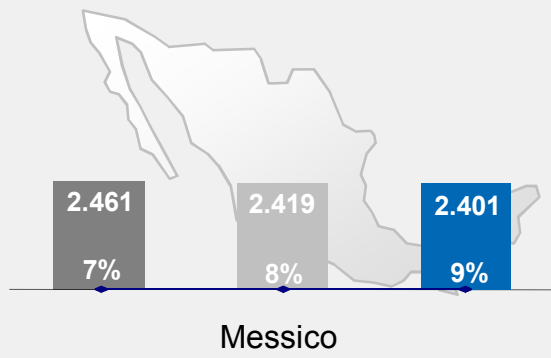
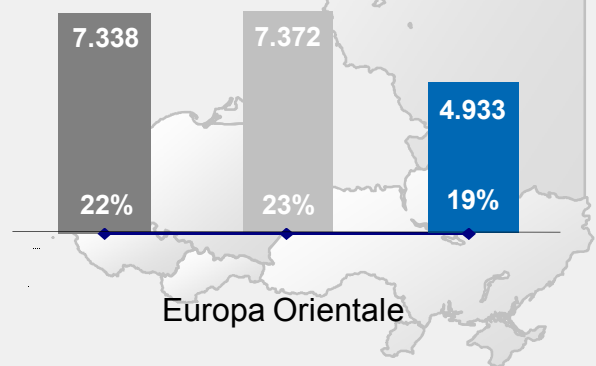
Volumi cemento per area geografica

