
Snia S.p.A.
Piano di Business 2006-2010

Giugno 2006

Executive summary:

- ✓ Introduzione
- ✓ Linee guida del piano ed azioni previste
- ✓ Indicatori economico finanziari
- ✓ Fabbisogni

Introduzione

L'aggiornamento del piano industriale intende:

- ✓ fornire una visione circostanziata delle azioni che il management dell'azienda ha pianificato (e parzialmente avviato) per il concreto raggiungimento degli obiettivi del piano 2006-2010, indicando una precisa linea di marcia per il superamento delle criticità correnti ed il ristabilimento delle condizioni di redditività e di ripresa dello sviluppo;
- ✓ illustrare su base quantitativa gli obiettivi economico-finanziari, a partire da quelli relativi all'esercizio in corso, che risultano migliorativi, anche se non ancora soddisfacenti, rispetto al budget dell'esercizio corrente;
- ✓ condividere progetti e programmi di investimento definiti nei contenuti, nei tempi e negli impatti attesi, dai quali dipenderà la piena realizzazione del piano, ed avviarne in maniera sistematica l'attuazione

Visione

Rafforzare la attività del Gruppo in una chimica "amica dell'ambiente" per uno sviluppo sostenibile.

Missione

Valorizzare le professionalità, le tecnologie e le competenze scientifiche del Gruppo per consolidare il posizionamento competitivo nella chimica tradizionale e divenire un leader nella chimica derivata da prodotti dell'agricoltura.

