



Audizione Camera dei deputati

Commissione X – Attività produttive, commercio e turismo

Roma, 25 Febbraio 2016

Agenda



Sintesi dei principali eventi

Andamento di mercato

Le Performance di Ilva

Le misure anti-dumping

Esiti ricevimento manifestazioni di interesse

Lo Stato Passivo

Ambiente e Sicurezza

Agenda



Sintesi dei principali eventi

Andamento di mercato

Le Performance di Ilva

Le misure anti-dumping

Esiti ricevimento manifestazioni di interesse

Lo Stato Passivo

Ambiente e Sicurezza

Sintesi dei principali eventi....è molto difficile gestire un'azienda in amministrazione straordinaria da un lungo periodo...



Gen-15	Ilva accede alla amministrazione straordinaria attraverso la Legge Marzano. Il Ministro dello Sviluppo Economico Federica Guidi nomina i tre commissari straordinari dell'Ilva: Piero Gnudi, Corrado Carrubba ed Enrico Laghi.
Giu-2015	L'Autorità di Taranto ordina il sequestro senza diritto d'uso dell'Altoforno Afo 2.
3-Lug-2015	Il Consiglio dei Ministri emana il decreto legge che consente l'esercizio dell'attività di impresa di stabilimenti industriali di interesse strategico nazionale.
4-Dic-15	Decreto Legge n.191 "Disposizioni urgenti per la cessione a terzi dei complessi aziendali del Gruppo ILVA". si prevede l'erogazione di un importo di € 300 milioni a beneficio delle Società in A.S., finalizzato ad accelerare il processo di dismissione dei relativi complessi aziendali ed il conseguimento della discontinuità economica nella gestione degli stessi.
28-Dic-15	Legge 208/2015. "Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (legge di stabilità 2016)". La legge prevede la possibilità per l'organo commissariale delle Società in A.S. – al solo fine di poter dare corso agli investimenti necessari per il risanamento ambientale – di contrarre, nel rispetto della normativa dell'Unione Europea in materia, finanziamenti per un ammontare complessivo fino ad € 800 milioni, assistiti dalla garanzia dello Stato (da rilasciarsi a titolo oneroso).
5 Gen-16	Pubblicazione dell'invito a manifestare interesse in relazione all'operazione di trasferimento dei complessi aziendali facenti capo ad Ilva S.p.A. in amministrazione straordinaria e ad altre società del medesimo gruppo
10 Feb-16	Scadenza per la presentazione delle manifestazioni di interessi da parte di potenziali acquirenti interessati all'acquisizione dei complessi aziendali facenti capo ad Ilva
Feb-16	Avvio del processo di due diligence