000 ton e % del totale

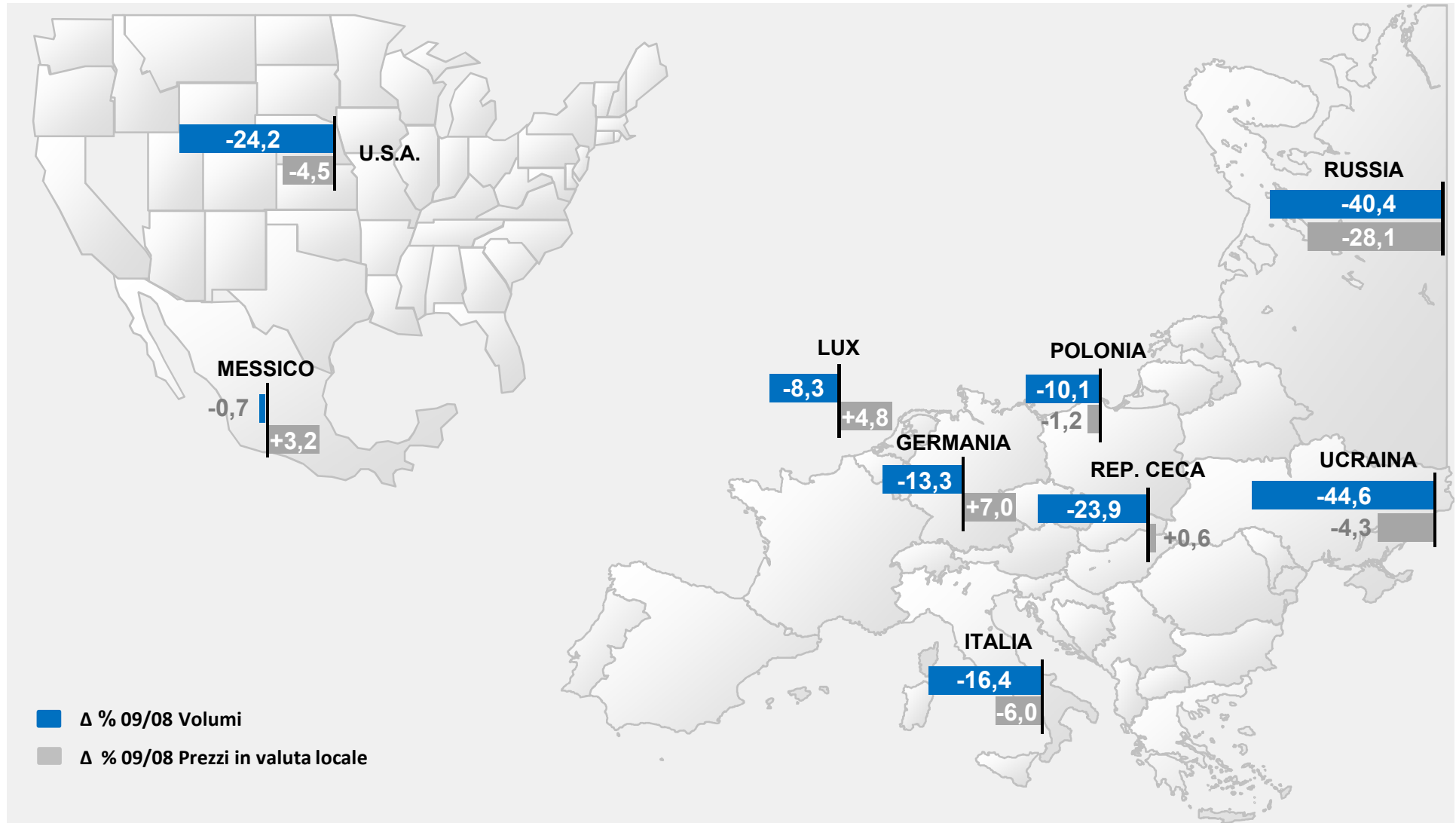


Totale gruppo

2007	34.067
2008	32.093
2009	25.548



Andamento volumi e prezzi cemento

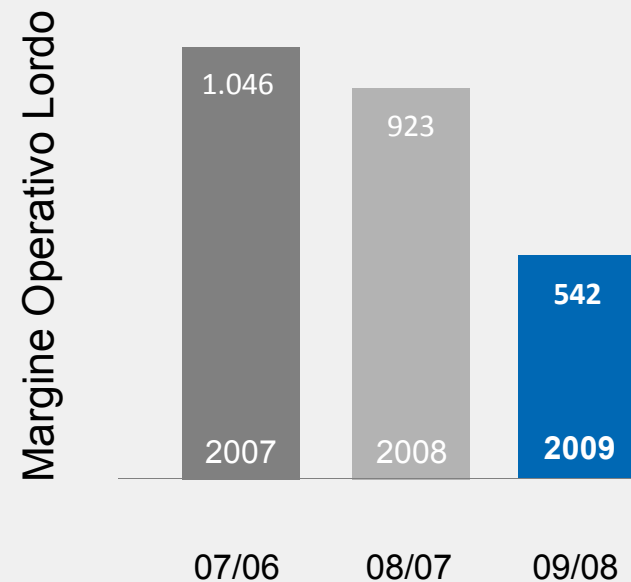
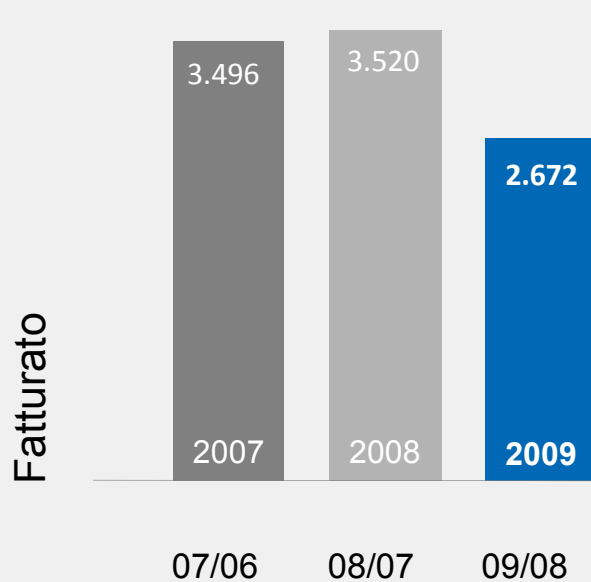


