



---

## **Piano del Gruppo Snia 2005-2009**

**Incontro con la stampa e gli operatori  
finanziari**

Milano, 10 giugno 2005

---

# GRUPPO SNIA

## Attività che compongono il gruppo Snia

La Snia, che risulta dalla scissione di Sorin attuata a inizio 2004, contiene attività industriali in fase di ristrutturazione o da ristrutturare, oltre ad un rilevante patrimonio immobiliare

| <b>Settore</b>      | <b>Società</b>           | <b>Quota di Snia</b> | <b>Fatturato 2004 (m€)</b> |
|---------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|
| Fili tessili        | Nylstar N.V. (*)         | 50% (JV con Rhodia)  | 390 (100%)                 |
| Chimica             | Caffaro s.r.l. (**)      | 100%                 | 118                        |
| Materiali compositi | Sistema Compositi S.p.A. | 50% (JV con Ergom)   | 19                         |
| Meccanica fine      | Meccanico V.V. s.r.l.    | 100%                 | 3                          |
| Immobiliare         | Immobiliare Snia s.r.l.  | 100%                 | n.s.                       |

(\*) Nylstar e' leader europeo nel filo poliammidico, con una quota di mercato di circa il 40%, ed e' tra i primi tre produttori mondiali

(\*\*) Caffaro ha posizioni di leadership (tra i primi 3 produttori in Europa) in alcune nicchie di mercato (cloroparaffine, utilizzate come additivi nelle plastiche ed altre industrie, e clorito, prodotto a largo impiego nella disinfezione delle acque, oltre che in alcuni prodotti intermedi e finiti di chimica fine, con mercati di alcune migliaia di tonnellate)

# GRUPPO SNIA

## La situazione patrimoniale consolidata del Gruppo al 31/12/2004

### Attività (valori in milioni)

|                                                                   |         |                                                 |
|-------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------|
| ▪ Liquidità                                                       | € 10,9  |                                                 |
| ▪ Immobilizzazioni immateriali (incl. capitalizz. costi bonifica) | € 10,3  |                                                 |
| ▪ Immobilizzazioni materiali                                      | € 123,5 | <i>nota: prop. immobiliari ca. € 85 milioni</i> |
| ▪ Partecipazioni (Sistema Compositi, Polimer Iberia)              | € 5,1   |                                                 |
| ▪ Crediti finanziari (Polimer Iberia € 11,5 M, CFP € 11,9 M)      | € 26,9  |                                                 |
| ▪ Attivo Circolante (di cui € 40,7 M per 50% Nylstar – v. nota 1) | € 135,5 | <i>nota: A/R ca. € 40 milioni</i>               |
| ▪ Ratei                                                           | € 0,7   |                                                 |

**Totale attività € 312,9**

### Passività (valori in milioni)

|                                                                             |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|
| ▪ Debiti verso banche (di cui € 8,5 M a M/L)                                | € 14,9         |
| ▪ Fondi rischi e oneri (di cui € 34,7 M ristr. Caffaro, € 13,5 € bonifiche) | € 81,8         |
| ▪ TFR                                                                       | € 12,6         |
| ▪ Debiti verso fornitori                                                    | € 58,4         |
| ▪ Altri debiti (tributari, ferie non godute, etc.)                          | € 17,9         |
| ▪ Ratei                                                                     | € 3,6          |
| ▪ <b>Patrimonio Netto</b>                                                   | <b>€ 123,7</b> |

**Totale Passività e Patrimonio Netto € 312,9**

**Disponibilità Finanziarie Nette**

**€ 24,3 milioni**

*Nota: la partecipazione in Nylstar e' stata svalutata a € 20,2 milioni al 31/03/2005*