Agenda



Sintesi dei principali eventi

Andamento di mercato

Le Performance di Ilva

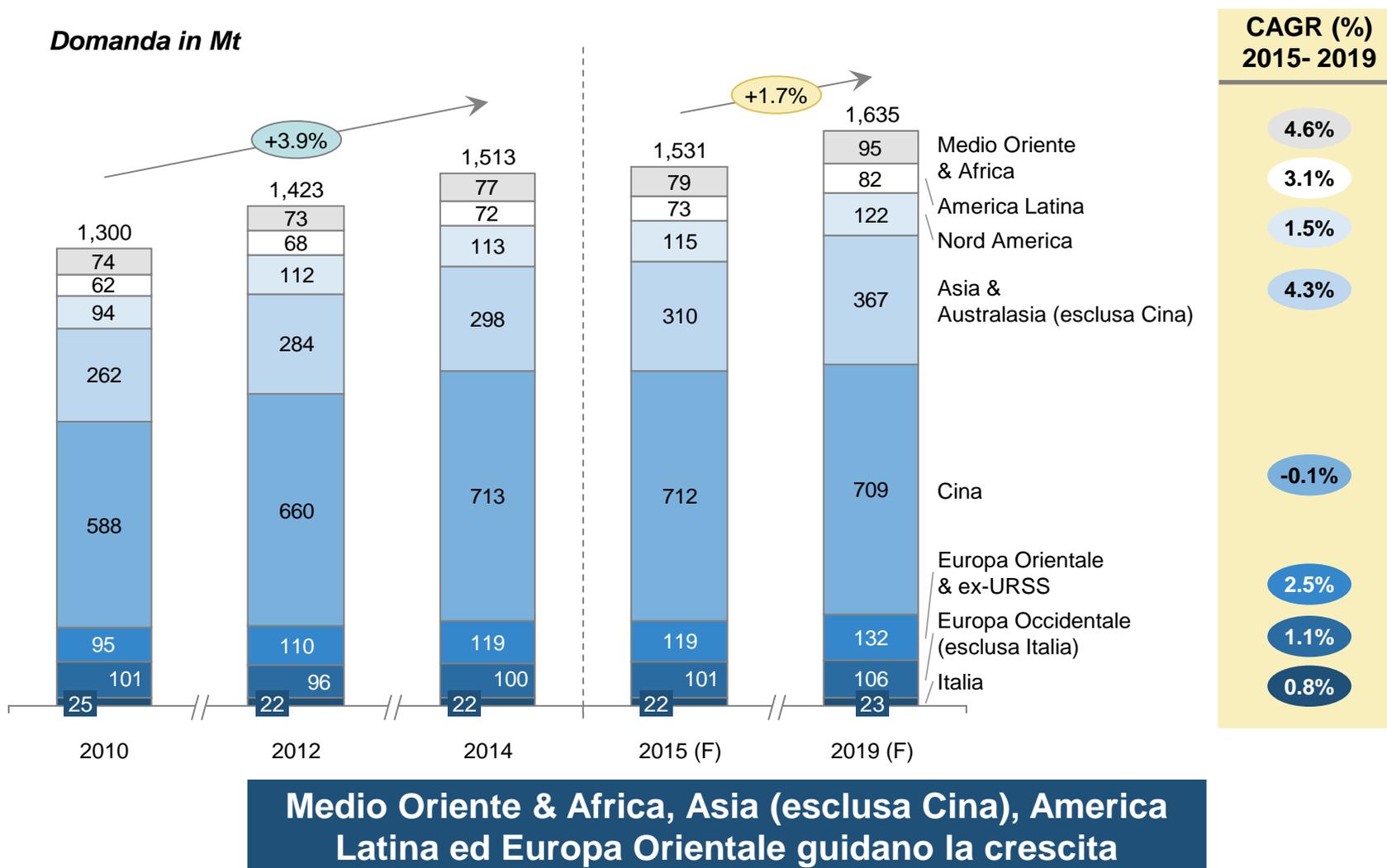
Le misure anti-dumping

Esiti ricevimento manifestazioni di interesse

Lo Stato Passivo

Ambiente e Sicurezza

Domanda di acciaio: ~2% di crescita negli anni '15-'19

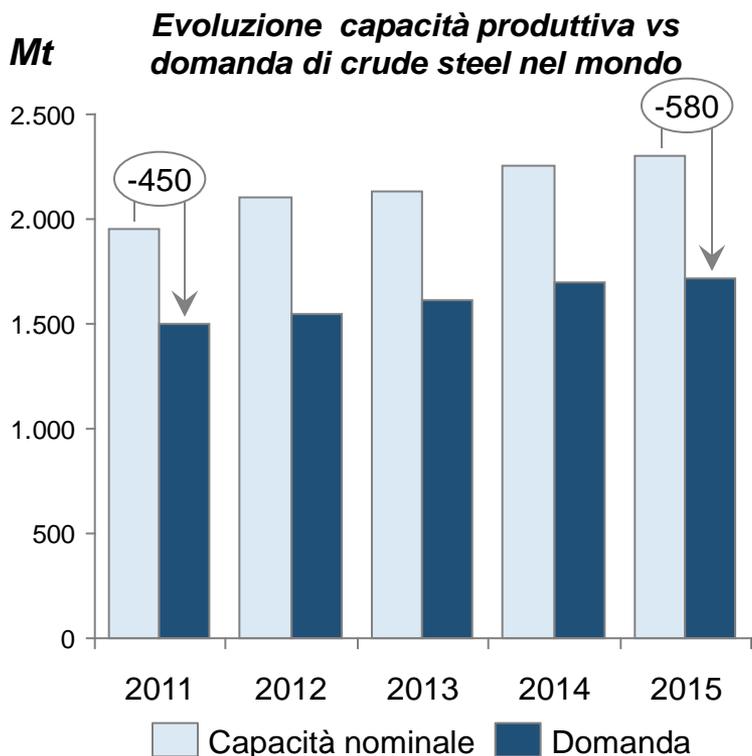


Note: Domanda globale di prodotti finiti in acciaio
 Fonte: EIU, WSA

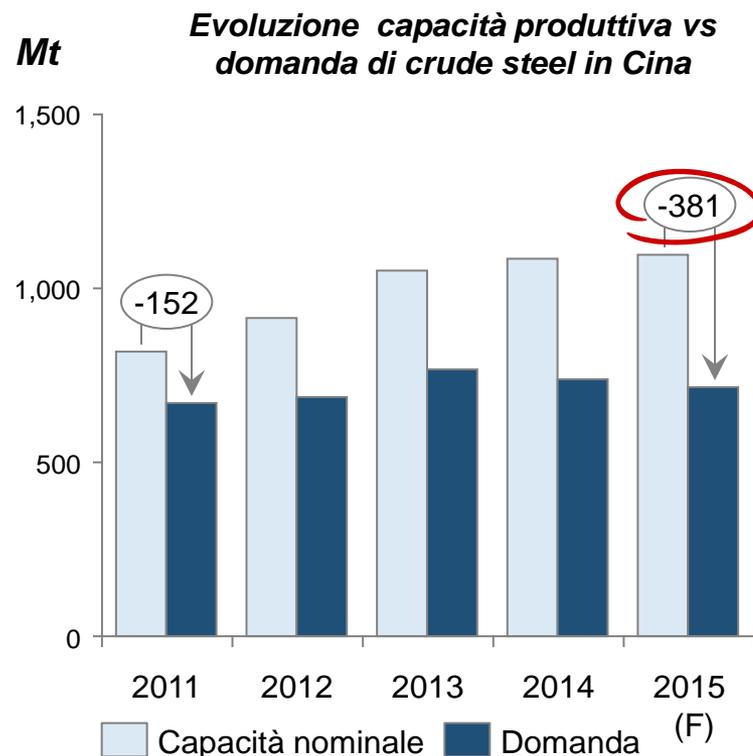
Capacità produttiva: mercato globale è caratterizzato da sovraccapacità in aumento, soprattutto in Cina



Sovraccapacità globale di acciaio a livelli massimi...