Fatturato per mercato

EURm	2009	2008	Δ	Δ	Forex	Area	Δ I-f-I
			abs	%	abs	abs	%
Italia	706,6	850,2	(143,6)	-16,9	-	6,5	-17,7
Stati Uniti d'America	612,8	750,0	(137,2)	-18,3	31,7	35,8	-27,3
Germania	528,0	594,8	(66,8)	-11,2	-	0,6	-11,3
Lussemburgo	83,0	89,3	(6,3)	-7,1	-	-	-7,1
Paesi Bassi	112,7	132,9	(20,2)	-15,2	-	(5,4)	-12,0
Rep. Ceca/Slovacchia	175,7	260,8	(85,1)	-32,6	(8,3)	0,1	-29,5
Polonia	121,1	183,7	(62,6)	-34,1	(28,1)	-	-18,8
Ucraina	75,3	209,4	(134,1)	-64,0	(33,7)	-	-47,9
Russia	98,8	267,3	(168,5)	-63,0	(20,9)	-	-55,2
Messico	180,4	205,1	(24,7)	-12,1	(27,8)	-	+1,5
<i>Elisioni</i>	(22,6)	(23,3)	0,8				
Totale	2.671,8	3.520,2	(848,4)	-24,1	(87,2)	37,6	-22,8