# GRUPPO SNIA

## *La situazione economica consolidata del Gruppo al 31/12/2004*

Il conto economico consolidato Snia del 2004 (*valori in milioni*) e' largamente influenzato da poste straordinarie e dalla perdite gestionali di Caffaro

|                                     |                  |                                                 |
|-------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Ricavi</b>                       | <b>€ 121,9</b>   |                                                 |
| Margine Operativo Lordo             | - € 15,9         | ( inclusi oneri ambientali per ca. € 3 milioni) |
| Ammortamenti e svalutazioni         | - € 17,2         |                                                 |
| Accantonamenti rischi e altri oneri | - € 8,1          |                                                 |
| Risultato Operativo                 | - € 41,2         |                                                 |
| <b>Svalutazione partecipazioni</b>  | <b>- € 59,4</b>  | <b>- € 125,3</b>                                |
| <b>Oneri straordinari netti</b>     | <b>- € 65,9</b>  |                                                 |
| Proventi finanziari netti           | € 2,3            |                                                 |
| Imposte                             | - € 4,1          |                                                 |
| <b>Risultato Netto</b>              | <b>- € 168,3</b> |                                                 |

---

## GRUPPO SNIA

***Nylstar ha attuato un piano di ristrutturazione industriale che ha permesso un recupero di redditività nonostante una continua crisi di mercato (dati al 100%):***

| <i>Euro milioni</i> | 2002  | 2003  | 2004  | for. 2005 |
|---------------------|-------|-------|-------|-----------|
| Tons vendute (/000) | 107,9 | 103,5 | 94,0  | 86,0      |
| Net sales           | 473,1 | 436,1 | 390,0 | 380,0     |
| EBITDA              | 26,9  | 6,3   | 18,0  | 28,0      |

**Azioni realizzate**

***JV con Radici***  
*(In fase negoziale)*

- *Chiusura 4 impianti su 12 (Varedo, Pisticci 1, Friburgo, Neumunster)*
- *1500 lay-off (da 4200 a 2700, pari al 35% del totale dipendenti)*
- *Oneri ristrutturazione (cash) ca. 65 M €*
- *Investimenti industriali trascurabili (saturazione capacità produttive disponibili)*
- *Apporto di capitale per € 150 Milioni (dal 2002 al 2004)*
- *Re-scheduling del debito bancario (totale PFN ca. € 185 milioni)*

***Abbattimento del  
valore di libro in Snia a  
€ 20,2 milioni***

## GRUPPO SNIA

*Caffaro deve porre rimedio ad un deterioramento della redditività causato da fattori endogeni ed esogeni*

| <i>Euro milioni</i> | <b>2002</b> | <b>2003</b> | <b>2004</b> | <b>Piano industriale<br/>2005-2009</b> |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------------------------|
| Net Sales           | 130,6       | 120,1       | 116,8       |                                        |
| EBITDA              | -6,0        | -4,8        | -7,7        |                                        |

**Cause**

- *Caduta dei prezzi in alcuni settori (effetto cambio Euro/Dollaro, più intensa competizione internazionale)*
- *Forte aumento costi materie prime / utilities (energia)*
- *Elevati costi di struttura (3 siti produttivi)*
- *Mix prodotti sfavorevole (peso ancora limitato dei prodotti di chimica fine, anche se in crescita)*

# GRUPPO SNIA

## *I prodotti di Caffaro*

Caffaro opera in diversi segmenti prodotto/mercato dell'industria chimica, in alcuni casi con posizioni di leadership

| Linea di prodotto        | Fatturato 2004 | (% su tot) | Area applicativa                                  | Stabilimento prod. (5)  |
|--------------------------|----------------|------------|---------------------------------------------------|-------------------------|
| Chimica Fine (1)         | 16,5           | (14,2%)    | Intermedi per farmac/agrofarm.<br>Coatings, Aromi | Torviscosa, Colleferro  |
| TAED                     | 18,1           | (15,5%)    | Detergenza                                        | Torviscosa              |
| Chlortalonil (2)         | 8,8            | (7,5%)     | Agrofarmaci                                       | Brescia                 |
| Cloroparaffine (3)       | 19,4           | (16,6%)    | Additivi per plastiche, carta<br>cuoio, vernici   | Torviscosa              |
| Altri additivi organici  | 8,0            | (6,8%)     | Vernici, plastiche                                | Torviscosa, prod. Terzi |
| Clorito di Sodio (4)     | 16,8           | (14,5%)    | Disinfezione acque potabili                       | Brescia                 |
| Altri prod. tratt. acque | 7,1            | (6,1%)     | Depurazione acque                                 | Brescia, terzi          |
| Cloro/soda               | 19,8           | (16,9%)    | Ind. chimica, mecc., carta                        | Torviscosa              |
| Altri prodotti           | 2,2            | (1,9%)     | Varie                                             | Torviscosa, terzi       |