...trainata dalla sovraccapacità cinese



Sovraccapacità cinese ~70% di quella globale

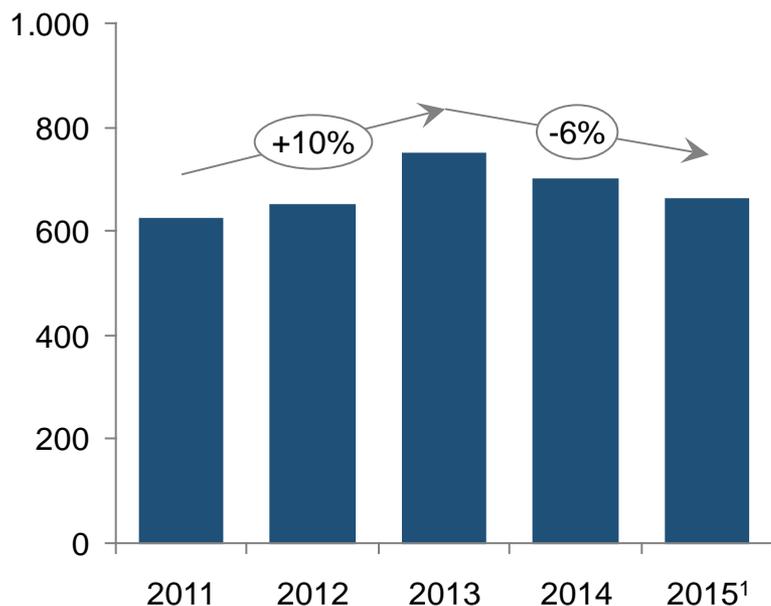
Note: Capacità di crude steel
Fonte: Worldsteel, OECD, EUROFER

Focus Cina: la riduzione dei consumi si è riflessa in un aumento degli export



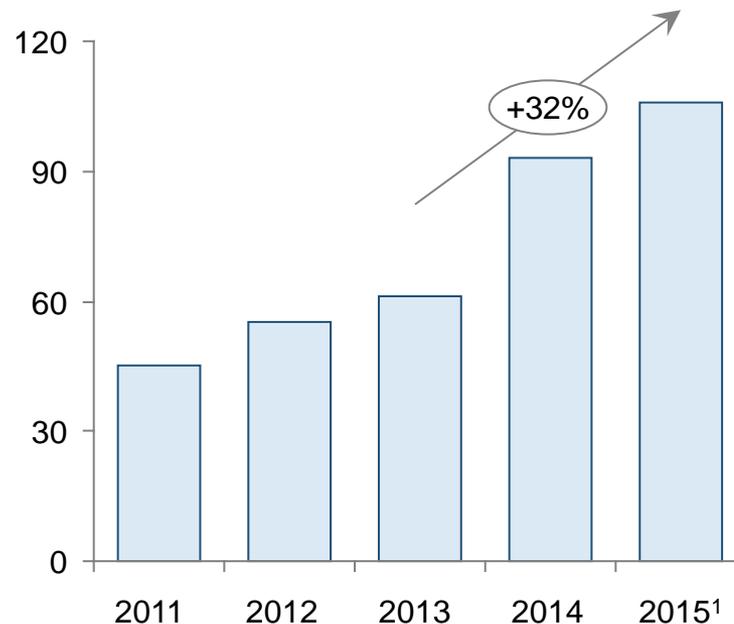
Dal 2013 riduzione della domanda di acciaio in Cina...

Mt *Evoluzione domanda di acciaio in Cina*



...e forte riflesso su export (+32% anno)

Mt *Evoluzione export di acciaio dalla Cina*



1. 2015 annualizzato usando dati di export da Agosto 2015
Fonte: WorldSteel Association, Government of China, EUROFER

Numerosi stati extra-europei hanno avviato iniziative protezionistiche per arginare l'import...

Iniziative di difesa del commercio internazionale 2014-2015 (HRC)



L'acciaio è il primo prodotto per numero di contestazioni anti-dumping

1. Custom duty increase
Fonte: EUROFER

...con conseguente aumento delle importazioni cinesi in Europa ed in particolare in Italia (+110% annuo)



Importazioni acciai piani

Periodo: gennaio – novembre



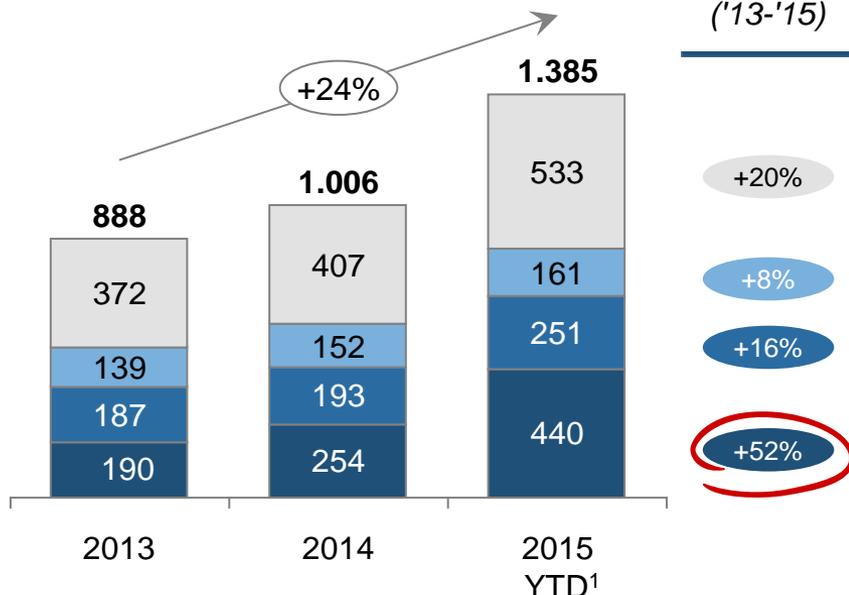
Import in aumento in EU28 del 24% annuo...