Fatturato e Margine Operativo Lordo

EURm

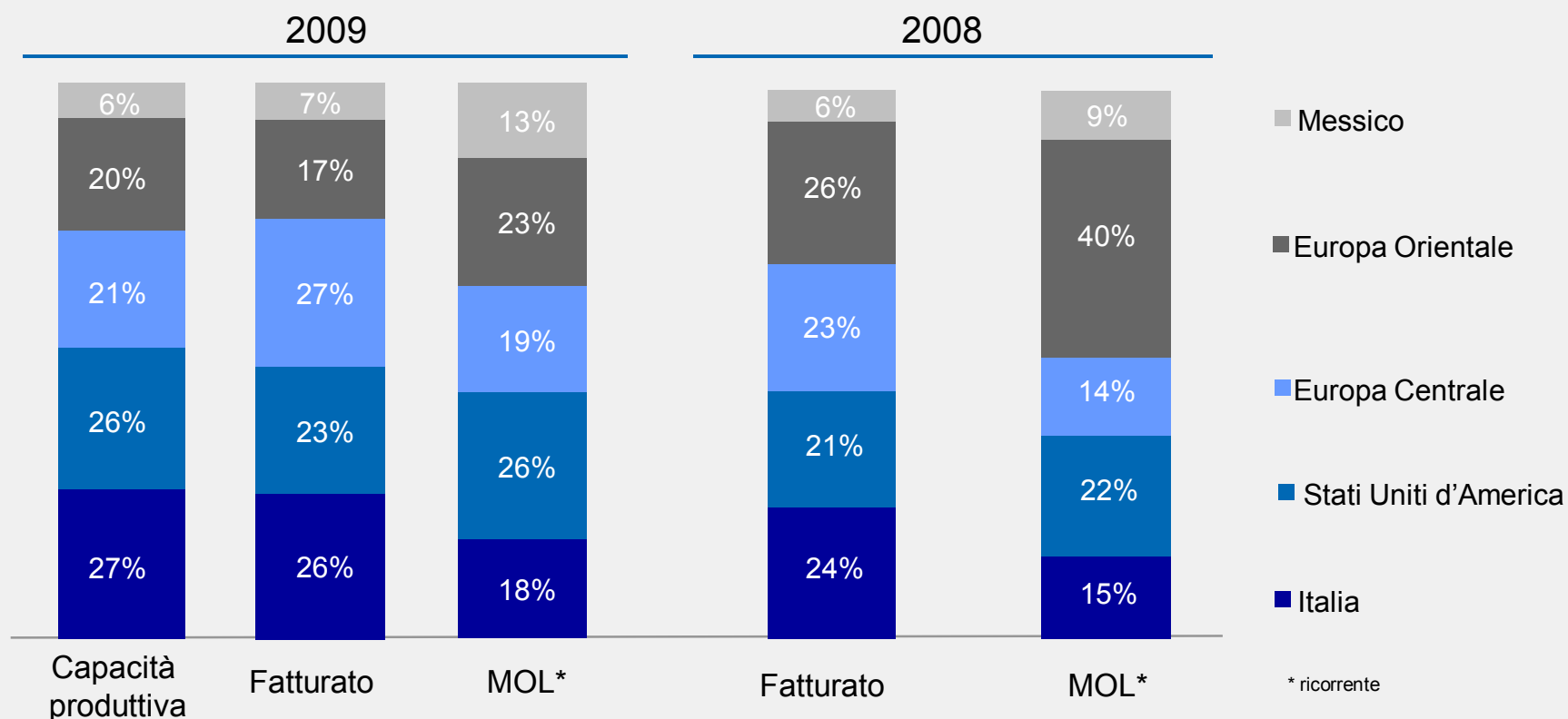


	07/06	08/07	09/08
	%	%	%
Δ YoY	9,1	0,7	- 24,1
Δ Operativo	8,7	1,2	- 22,7
Δ Effetto cambio	- 3,5	- 1,9	- 2,5
Δ Area consolidamento	3,8	1,4	1,1

	07/06	08/07	09/08
	%	%	%
Δ YoY	12,3	- 11,8	- 41,3
Δ Operativo	16,0	- 10,2	- 39,6
Δ Effetto cambio	- 4,4	- 2,1	- 2,3