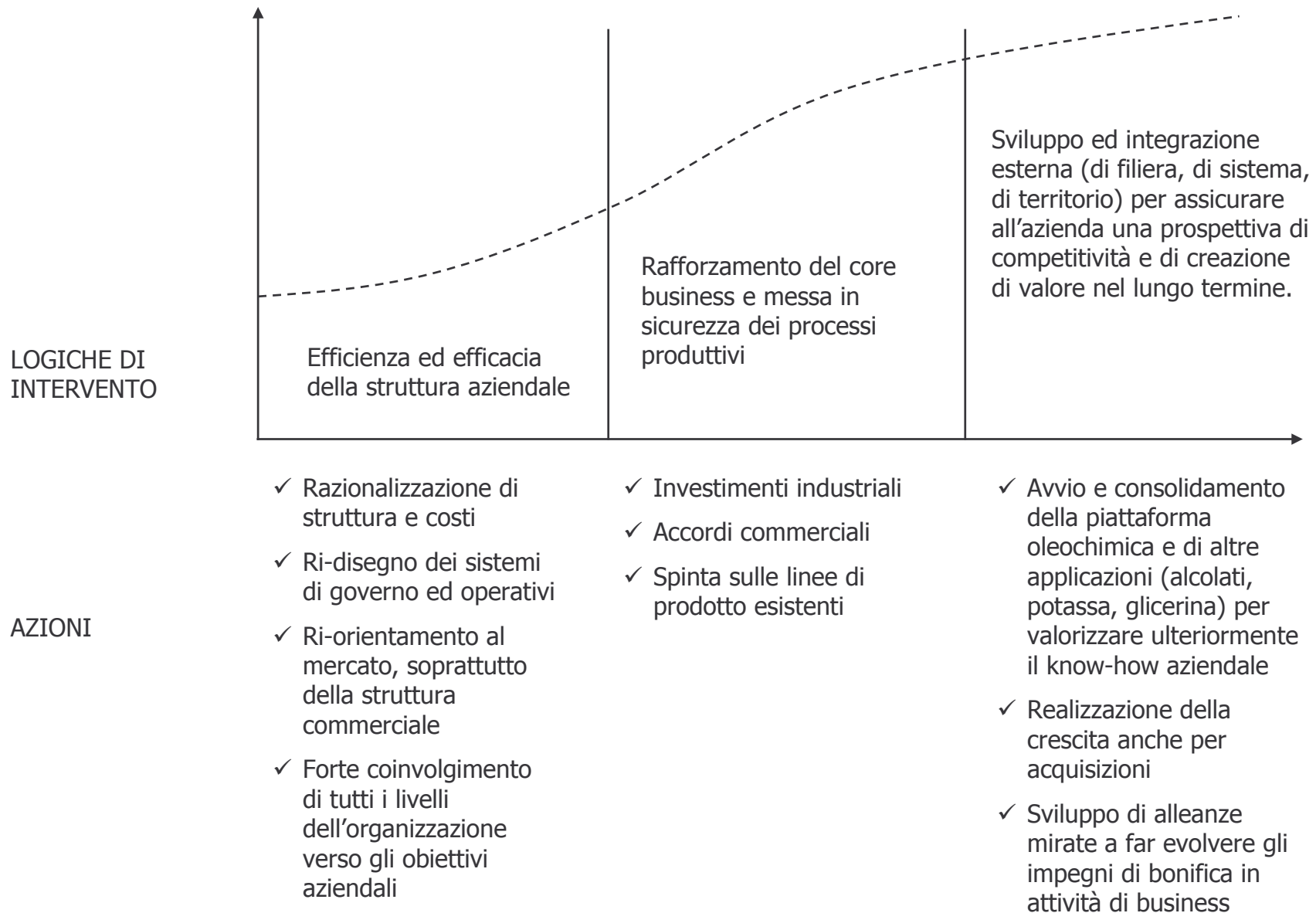
Obiettivi / 1

- ✓ Ampliare la gamma di prodotti/servizi e la presenza geografica nell'area del trattamento acque
- ✓ Ampliare la propria presenza sul mercato nazionale nell'area dei prodotti del cloro-soda
- ✓ Sviluppare il product-mix nell'area dei plastificanti anche non clorurati
- ✓ Sviluppare mercati e prodotti derivati dall'oleochimica e dalla glicerina

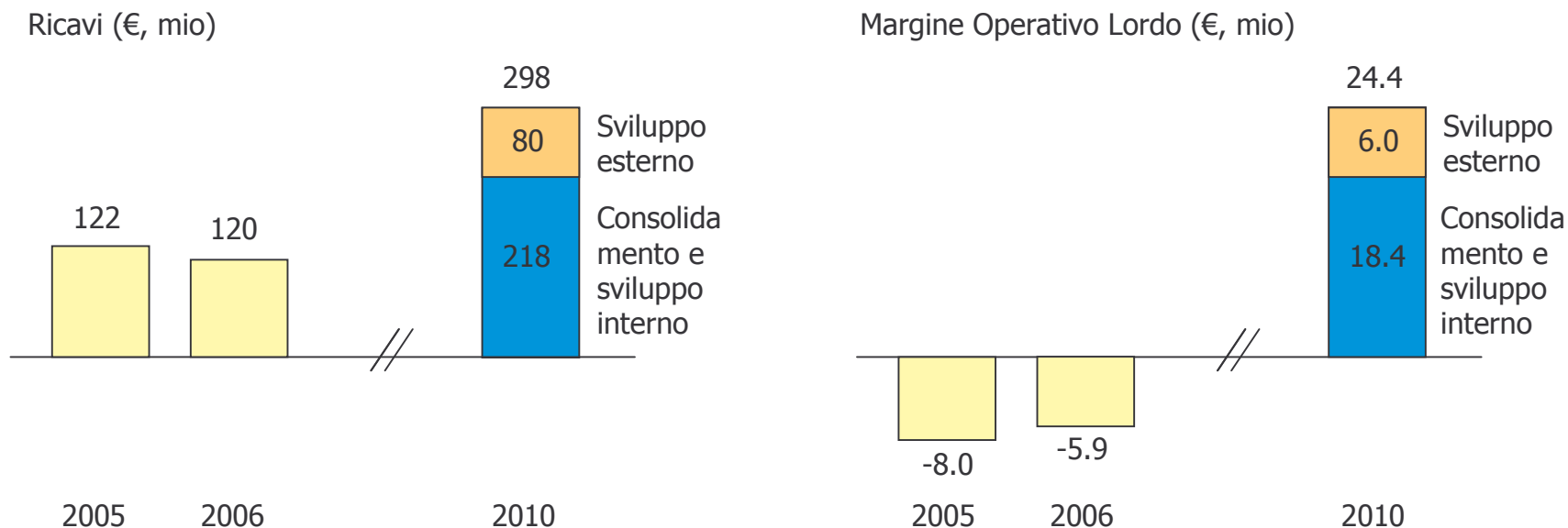
Obiettivi / 2

- ✓ Rafforzare il posizionamento competitivo nella chimica fine ottimizzando l'impiego degli impianti dedicati
- ✓ Stringere accordi di lungo termine con partners industriali e commerciali anche per accelerare l'internazionalizzazione della propria presenza
- ✓ Presidiare l'area dell'energia da fonti rinnovabili: biocarburanti, biomasse e idrogeno (certificati verdi)
- ✓ Valorizzare le competenze sui temi ambientali esistenti all'interno dell'azienda per realizzare opportunità di business