...in particolare in Italia crescita del 46% annuo

kton/mese

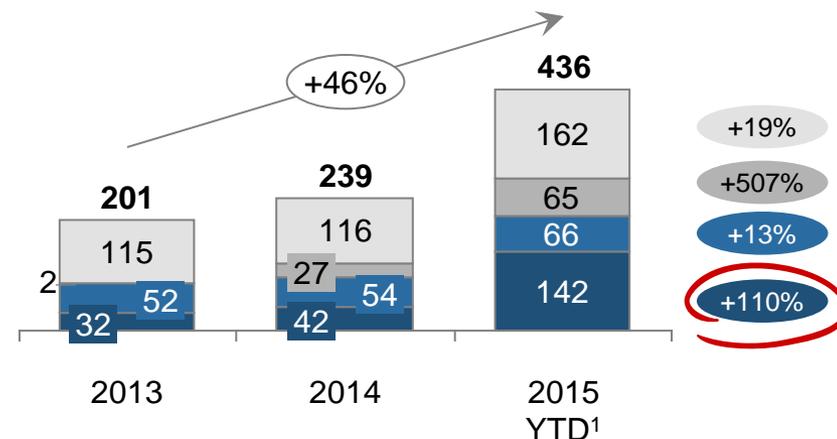
CAGR ('13-'15)



Altri Ucraina Russia Cina

kton/mese

CAGR ('13-'15)



Altri Iran Russia Cina

Italia destinazione principale degli import: nel 2015 ~30% del totale import verso l'Europa

1. Gennaio – Novembre 2015
Fonte: Eurofer

Grandi player globali: evidenti difficoltà causate da avverse condizioni del mercato



Prezzo di mercato (base dic '14)



ThyssenKrupp AG slid 3.2 percent after its chief executive officer said he sees “major risks” for Europe’s steel industry. **ArcelorMittal and Voestalpine AG** declined more than 2.4 percent, dragging the region’s commodity producers lower

Bloomberg business – Feb 8th, 2016

In a sign of **severe distress** in **global steel making**, **ArcelorMittal** said that it **lost** nearly **\$8 billion** last year

The New York Times – Feb 5th, 2016

Nippon Steel profit seen halved as **market sinks**

Nikkei – Jan 30th, 2016

Tata Steel reported **worse-than-expected** third quarter performance, as **competition** from **Chinese imports** continued to **drive down prices**

Economic Times – Feb 5th, 2016

1. ThyssenKrupp AG include *Materials and Technologies divisions* – oltre all'industria dell'acciaio
Fonte: Bloomberg

Agenda



Sintesi dei principali eventi

Andamento di mercato

Le Performance di Ilva

Le misure anti-dumping

Esiti ricevimento manifestazioni di interesse

Lo Stato Passivo

Ambiente e Sicurezza

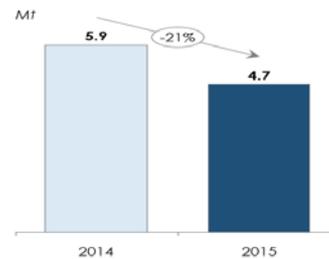
Le Performance di Ilva...fortemente condizionate dal mercato globale e da essere azienda in amministrazione straordinaria



Nel 2015 ridotti i volumi, ma migliorato il mix di prodotti venduti

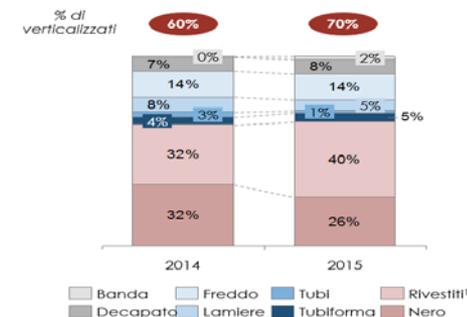
- ILVA ha ridotto i volumi di spedito nel 2015 (4.7 Mt, 2015 vs 5.9 Mt, 2014) a causa dei seguenti eventi: forte incremento di import (in particolare dalla Cina), sciopero trasportatori e incidente AFO2
- Nonostante la diminuzione delle quantità, la **quantità di prodotti verticalizzati** è cresciuta in percentuale, confermando in valori assoluti i volumi del 2014.

Spedito in flessione rispetto al 2014, a causa di macro eventi operativi



- Mancato approvvigionamento materie prime (blocco auto trasportatori)
- Eventi contingenti (es. incidente AFO2)

Aumento dei verticalizzati e riduzione delle commodities



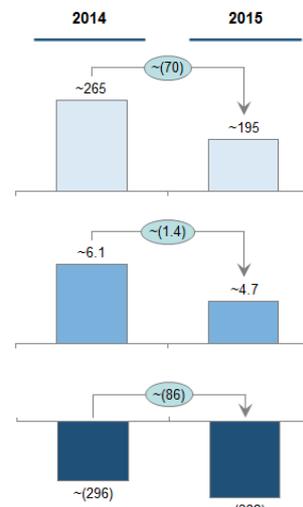
2015 peggiorativo vs 2014 causa contrazione volumi e mercato sfavorevole

- Il 2015 si è chiuso con risultati economici in peggioramento rispetto al 2014 (da -285M€ nel 2014 a -380M€ nel 2015)
- Peggioramento dovuto principalmente allo scenario avverso di mercato e dalla riduzione dei volumi per le cause sopra citate
- Al fine di migliorare la competitività di ILVA sono state programmate iniziative di recupero della marginalità con un potenziale di ~250-320 M€