Δ Area consolidamento	0,7	0,5	0,6

Fatturato e MOL per area geografica

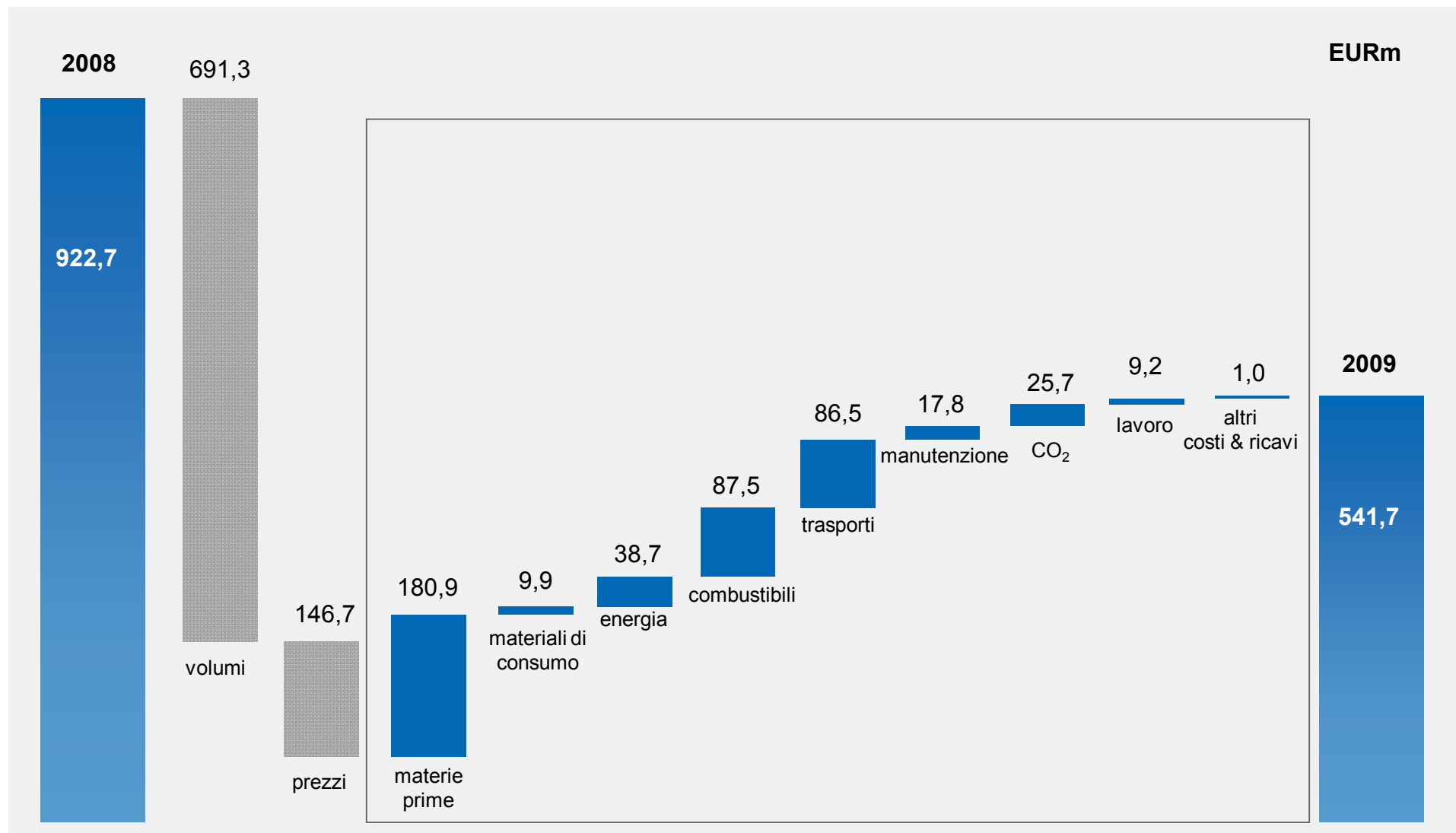
- Contributo dell'Europa Orientale al margine operativo lordo passa dal 40% al 23%
- I mercati maturi rappresentano il 76% dei ricavi di gruppo ed il 63% del MOL totale (rispettivamente 68% e 51% nel 2008)
- Cresce il contributo del Messico ai risultati consolidati



