

Questa analisi è del 24 maggio 2009 e riflette prezzi, conti e ipotesi di allora: la lasciamo consultabile come registro di quello che avevamo scritto.

L'analisi più recente su Buzzi è del 3 maggio 2026: leggi l'ultima analisi.

TITOLO DELLA SETTIMANA

24 mag 2009

Buzzi Unicem – analisi del maggio 2009

Abbiamo utilizzato Step 2.0 per un'analisi delle prospettive future del secondo produttore italiano di cemento.

Redazione Evaluation.it · lettura 2 min

Profilo societario

Buzzi SpA è un'azienda specializzata nella produzione e vendita di materiali da costruzione, tra cui cemento, calcestruzzo preconfezionato e inerti. La sua attività si divide in due principali settori: il cemento, che rappresenta la fonte principale di ricavi e include la distribuzione di prodotti legati al cemento per il settore edilizio e delle costruzioni; e il calcestruzzo e gli inerti, con la commercializzazione di calcestruzzo e aggregati provenienti da numerosi impianti di produzione e cave di proprietà dell'azienda.

Andamento del titolo

Le azioni Buzzi Unicem fanno parte del paniere S&P/Mib e rientrano nel segmento Blue Chips. Buzzi Unicem mostra una rischiosità in linea con quella del mercato (beta uguale a 1) che riflette da un lato la maggiore esposizione del settore delle costruzioni al ciclo economico e dall'altro il buon grado di diversificazione a livello geografico. Negli ultimi 3 anni il titolo Buzzi Unicem ha registrato una performance negativa -42,3% in linea con il -43,7% dell'indice Mibtel; l'andamento è stato caratterizzato da un iniziale periodo di forti rialzi, culminato nei massimi del giugno 2007, seguito da una contrazione prolungata che sembra essersi arrestata dopo i minimi di marzo 2009.

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2006	VAR. %	2007	VAR. %	2008
Totale ricavi	3.205,00	▲ +9,1%	3.496,10	▲ +0,7%	3.520,20
Margine operativo lordo	931,10	▲ +12,3%	1.045,60	▼ -11,8%	922,70
Ebitda margin %	29,05		29,91		26,21
Risultato operativo	727,90	▲ +14,7%	834,70	▼ -16,4%	697,70
Ebit margin %	22,71		23,88		19,82
Risultato ante imposte	658,70	▲ +25,2%	824,80	▼ -21,2%	650,30
Ebt margin %	20,55		23,59		18,47
Risultato netto	417,50	▲ +28,5%	536,50	▼ -12,3%	470,70
E-Margin %	13,03		15,35		13,37
PFN (cassa)	609,00	▲ +2,0%	621,20	▲ +70,6%	1.059,70
Patrimonio netto	2.425,40	▲ +3,6%	2.513,40	▲ +7,6%	2.705,50
Capitale investito	3.354,40	▲ +3,1%	3.457,30	▲ +18,2%	4.087,70
ROE %	17,21		21,35		17,40
ROI %	21,70		24,14		17,07

Valori in milioni di €; margini e rendimenti in percentuale.

Commento ai dati di bilancio

Nel triennio 2006-2008 Buzzi Unicem ha mostrato una crescita dei ricavi del 9,8%; il Mol è sceso invece (-1%) a causa di una riduzione dei margini sulle vendite di circa 3 punti, mentre l'utile è passato dai 417,5 milioni di Euro del 2006 ai 470,7 milioni del 2008. La

redditività del capitale investito si è ridotta di oltre 4 punti mentre il ROE è rimasto sostanzialmente stabile a quota 17%. L'indebitamento finanziario netto è cresciuto di oltre 400 milioni, con un rapporto debt to equity passato da 0,25 a 0,39.

Ultime news

27 mar 2009

Buzzi Unicem: scendono gli utili 2008, le attese per il futuro

Buzzi Unicem ha chiuso i conti 2008 con ricavi a 3,52 miliardi di Euro (+0,7%) ed un margine operativo lordo a 922,7 milioni (-11,7%). Il risultato operativo scende del 16,4% a 697,7 milioni mentre, anche grazie ad una minore incidenza delle imposte, l'utile netto ha limitato il calo al 13,8% a quota 395,2 milioni. La redditività è scesa sia a li...

Ipotesi di valutazione e sensitivity

Nell'applicazione del metodo dei flussi di cassa scontati e dell'Economic Value Added si sono ipotizzati:

- una crescita dei ricavi negativa nel 2009 (-10%) che torna positiva negli anni successivi (2%);
- margini sulle vendite in riduzione di circa cinque punti nel 2009 (a quota 21%) ed in progressiva ripresa nel successivo biennio fino al 22,5% di lungo periodo;
- una redditività di lungo periodo del 12,1%

Infine si prevedono un tax rate stabile al 35% su tutto il periodo di previsione ed un costo del debito medio del 5,5%. I risultati del modello convergono su un valore per azione di 15,7 Euro che tende a crescere (ridursi) di 1,6 € per ogni punto in più (in meno) del margine sulle vendite come mostrato nella figura seguente.

▼ Avvertenze · ricerca in materia di investimenti (MAR), non è consulenza personalizzata né un'offerta.

Questa pubblicazione è stata preparata da Claudio Guerrini con l'ausilio del software Step 3+, sviluppato da Evaluation.it Srl, e con il supporto di sistemi di Intelligenza Artificiale (IA) per

l'elaborazione testuale e la sintesi preliminare di alcune sezioni qualitative. È stata elaborata in maniera autonoma e indipendente.

È liberamente accessibile online, è rivolta a un pubblico indistinto e costituisce una raccomandazione di investimento intesa come ricerca in materia di investimenti ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2016/958 e del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR). Non costituisce in alcun modo un'offerta al pubblico, una sollecitazione all'investimento, né una forma di consulenza personalizzata, e non tiene conto della situazione finanziaria o degli obiettivi di chi legge. Chiunque utilizzi tali informazioni assume la piena ed esclusiva responsabilità delle proprie scelte finanziarie.

I fair value sono determinati con i metodi DCF ed EVA; il giudizio deriva dal rapporto tra valore stimato e prezzo di mercato. Né Evaluation.it Srl, né i suoi soci o dipendenti, ivi incluso l'Autore, garantiscono alcun risultato specifico o performance futura del titolo analizzato.

Disclaimer completo, con metodologia, scala dei rating e conflitti di interesse.

SOCIETÀ ANALIZZATA

Buzzi

BZU

Materiali da Costruzione

Prezzo

39,43 €

PAGELLA

Redditività

6,0/10

Capacità di remunerare il capitale investito.

Solidità

4,0/10

Equilibrio della struttura finanziaria.

Crescita

4,0/10

Dinamica attesa di ricavi e risultati.

Rischio

4,0/10

Esposizione al ciclo, alla regolamentazione e alla leva.

Ricerca in materia di investimenti ai sensi della MAR: non è consulenza personalizzata né un'offerta. Il fair value è il risultato di un modello e delle sue ipotesi, tutte pubblicate. Disclaimer.