Spread Mercato¹ (€/t)

Volumi Produzione ILVA (Mt)

EBITDA Adjusted (M€)



Razionali di scostamento

- Contrazione **marginalità** di mercato per:
- Sovraccapacità strutturale sistema produttivo a livello globale
 - Rallentamento domanda paesi asiatici
 - Aumento competizione nel mercato europeo, causa crescita dell'import
- Riduzione dei **volumi ilva** per effetto:
- Avvicendamento impianti
 - Rimodulazione piano commerciale
 - Mancate manutenzioni
 - Calamità ottobre 2015

- Calo EBITDA dovuto a:
- Riduzione **volumi**: (~170) M€
 - Contrazione **marginalità**: (~70) M€

- Compensato da:
- Riduzione **costi operativi** grazie a controllo spese
 - Ottimizzazione **personale** (ricorso a CdS)

¹ Spread calcolato come differenza fra prezzo Nero base parità South Europe (Platts) e costo materie a mix standard. Carica materie prime per tonnellata di HRC definita come: 1.6 t di Iron Ore + 0.7 t di Hard coking coal + 0.1 t di Rottame (fonti: Platts, Metal Bulletin, Eurofer). NB: Valori nominali

Agenda



Sintesi dei principali eventi

Andamento di mercato

Le Performance di Ilva

Le misure anti-dumping

Esiti ricevimento manifestazioni di interesse

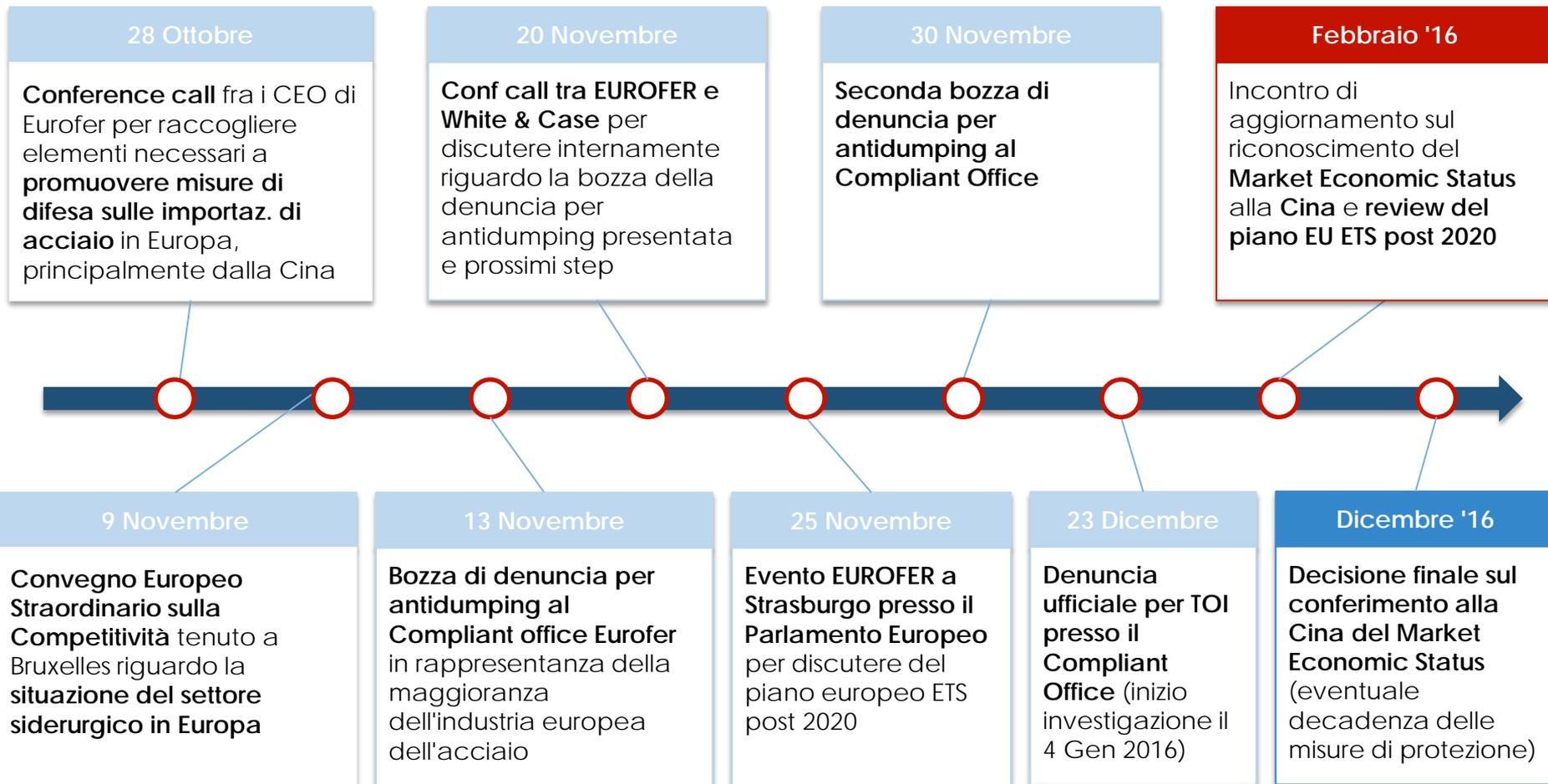
Lo Stato Passivo

Ambiente e Sicurezza

Misure anti-dumping



A livello europeo è stata portata avanti una richiesta per l'introduzione di misure anti-dumping:



■ Eventi precedenti ■ Ultimo evento ■ Prossimi passi

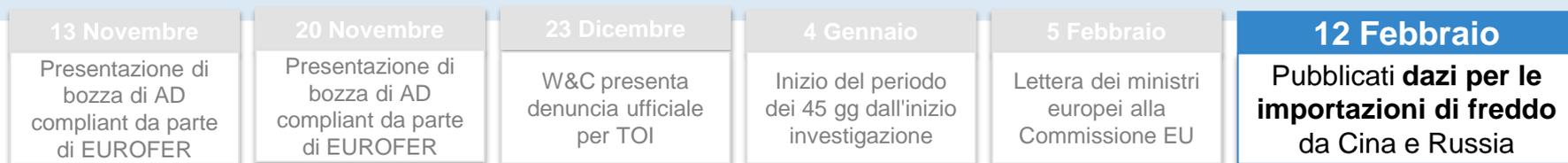
Misure anti-dumping



L'Unione Europea ha attuato misure provvisorie di difesa nei confronti di import di ferro da Cina e Russia:

2015

2016



Dazi imposti a import dalla Cina

Soggetto esportatore	Dazio provvisorio ¹ (%)
Angang Group	13.8%
Shougang Group	16.0%
Other cooperating companies	14.5%
All other companies	16.0%

Dazi imposti a import dalla Russia

Soggetto esportatore	Dazio provvisorio ¹ (%)
MMK Magnitogorsk	19.8%
Pao Severstal	25.4%
OJSC Novolipetsk Steel	26.2%
All other companies	26.2 %

Ma il riconoscimento del Market economy status alla Cina metterebbe a rischio l'industria manifatturiera Europea:

Impatti potenziali

- **Esposizione al dirottamento di export cinese da paesi che non riconoscono alla Cina il MES (e.g. US)**
 - +25% - 50% import di prodotti manifatturieri nei prossimi 2/3 anni
- **Decadenza delle misure Antidumping**
 - Uniche misure percorribili per ridurre il dumping : anti-subsidy (AS) e safeguard procedures (Sa)

Azioni in corso

- **Analisi implicazioni economiche legate al riconoscimento MES alla Cina da parte dell'UE (6 mesi)**
- **Mediazione con "mitigation options"**
- **Sensibilizzazione e coinvolgimento di tutti i governi europei**
- **EUROFER ha promosso una manifestazione, contro il riconoscimento MES alla Cina, a Bruxelles in data 15 febbraio 2016**

1. Espresso in percentuale del prezzo CIF (Cost Insurance Freight) frontiera dell'Unione Europea

Agenda



Sintesi dei principali eventi

Andamento di mercato

Le Performance di Ilva

Le misure anti-dumping

Esiti ricevimento manifestazioni di interesse

Lo Stato Passivo

Ambiente e Sicurezza

Bando di gara

- Il **5 gennaio 2016** è stato **pubblicato il bando di gara** per esprimere le manifestazioni di interesse all'acquisto di ILVA
- Per essere considerate come potenziali acquirenti, le aziende devono rispettare alcuni **requisiti di garanzia**

Procedura di vendita

- La procedura di vendita si compone delle seguenti fasi:
 - Raccolta e **screening delle manifestazioni di interesse**
 - Avvio del processo di **due diligence per le aziende selezionate**
 - Negoziazione con i player che presenteranno **offerte vincolanti**

Il trasferimento degli assets è stato avviato con la **pubblicazione del bando il 5 gennaio 2016**



Otto società nel perimetro del bando di vendita

ILVA S.p.a.

ILVA Servizi Marittimi

ILVA Form (*Tubiforma*)

INNSE (*cilindri*)

SANAC (*refrattari*)

Taranto Energia

Socova (*tubi, profilati*)

Tillet (*Centro servizi*)

Linee guida del bando di gara

Possono manifestare interesse a partecipare al bando di vendita le società che:

- Siano in grado di **garantire la continuità produttiva** dei complessi aziendali
- **Garantiscano adeguati livelli occupazionali**
- Sviluppino la **produzione siderurgica in Italia anche con sinergie con altri comparti industriali**
- Tutelino i **profili di impatto ambientale e il rispetto della legislazione nazionale**

In data 18 gennaio, il bando è stato integrato con alcuni **chiarimenti**:

- Il trasferimento dei beni potrà avvenire tramite **cessione o concessione d'affitto**
- Le manifestazioni di interesse possono pervenire anche da soggetti nell'ambito di **Cordate** ancora da costituire

Incluse nel bando sette società a diretto controllo di ILVA S.p.a

A seguito delle manifestazioni di interesse, ha preso avvio il **processo di vendita**



Manifestazioni di interesse

10 gennaio – 10 febbraio 2016

29 aziende hanno presentato manifestazioni di interesse

- 19 hanno avuto accesso alla fase successiva
- 6 hanno presentato documenti integrativi e sono stati ammessi oggi
- 4 non rispettavano i requisiti del bando

Alcune potenzialmente interessate all'intero perimetro del bando, altre a singole entità



Due diligence

10 febbraio – 15 aprile 2016

Processo di due diligence

- Apertura Data Room e sessione di Q&A il 17 febbraio
- Management Presentation
- Site visits

Fase attuale



Negoziazione

15 aprile – 30 giugno 2016¹

Offerte vincolanti

- Ricezione delle offerte comprendenti di piano industriale e ambientale
- Selezione dei partecipanti alla fase finale