Linee del piano



Evoluzione del business



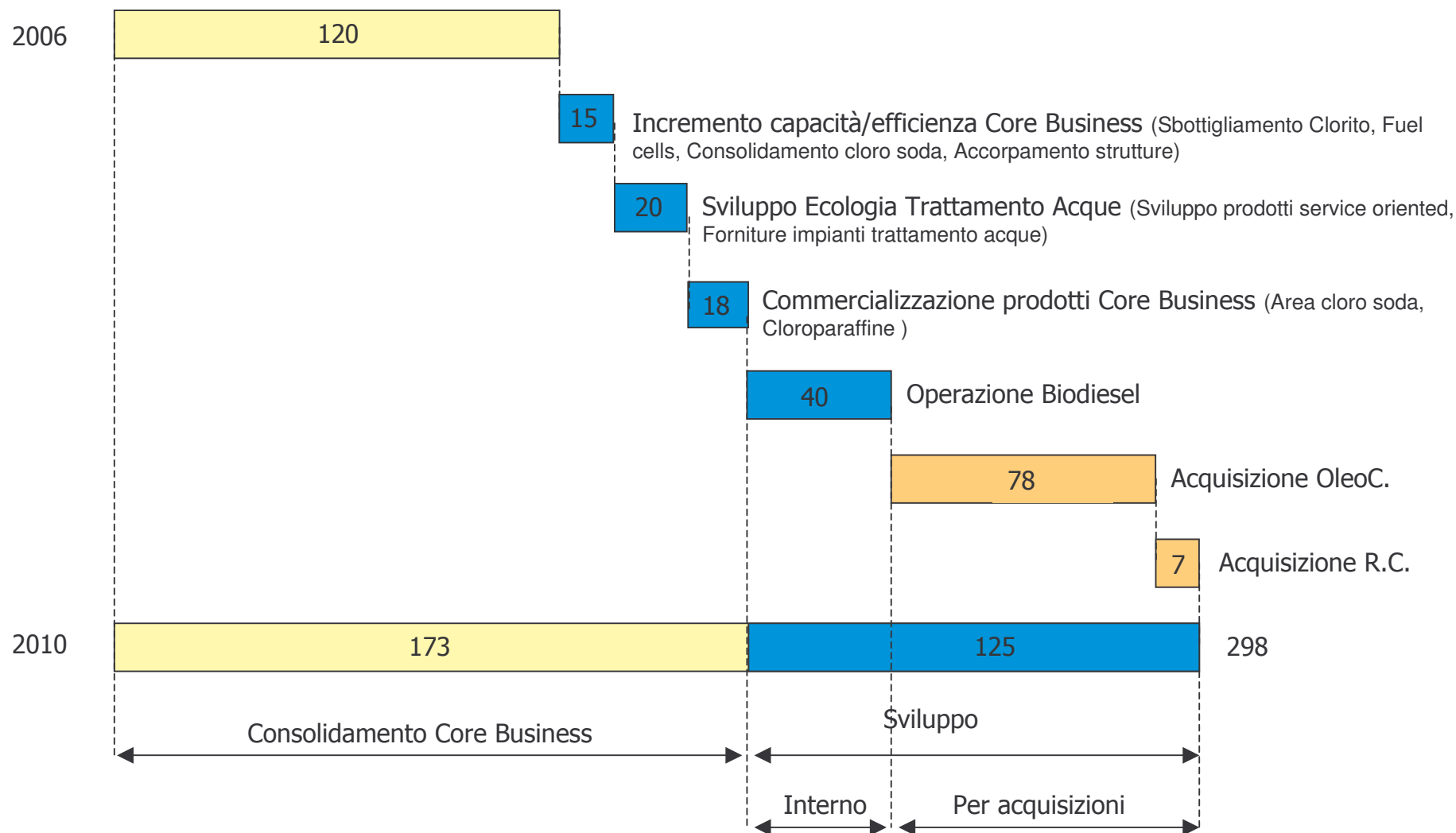
Tasso medio annuo di crescita 2005-2010:

- crescita interna + 12.4%
- crescita totale + 19.6%

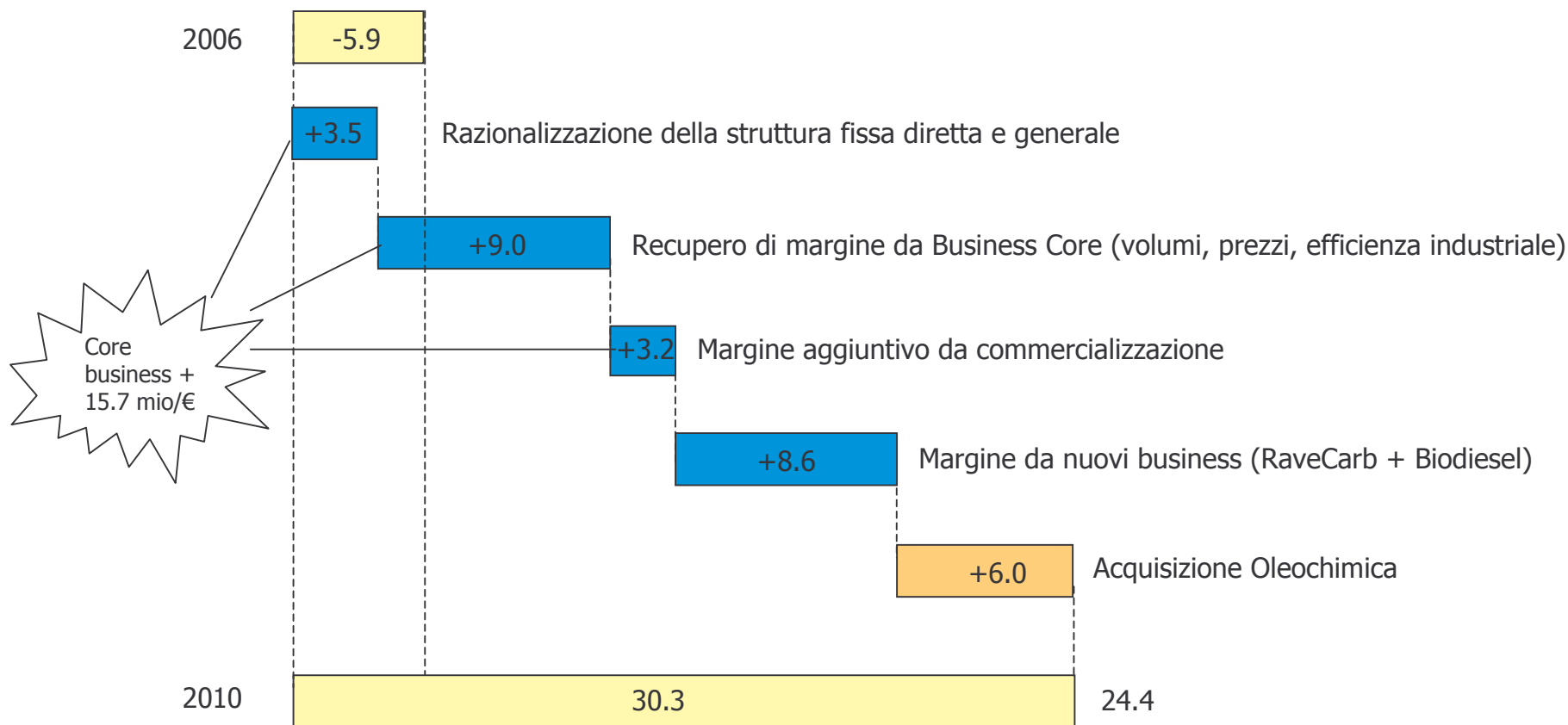


Il piano 2006-2010 tende ad una articolazione di business basata sul consolidamento delle attività Core e sulla valorizzazione delle risorse interne, alle quali si affiancheranno attività di sviluppo, sostenute anche da acquisizioni mirate al rapido raggiungimento di una adeguata scala operativa ed alla conquista di una forte capacità competitiva anche nei mercati nei quali l'azienda non è ancora presente.