Conto Economico Consolidato

EURm	2009	2008	Δ abs	Δ %
Ricavi Netti	2.671,8	3.520,2	(848,4)	-24,1
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	541,7	922,7	(380,9)	-41,3
di cui, non ricorrenti	22,6	7,3		
% dei ricavi (al netto non ricorrenti)	19,4%	26,0%		
Ammortamenti e svalutazioni	(218,7)	(225,0)	6,3	
Risultato Operativo (EBIT)	323,0	697,7	(374,7)	-53,7
% dei ricavi	12,1%	19,8%		
Cessione di partecipazioni	6,2	12,0	(5,8)	
Oneri finanziari netti	(99,9)	(66,4)	(33,6)	
Risultati delle partecipazioni	5,9	7,0	(1,2)	
Utile ante imposte	235,2	650,3	(415,2)	-63,8
Imposte sul reddito	(63,8)	(179,6)	115,8	
Utile Netto	171,4	470,8	(299,4)	-63,6
Quote Terzi	(31,9)	(75,5)	43,6	
Utile Netto Consolidato	139,5	395,3	(255,7)	-64,7
Autofinanziamento	390,1	695,8	(305,6)	-43,9

MOL – analisi della varianza



Rendiconto Finanziario Consolidato

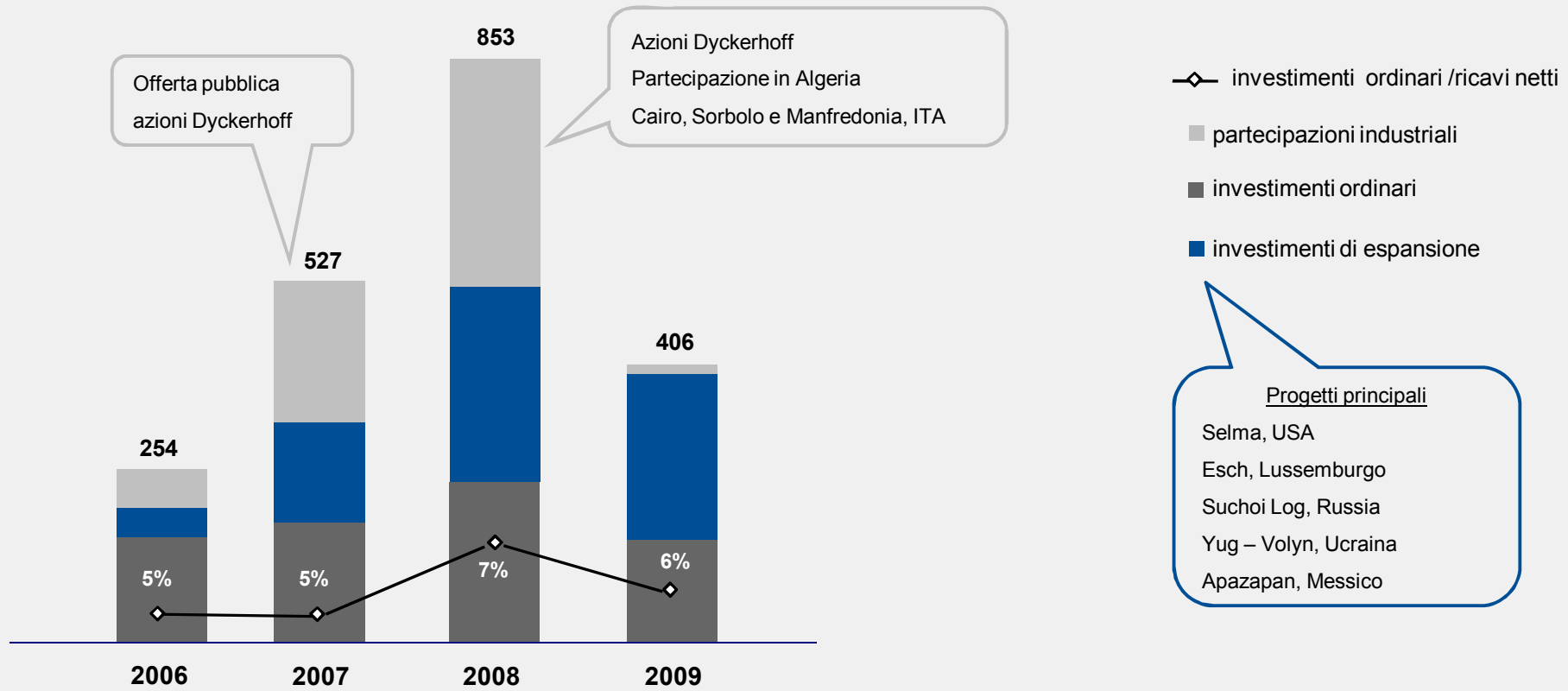
EURm	2009	2008
Autofinanziamento ⁽¹⁾	390,1	695,8
% dei ricavi	14,6	19,8
Variazioni del capitale circolante	(4,4)	(179,2)
Risultati delle partecipazioni	(5,9)	(7,0)
Altre variazioni non monetarie ⁽²⁾	(121,4)	(1,4)
Flusso monetario da attività operative	258,5	508,1
% dei ricavi	9,7%	14,5%
Investimenti industriali	(383,9)	(503,5)
Investimenti in partecipazioni	(6,1)	(333,6)
Conversione di obbligazioni	-	1,7
Dividendi pagati	(96,2)	(127,6)
Dividendi da società collegate	6,4	10,7
Cessione di attività fisse e partecipazioni	19,1	34,3
Acquisto azioni proprie	-	(2,8)
Differenze di conversione	36,5	(50,1)
Altri movimenti	16,1	24,2
Variazione posizione finanziaria	(149,5)	(438,5)
Posizione Finanziaria Netta (fine periodo)	(1.209,3)	(1.059,7)

(1) Utile netto + ammortamenti e svalutazioni (2) Plus/minusvalenze, variazioni imposte differite, accantonamenti, azioni assegnate ai dipendenti