Fase finale / di rilanci

- Selezione di uno o più partner
- Negoziazione in esclusiva con partner

Closing

1. Tempistiche da confermare

A seguito delle manifestazioni di interesse, ha preso avvio il **processo di vendita**



19 aziende che hanno presentato la manifestazione di interesse sono state ammesse



8 interessate a ILVA SpA

11 interessate alle controllate di ILVA SpA

A 6 aziende che hanno presentato la manifestazione di interesse sono stati richiesti documenti integrativi e oggi stesso ammesse



4 interessate a ILVA SpA

2 interessate alle controllate di ILVA SpA

4 aziende sono state escluse

Agenda



Sintesi dei principali eventi

Andamento di mercato

Le Performance di Ilva

Le misure anti-dumping

Esiti ricevimento manifestazioni di interesse

Lo Stato Passivo

Ambiente e Sicurezza

Lo Stato Passivo



- **21 Gennaio 2015**
 - Il Ministero dello Sviluppo Economico ha ammesso alla procedura di amministrazione straordinaria di cui D.L. 347/2003, Ilva spa. Con lo stesso decreto sono stati nominati Commissari:
 - Dott. Piero Gnudi
 - Avv. Corrado Carruba
 - Prof. Enrico Laghi
- **30 Gennaio 2015**
 - Il Tribunale di Milano ha dichiarato lo stato di insolvenza della Società. Con la stessa sentenza ha nominato Giudice Delegato della procedura la Dott.ssa Caterina Macchi
- **19 Febbraio 2015**
 - Con decreto, è stato nominato il Comitato di Sorveglianza con Presidente il Prof. M. Confortini
 - Nel ruolo di esperti: Dott. E. Sgaravato, Avv. M. Cesare.
 - Quali rappresentanti dei creditori: rappresentanti di ENI e B. Intesa San Paolo
- **20 Febbraio 2015**
 - Il Ministero dello Sviluppo Economico ha ammesso alla procedura di amministrazione straordinaria di cui D.L. 347/2003, Ilvaform spa, Innse Cilindri srl, Ilva Servizi Marittimi SpA, Sanac Spa, Taranto Energia, e con provvedimento reso il 17 marzo 2015 sono state ammesse Tillet e Socova Sas
- **27 Novembre 2015**
 - Si è tenuta la prima udienza per la verifica dello stato passivo di Ilva
- **4 Dicembre 2015**
 - Si è tenuta la prima udienza di verifica per le controllate italiane
- **29 Gennaio 2016**
 - Si è tenuta la prima udienza di verifica per le controllate francesi

Adempimenti e tempistiche

- Almeno 15 gg prima di ciascuna udienza, il progetto di stato passivo, corredato delle relative domande, deve:
 - essere depositato presso la cancelleria del Tribunale (a mezzo PCT)
 - essere trasmesso via *pec* ai singoli creditori
- Unitamente al progetto di stato passivo viene depositato il calendario delle udienze di verifica (contenente un'indicazione delle singole posizioni verificate in occasione di ciascuna udienza)
- Fino a 5 gg prima dell'udienza, i creditori potranno esaminare il progetto di stato passivo e presentare osservazioni scritte via *pec* e depositare eventuali documenti integrative
- La complessità sia numerica che contenutistica della procedura si può evincere dai numeri che seguono (e che rendono la stessa procedura una delle più importanti nel panorama nazionale)

La situazione attuale di quanto già analizzato è di seguito riepilogata:

	n° udienze	n° cronologici
Ilva	7	11.338
Controllate	12	1877

Note:

Lo stato passivo è suddiviso in tre tranches, per un totale di 17.491 cronologici terminate le udienze della I Tranche di Stato Passivo (11.338 cronologici) è in corso la II Tranche (3.034 cronologici).

Con riferimento alle controllate, mancano solo due udienze al termine del procedimento (2 e 9 marzo 2016).

Agenda



Sintesi dei principali eventi

Andamento di mercato

Le Performance di Ilva

Le misure anti-dumping

Esiti ricevimento manifestazioni di interesse

Lo Stato Passivo

Ambiente e Sicurezza

Ambiente

- Grazie agli investimenti promossi a livello ambientale, è stato **completato il 93% delle prescrizioni AIA** con scadenza 31 luglio 2015, rispetto ad un obiettivo dell'80%
- Gli interventi, promossi in varie aree (altiforni, acciaierie, parchi,..) hanno portato complessivamente ad un **investimento di ~200 M€**
- Alcuni **interventi specifici hanno generato miglioramenti significativi riducendo**, nelle aree sottoposte ad intervento, i livelli di **polveri (-55%)** e altri **inquinanti (H₂S e SO₂ -99%)**

Sicurezza

- In tale ambito sono state intraprese le seguenti azioni:
 - **attività specifiche**: sviluppo nuove procedure, interventi AFO2, bonifiche di amianto
 - per **ogni sito produttivo**: interventi per Taranto, Genova e Novi

Ad oggi è stato completato il **93%** delle prescrizioni AIA con scadenza **31.07.15**



Alcuni esempi selezionati



- **Nuovi sistemi di scaricatori continui** dotati di meccanismi automatici
- di controllo



- **Chiusura di 11 edifici** su 19
- **Copertura 35 km** di nastri trasportatori (~60% del totale)



- **Apertura nuova discarica rifiuti pericolosi (ago-15)**
- Avviato primo modulo discarica rifiuti non pericolosi



- Ridotta del -30% della giacenza media annua per le materie prime
- Arretramento di 80m dal confine stabilimento del Parco Minerale