Strategia di sviluppo del business – Mix dei ricavi a termine (mio €)

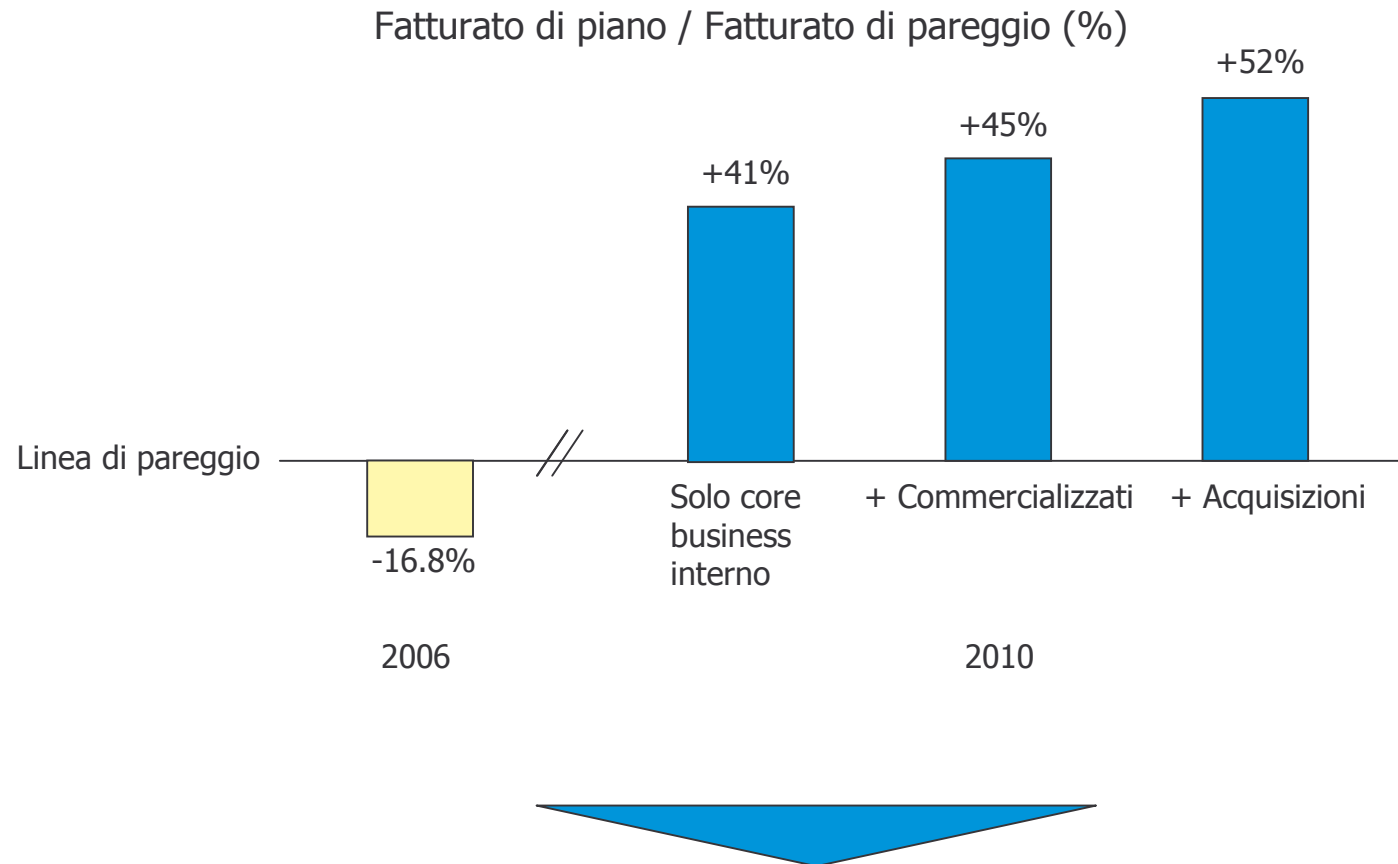


Evoluzione del margine operativo lordo (mio €)



La crescita di redditività presente nel piano è basata in maniera bilanciata sul rafforzamento del business corrente – soprattutto nei primi anni di piano e con accento sulla razionalizzazione della struttura - e sullo sviluppo interno ed esterno dei nuovi business.