#### Note:

- 1) Caffaro e' co-leader mondiale nel benzoino (additivo per processi di coating in polvere)
- 2) Caffaro e' uno dei primi 3 produttori mondiali e dispone di tecnologia proprietaria
- 3) Caffaro e co-leader in Europa
- 4) Caffaro e' leader in Europa e co-leader mondiale

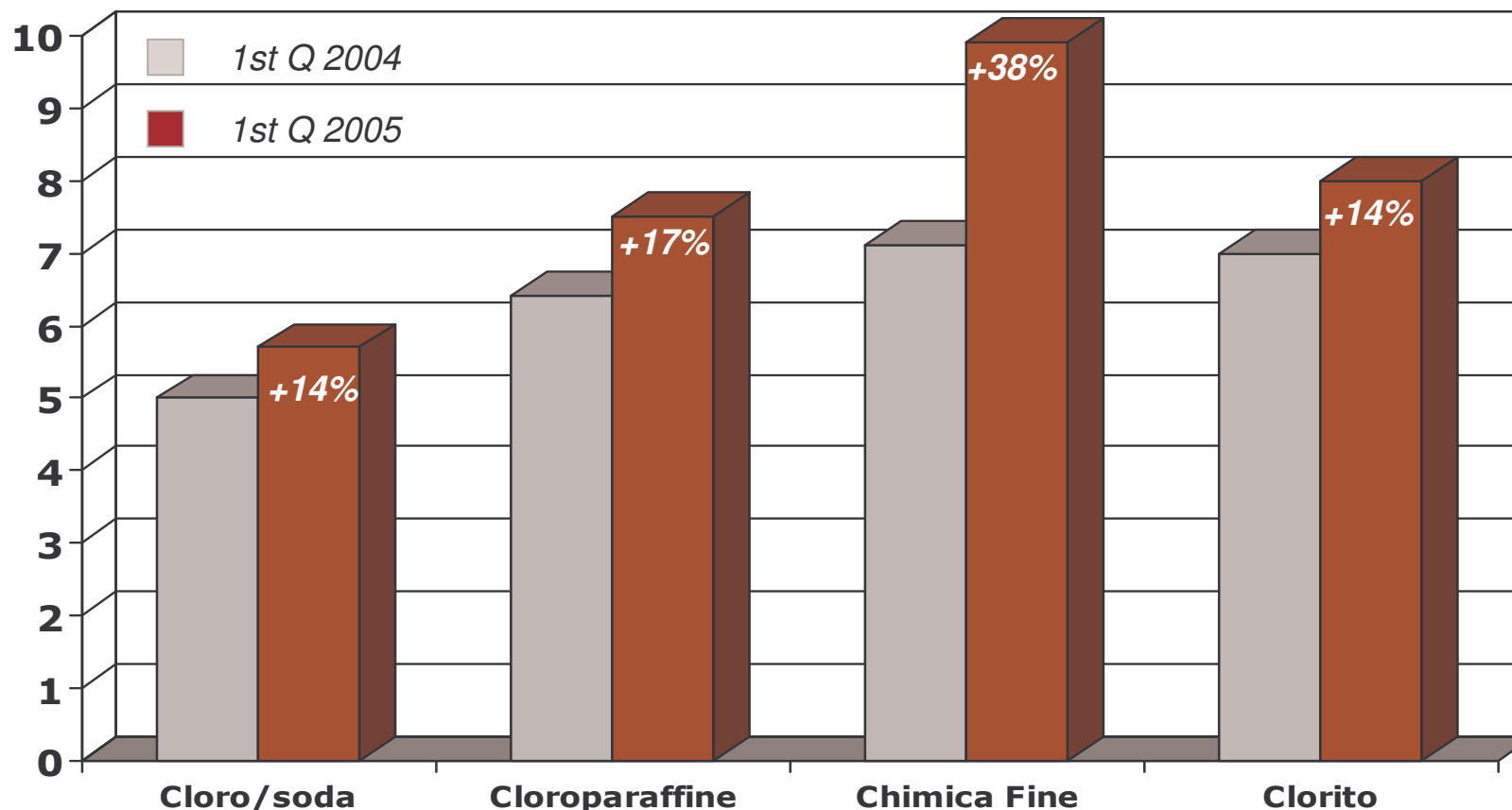
#### 5)