- **10 sistemi di nebulizzazione per abbattimento polveri**



- **ACC1: chiusura tetto ed installazione filtro a manica** per depurazione secondaria, miglioramento sistema prevenzione slopping con tecnologia RMAs



- **AFO1: fermata impianto e revamping** campo di colata, condensaz. vapori loppa, depolveraz. stock house
- **AFO2: depolveraz. stock house**
- **AFO4: condens. vapori loppa**



- **Fermata di 6 batterie su 10 in cokeria**

→ Oltre 200 M€ spesi per interventi ambientali

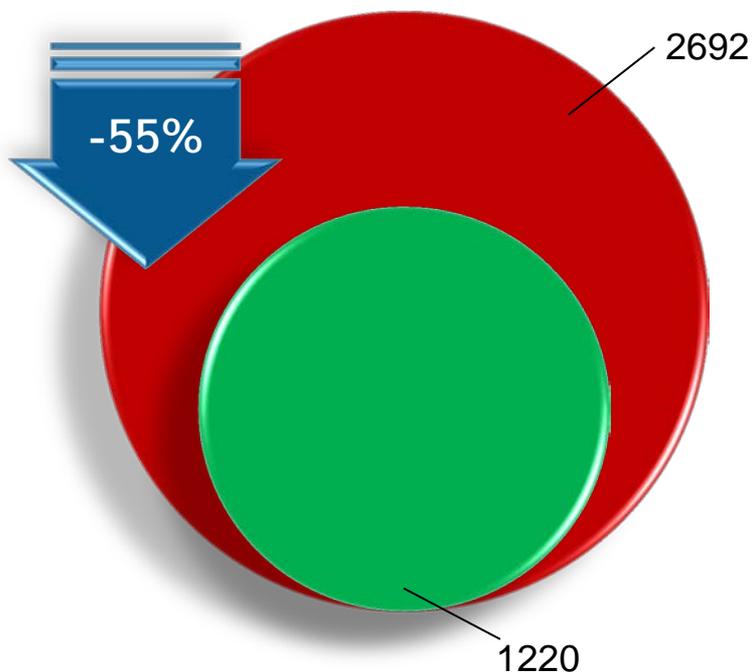
→ Traguardato obiettivo 80% di prescrizioni da ottemperare entro il 31.07.15

Gli interventi ambientali stanno portando a decise riduzioni delle emissioni

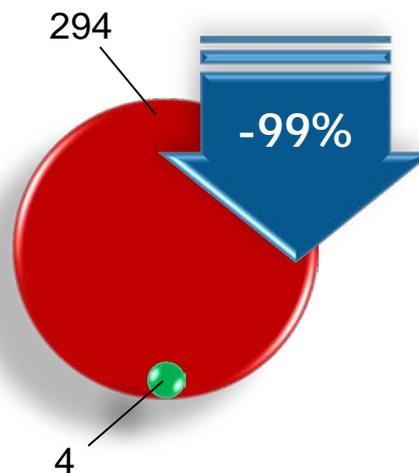


Riduzione degli Inquinanti

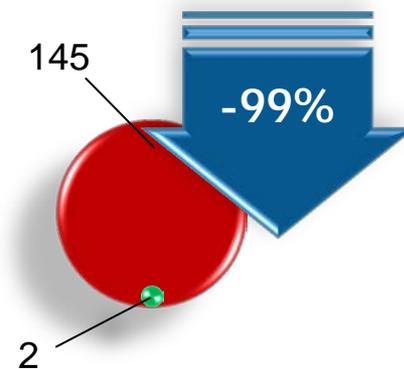
Emissioni polveri (t/a)



H₂S (t/a)



SO₂ (t/a)



● pre-adequamento ● post-adequamento

Note: Percentuali riduzioni calcolate su interventi in aree specifiche. In particolare: granulazione loppa AFO1 e AFO4; depolverazione stock house AFO1 e AFO2; depolverazione campo di colata AFO1; Depolverazione secondaria agglomerato e acciaieria

Le azioni di sicurezza intraprese nel 2015...



Azioni di miglioramento

Near Miss

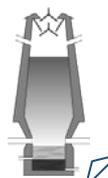
Analisi e condivisione eventi di potenziale infortunio con frequenza settimanale sotto il coordinamento della Direzione



Tavolo di lavoro su near miss in CCO1 ha prodotto lo sviluppo immediato di procedure e l'esecuzione di alcuni interventi per la messa in sicurezza

AFO 2

Completamento di alcuni interventi già previsti a piano



Nessun infortunio dopo Giugno '15 a seguito degli interventi realizzati su tutti gli altoforni

- Video registrazione su campo di colata
- Sistema tracciatura movimenti MaT, MaF
- Creazione presidio temporaneo aggiuntivo
- Barriere protezione postazioni di lavoro

AMIANTO

Bonificate ~1 760 ton nel '14-'15



Oltre 180 interventi di bonifica eseguiti, fra cui :

- Bonifica Cowper 14
- Bonifica tetto tubificio ERW
- Bonifica tubazioni zona forni a pozzo

Oltre 3 200 monitoraggi ambientali in SEM¹



Ulteriori azioni specifiche per i siti produttivi



Novi Ligure - introduzione **tecnologi sicurezza** e tutela ambiente a dipendenza dei reparti 14

Genova - applicazione del metodo "**Sbagliando si impara**" per analisi e la definizione delle misure di prevenzione a seguito di incidenti

Taranto - applicazione **protocollo** sottoscritto nel 2013 tramite **controllo imprese appaltatrici e formazione**

1. Analisi con microscopia a scansione elettronica

ILVA