Evoluzione del fatturato vs il punto di pareggio



Le azioni di razionalizzazione e di sviluppo previste hanno l'obiettivo di modificare strutturalmente il rischio di mancato raggiungimento del punto di pareggio e degli obiettivi di redditività di piano.

Sono state avviate azioni per potenziare le competenze aziendali nel campo delle bonifiche (che rispondono di un budget complessivo di circa 73 mio/€):

- ✓ il disegno e la messa in opera di una struttura dedicata alla gestione complessiva delle problematiche di bonifica su tutti i siti di proprietà del Gruppo;
- ✓ prosecuzione della attività di interfaccia con gli enti preposti per la distribuzione su di un arco temporale più esteso degli interventi e formalizzare in via definitiva di contenuti, tempi e modalità degli interventi (Accordi di Programma, Conferenza di Servizi).

Riorganizzazione societaria

Sono state avviate azioni per ridefinire la struttura societaria del gruppo al fine di orientarla alle attività di business definite, ridurre i costi di gestione e ricercare partners operativi interessati a coinvestire.

- ✓ La creazione di una Newco industriale che possieda tutti gli impianti e le attività legate al core business della chimica e dell'oleochimica ed una eventuale successiva fusione nella capogruppo Snia S.p.a. ;
- ✓ Il raggruppamento nella attuale Caffaro di tutte le attività immobiliari soggette a bonifica al fine di gestire al meglio tali attività e sviluppare ricavi anche al di fuori del Gruppo.

Razionalizzazione Immobiliare

E' stata avviata procedura formale di cessione degli immobili non strumentali posseduti dalla Immobiliare Snia, attraverso i seguenti passi:

- ✓ 23/03: avviata procedura formale cessione con potenziali acquirenti;
- ✓ da aprile sino a metà maggio è stata condotta dagli acquirenti la due diligence immobiliare e ambientale;
- ✓ 31/07: obiettivo firma contratto preliminare di cessione assets.