Siti produttivi: Torviscosa (UD), 360 addetti, 1,2 milioni mq  
Brescia, 140 addetti, 115.000 mq  
Colleferro, 50 addetti, 60.000 mq

## GRUPPO SNIA

*Il fatturato di Caffaro e' in forte crescita nel primo trimestre del 2005, soprattutto nella Chimica Fine*

**Fatturato primo trimestre Caffaro**  
(€ milioni)



*Tuttavia uno stabile riequilibrio della posizione competitiva e dell'EBITDA di Caffaro richiede un cambiamento strutturale, iniziato a fine 2004 secondo un piano articolato e coordinato di interventi sull'organizzazione, sull'assetto industriale e sul mix produttivo*



## GRUPPO SNIA

### *Il piano di rilancio del gruppo Snia nel quinquennio 2005-2009*

**Rilancio industriale e reddituale** (flusso di cassa positivo) della chimica (Caffaro), principale attività industriale del gruppo, attraverso:

- Rinnovo tecnologico degli impianti
- Economie di scala (anche con alleanze)
- Razionalizzazione della struttura produttiva
- Minore costo dei fattori produttivi (materie prime, energie)
- Aumento efficienze produttive e organizzative
- Miglioramento del mix prodotto/mercato



**Investimenti**  
**ca. 53 M €**

In sostanza, l'obiettivo per Caffaro e' attuare un piano di ristrutturazione industriale/organizzativa analogo a quello realizzato con successo da Nylstar, ma in un mercato più dinamico

**Bonifica o la messa in sicurezza permanente dei siti inquinati**, in ottemperanza alle norme di legge (spesa prevista nel quinquennio c.a € 70 milioni)

**Cessione di partecipazioni non strategiche** (diritto di "put" per il 50% di Polymer Iberia e per la centrale di Torviscosa ad un valore di ca. € 25 milioni, esercitabile nel Q1 2006), eventualmente Nylstar, Sistema Compositi e MVV (incassi non previsti a piano)

#### **Valorizzazione del patrimonio immobiliare:**

- Cessione assets immediatamente vendibili (ca. € 20-23 milioni nell'arco di piano, di cui € 3,1 milioni con diritto di "put" contrattuale già definito)
- Valorizzazione altri cespiti (bonifiche, variazione destinazione d'uso) eventualmente con partners (incasso da cessione cautelativamente non previsto a piano)

# GRUPPO SNIA

## *Le linee di sviluppo del portafoglio prodotti di Caffaro*

- Potenziare le vendite di prodotti con una componente significativa di “service” e di “customizzazione” (poco esposti alla concorrenza da parte dei produttori asiatici), in particolare nei settori:
    - Additivi per l’industria delle plastiche, delle vernici e del coating. Punti di forza:
      - ✓ Leadership nelle Cloroparaffine ed nel Benzoino
      - ✓ Presenza consolidata nel mercato italiano delle materie plastiche
    - Depurazione e potabilizzazione dell’acqua. Punti di forza:
      - ✓ Marchio Caffaro
      - ✓ Leadership di mercato e know-how applicativo del Clorito
      - ✓ Centro Tecnico Applicativo di Brescia
  
  - Sviluppare nuove linee di prodotto nella chimica fine, destinate prevalentemente alla farmaceutica e ad agrofarmaci (tramite accordi pluriennali con terzi). Punti di forza:
    - Centro ricerche di Torviscosa
    - Impianti recenti e di impiego flessibile
    - Tecnologie di produzione proprietarie
    - Integrazione a monte con Cloro (a costi ridotti rispetto agli attuali)
  