Investimenti industriali

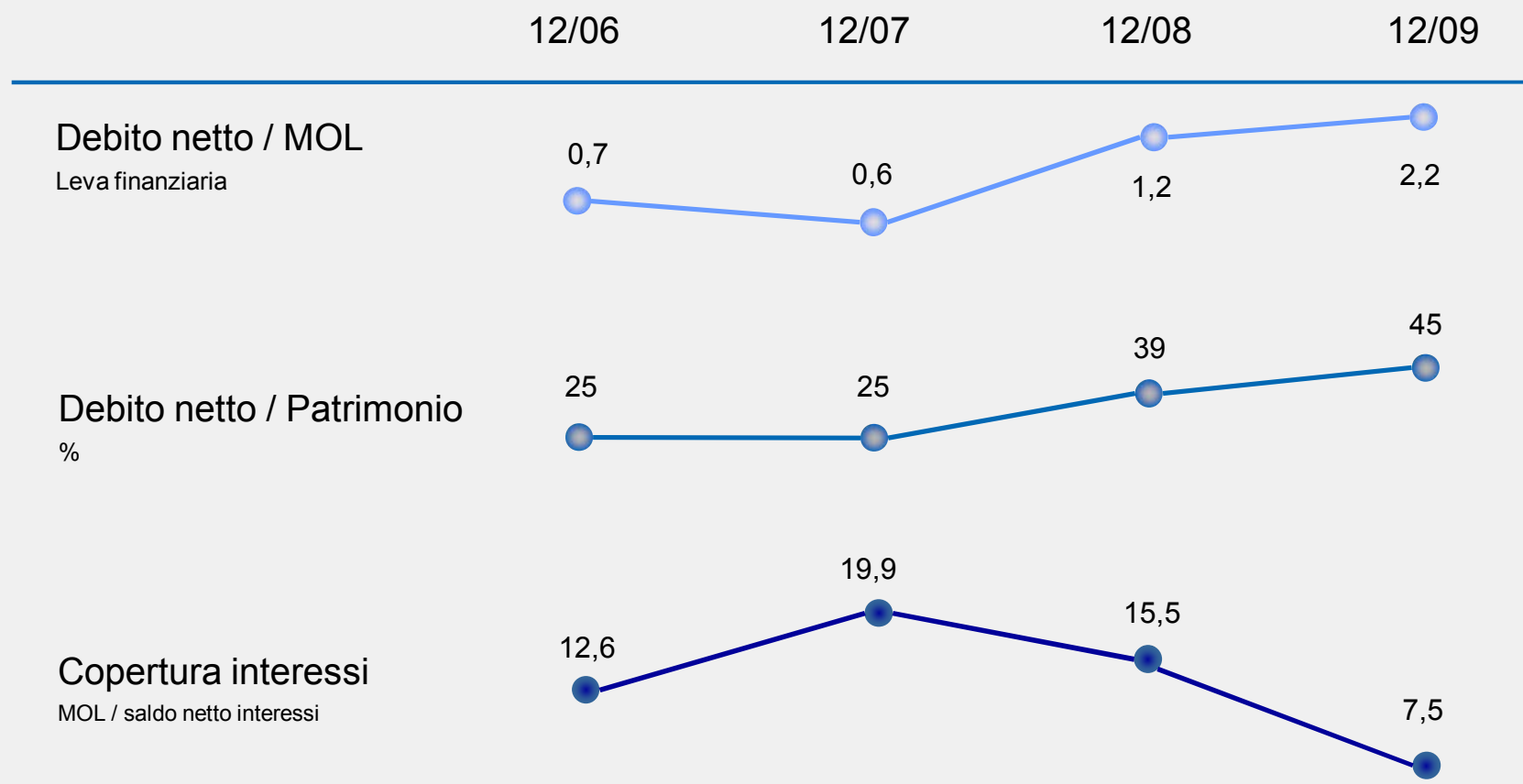
Ammontano a €m 2.040 nel periodo 2006-2009, di cui:

- €m 710 in progetti di espansione
- €m 180 ordinari e compliance
- Riduzione debito netto attesa per il 2011



Condizione finanziaria

- Peggioramento degli indicatori di leva finanziaria dovuto al calo dei risultati economici
- Rapporto debito netto / MOL riflette la strategia di crescita equilibrata