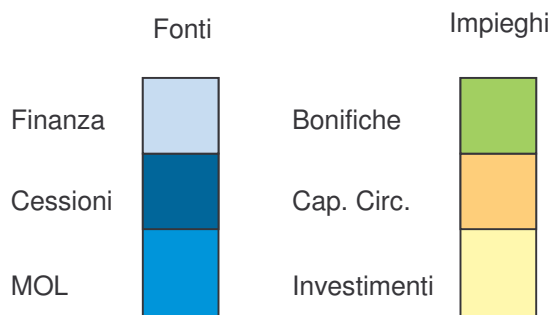
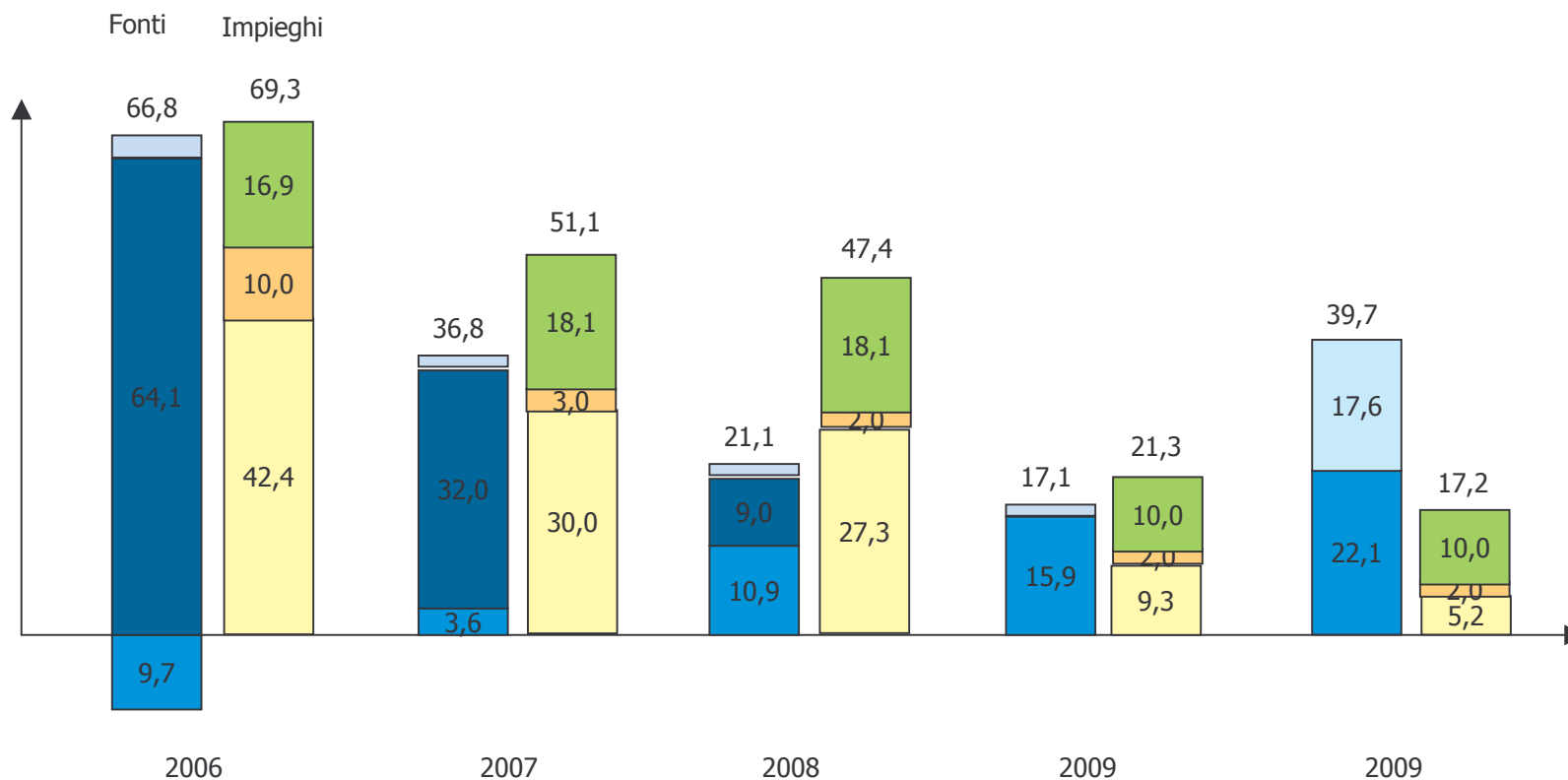
Piano di business – Conto Economico

	Forecast 1 2006	Piano 2007	Piano 2008	Piano 2009	Piano 2010
RICAVI NETTI	119.591 100%	230.114 100%	257.758 100%	271.395 100%	297.411 100%
Margine di Contribuzione	32.780 27%	51.508 22%	59.125 23%	64.965 24%	71.345 24%
M.C.P.	11.933 10%	29.356 13%	35.968 14%	41.002 15%	47.175 16%
Profitto Lordo	3.917 3%	21.284 9%	27.905 11%	32.949 12%	39.161 13%
M.O.L. (1)	(5.990) -5%	6.419 3%	13.273 5%	18.251 7%	24.397 8%
M.O.L. (2)	(9.630) -8%	3.618 2%	10.970 4%	15.946 6%	22.091 7%
RISULTATO OPERATIVO	(18.130) -15%	(6.882) -3%	(1.530) -1%	946 0%	5.091 2%

Investimenti produttivi e totali (€)

Destinazione	Descrizione	Totale
Industriale	Consolidamento Cloro-Soda Incremento capacità CPA Purificazione HCL da CPA Produzione TKC-94 Incremento capacità Clorito Chetoni Razionalizzazione Brescia Biodiesel Fuell Cells Incremento capacità CTN	
		50 MIO
Mantenimento	Industriale + Generale	5 MIO
Capitale Circolante netto	Crescita di volumi e prezzi	19 MIO
Acquisizioni (trattativa in corso)	Oil C. RaveCarb	33 MIO
TOTALE GESTIONE DI BUSINESS		107 MIO
Bonifiche		73 MIO
TOTALE GENERALE		180 MIO

Fabbisogni finanziari arco di Piano (mio €)



La cassa generata dalla gestione caratteristica, unitamente alle risorse esistenti ed alle politiche di finanziamento intraprese saranno sufficienti al sostenimento dello sviluppo aziendale ed al ripagamento del POC.