  - Sfruttare le infrastrutture (aree, autorizzazioni allo stoccaggio, esperienze nell’handling di materiali pericolosi) e la posizione geografica dei siti di Brescia e Torviscosa per sviluppare attività nell’ambito della logistica di prodotti chimici.
-

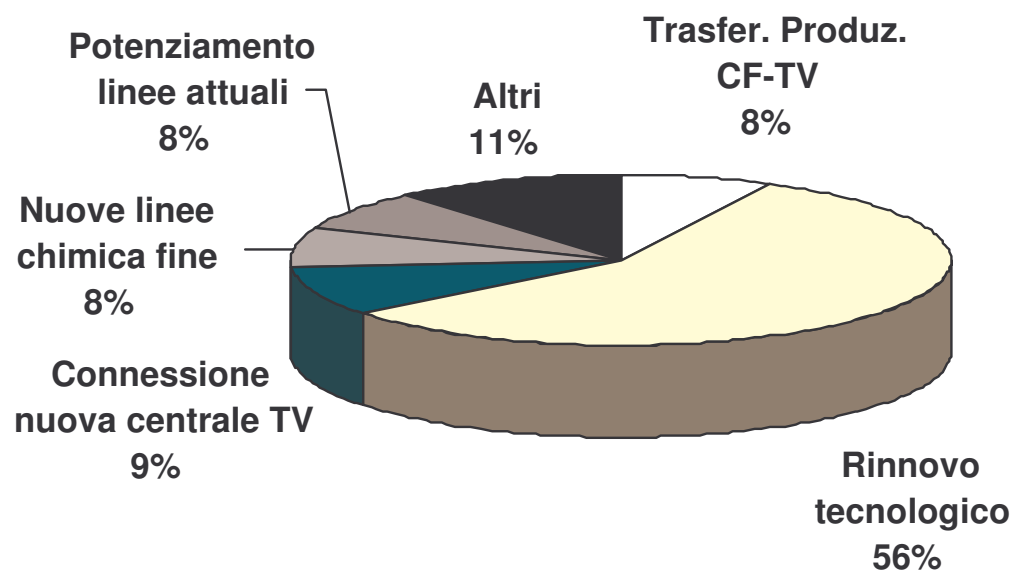
# GRUPPO SNIA

## *Il piano degli investimenti industriali di Caffaro*

La maggior parte degli investimenti di Caffaro verranno destinati al rinnovo tecnologico, all'incremento dell'efficienza produttiva, alla razionalizzazione dei siti ed a nuove produzioni, e verranno realizzati prevalentemente a Torviscosa

### Investimenti Caffaro 2005 - 2009

*Totale ca. € 53,0 milioni*



***Alleanze internazionali***

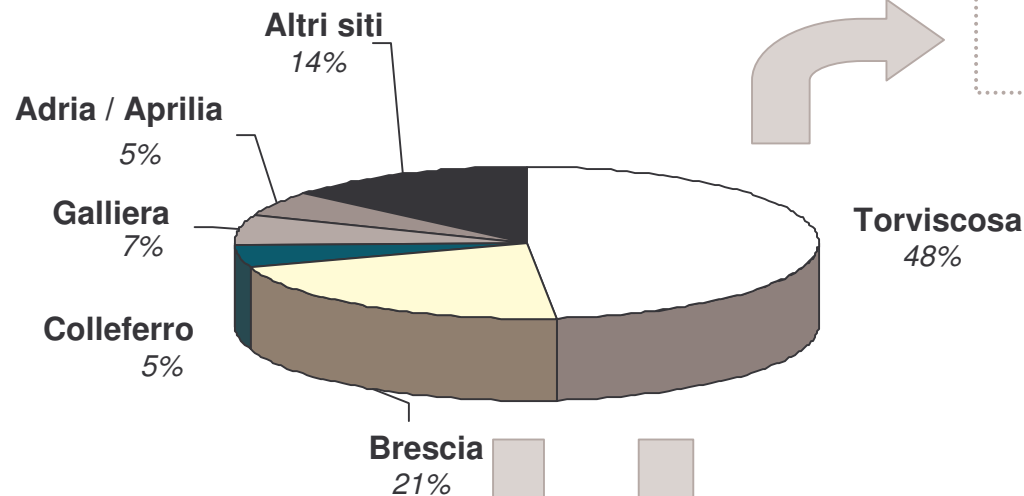
# GRUPPO SNIA

*Il piano delle bonifiche ambientali – un onere ma anche una opportunità di sviluppo tecnologico e di business*

Il piano di intervento e' articolato in funzione del diverso grado di inquinamento dei terreni, della loro dimensione e della destinazione d'uso.