Conto Economico Buzzi Unicem SpA

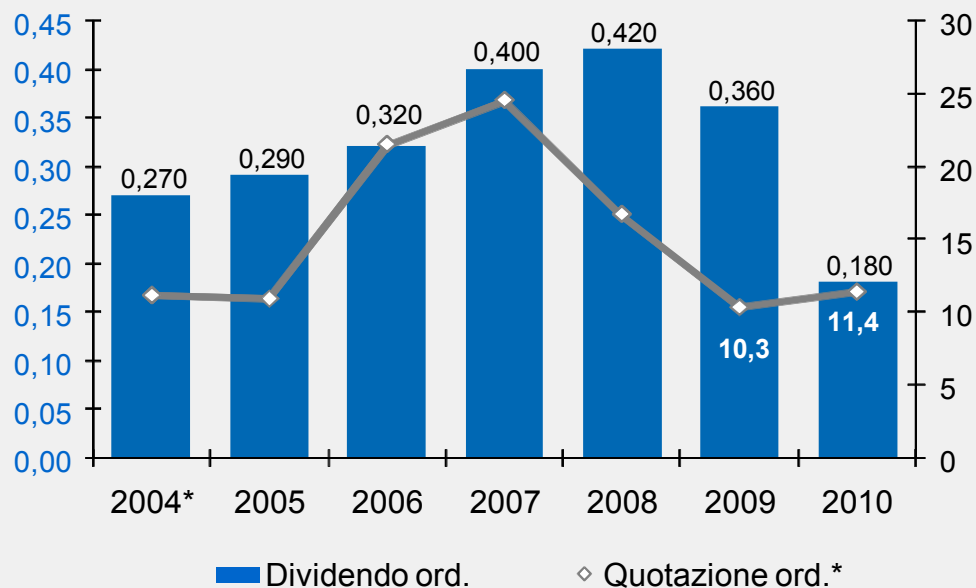
EURm	2009	2008	Δ	Δ
			abs	%
Ricavi netti	433.4	557.4	(124.0)	-22.3
Margine Operativo Lordo	88.2	136.6	(48.3)	-35.4
<i>% dei ricavi</i>	20.4%	24.5%		
Risultato Operativo	42.9	95.4	(52.5)	-55.0
<i>% dei ricavi</i>	9.9%	17.1%		
Plusvalenze realizzo partecipazioni	0.4	5.0	(4.6)	
Proventi finanziari netti	74.8	74.4	0.4	+0.5
di cui dividendi	127.0	110.0	17.0	+15.5
Utile prima delle imposte	118.1	174.8	(56.7)	-32.4
Imposte sul reddito	(5.5)	(18.6)	13.1	
Utile dell'esercizio	112.6	156.2	(43.6)	-27.9
Autofinanziamento ⁽¹⁾	158.0	197.3	(39.4)	
<i>% dei ricavi</i>	36.4%	35.4%		
Patrimonio netto	1,798.2	1,760.1	38.1	+2.2

(1) Utile netto + ammortamenti e svalutazioni

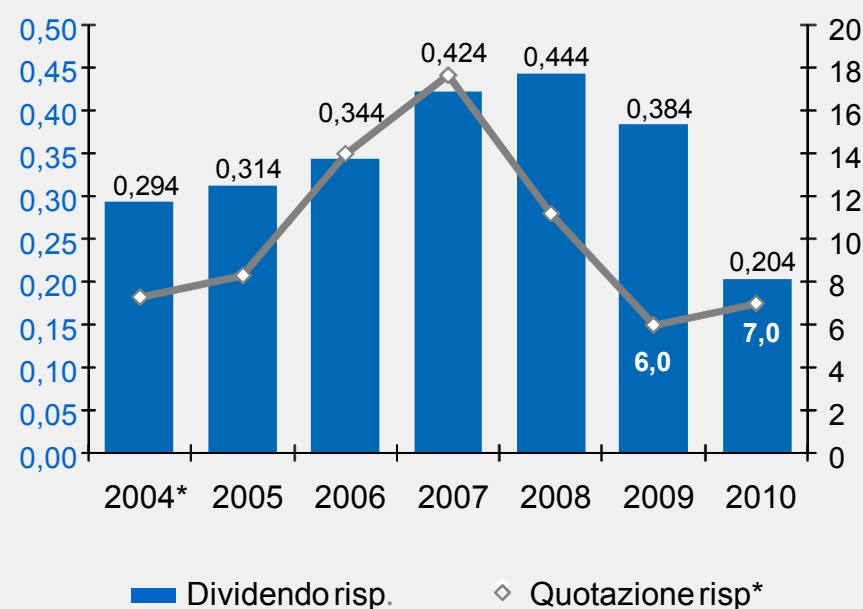
Quotazione azioni e dividendo

- CAGR (2004-10) Azioni Ordinarie: 0,4%
- CAGR (2004-10) Azioni Risparmio: -0,7%
- Contrazione del dividendo in linea con i risultati economici
- Incremento del payout dal 19% al 27%

Azione Ordinaria






























Azione Risparmio



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

CAGR: tasso di crescita composto annualizzato

Andamento di mercato 2010

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

Nota: prezzi in valuta locale