## Oneri di bonifica nel periodo 2005 - 2009

*Totale € 71,7 milioni*



Possibile sviluppo di una piattaforma ecologica per il trattamento di rifiuti industriali provenienti da aree limitrofe

**Possibili accordi con terzi**  
*(es. società Multi-Utilities)*

Parte dell'area (ca. 50.000 mq) richiede una bonifica "leggera" ed e' recuperabile per attività anche non industriali (nessun incasso previsto cautelativamente a piano)

Snia sta sviluppando competenze specialistiche nel trattamento di suoli inquinati.  
Snia dispone di un team di esperti che comprende 7 laureati (5 ingegneri, 1 chimico, 1 geologo)

## GRUPPO SNIA

### *Il polo industriale di Torviscosa: un importante potenziale di sviluppo anche al di là delle azioni previste a piano*

- Il piano prevede di destinare al sito di Torviscosa una parte prevalente degli investimenti industriali e delle spese per le bonifiche ambientali
  
  - Anche a valle delle iniziative previste piano, il potenziale di ulteriore sviluppo industriale e logistico del polo di Torviscosa resta elevato:
    - Area industriale di circa 1,2 milioni mq. di cui il 30-40% immediatamente disponibile per ulteriori nuove iniziative
    - Posizione estremamente interessante per i flussi di traffico commerciale nord-sud e ovest-est Europa (“corridoio 5”), a fianco della ferrovia Venezia - Trieste (con raccordo ferroviario interno da 12 km)
    - Porto fluviale interno (pescaggio attuale per chiatte sino a 600 tons, elevabile a ca. 2.000 - 3.000 tons con dragaggio), collegato a Porto Nogaro
    - Energia elettrica e vapore disponibile in sito (nuova centrale Edison da 800 MW)
-

# GRUPPO SNIA

## *Cessioni immobiliari previste nel piano*

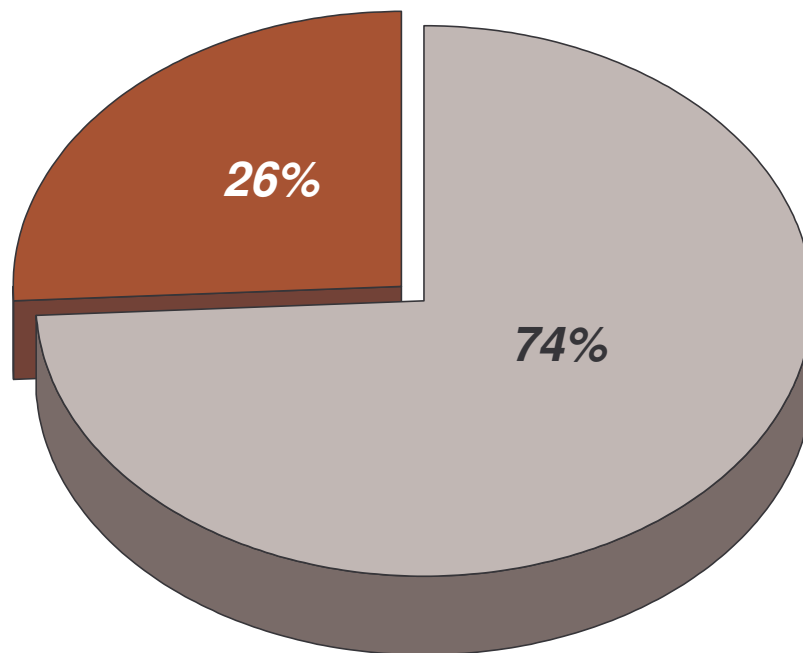
Il piano prevede cautelativamente la cessione di una parte minore delle proprietà immobiliari del gruppo

### *Cessioni previste nel piano*

- Terreni ex ind.le Varedo/Paderno/Limbiate
- Terreni ex ind.le Ceriano Laghetto
- Capannone e terreni Vittorio Veneto
- Immobili e terreni Galliera

### Valore di libro dei cespiti immobiliari

Totale € 85,5 milioni



### *Cessioni non previste nel piano*

- Polo direzionale Cesano Maderno
- Terreni ex ind.le Magenta
- Terreni ex ind.le Vercelli
- Terreni ex ind.le Rieti
- Capannone Ceriano Laghetto
- Terreni agricoli Groane
- Immobili industriali e terreni Castellaccio
- Immobili industriali e terreni Pisticci
- Terreni e immobili vari
- Terreno industriale Colleferro
- Terreno industriale Brescia Stocchetta
- Terreno industriale/fabbricati Brescia Caffaro
- Terreni e immobili Torviscosa

# GRUPPO SNIA

## *Le azioni già realizzate o avviate nella prima parte del 2005*

### *Febbraio*

- Cessione dell'immobile di Mirandola (incasso € 9,6 milioni)
- Annuncio della chiusura dello stabilimento di Colleferro entro il primo trimestre 2006, con trasferimento delle produzioni a Torviscosa (ca. 50 esuberi ed economie di scala nelle produzioni)

### *Marzo*

- Firma di una lettera di intenti con il gruppo Radici per la costituzione di una alleanza nelle fibre alla quale verrebbe conferita la partecipazione in Nylstar
- Avvio della costruzione a Torviscosa di un sistema di connessione alla nuova centrale elettrica Edison

### *Maggio*

- Riorganizzazione di Caffaro da divisionale a funzionale (accordo sindacale per circa 60 esuberi)
  - Avvio della produzione di M-Alcool (intermedio per agrofarmaci, fatturato annuo c.a € 3 milioni)
-

# GRUPPO SNIA

## *Commenti ai flussi finanziari previsti a piano*

- Gli **investimenti** sono concentrati nei primi due anni di piano e cominciano a produrre ritorno dal 3°- 4° anno
  - Gli esborsi per le **bonifiche** sono abbastanza diluiti nel corso del quinquennio
  - L'assorbimento di **working capital** del primo anno e' dovuto al rientro dello scaduto fornitori. E' prevista anche una riduzione del magazzino prodotti finiti.
  - Le **cessioni** di assets sono concentrate nei primi due anni di piano e comprendono: l'immobile di Mirandola, la centrale di Torviscosa, il 50% di Polimer Iberia (incluso incasso del prestito), e la cessione di uno dei terreni ex-industriali bonificati. Negli anni successivi e' prevista la cessione di alcuni terreni per i quali e' necessaria una bonifica
- 
- Il flusso di cassa gestionale (**EBITDA**) e' previsto di segno positivo a partire dal 2006
- 
- **L'aumento di capitale** (pari a € 20 milioni, di cui € 10 milioni già garantiti) copre una parte ulteriore del fabbisogno di cassa necessario alla realizzazione del piano
- 
- **Le fonti di finanziamento** non utilizzate a piano (e attivabili per rimborsare la quota di prestito che non fosse convertita in equity) sono costituite da:
    - Incasso anticipato "vendor note" (scadenza 08/2011), valore € 11,9 milioni al 31/12/04, interesse 8%
    - Smobilizzo di cespiti immobiliari tramite cessione o cartolarizzazione (al 2009 ne restano oltre i 2/3 del valore di libro al 2005)
    - Cessione di partecipazioni non strategiche (50% Nylstar, Sistema Compositi, MVV)
    - Smobilizzo di crediti commerciali (ca. € 40 milioni di A/R Caffaro)
    - Accesso a finanziamenti agevolati (anche regionali) a M/L (con possibilità anche di quote a fondo perduto) per investimenti tecnologici a valenza ambientale (BAT) e bonifiche
-



# GRUPPO SNIA

*La struttura azionaria di Snia dopo l'attribuzione delle azioni possedute da BIOS direttamente ai soci BIOS*

