

RELAZIONE SULLA GESTIONE

4. Strategia e investimenti di Feralpi Group

4.1 Linee guida strategiche

Le economie europee continuano a essere impattate in modo rilevante dai seguenti trend macroeconomici: elevati costi dell'energia; la necessità di rivedere la spinta regolatoria verso la sostenibilità e l'ambiente a partire dalla riduzione delle emissioni; incertezze determinate da eventi geopolitici e macroeconomici.

Tali trend hanno implicazioni significative anche sulla siderurgia elettrica sotto i seguenti aspetti: scarsità di rottame, elevato costo dell'energia, vincoli emissivi. In particolare, è in atto una rilevante pressione sui prezzi del rottame a causa della limitata disponibilità, che impatterà in modo crescente il mercato italiano e tedesco, caratterizzati da una quota significativa (in Italia) o crescente (in Germania) di produzione da forno ad arco elettrico (EAF).

L'aumento dei costi dell'elettricità e del gas sta impattando e continuerà ad impattare l'elettro siderurgia, settore energivoro, causando uno svantaggio competitivo rispetto alla siderurgia integrale (che utilizza carbon fossile). Infine, la paventata eliminazione progressiva dell'allocatione gratuita delle quote CO₂ ETS entro il 2034 potrebbe determinare maggiori costi operativi per gli operatori di mercato; viceversa, la normativa CBAM (*Carbon Border Adjustment Mechanism*), se opportunamente adattata, potrebbe determinare un guadagno di competitività verso l'acciaio da importazione.

Nel corso dell'anno 2024, Feralpi ha proseguito nel percorso di implementazione di cambiamenti significativi nella propria organizzazione per adattarsi ai nuovi trend del mondo del lavoro, puntando su una visione human-centric e sul potenziamento del benessere e della soddisfazione delle risorse umane attraverso la valorizzazione delle competenze e dei talenti dei singoli individui, investendo su conoscenze, professionalità anche al fine di rafforzare la sostenibilità del business nel lungo periodo.

Non meno rilevante è stata la centralità del percorso DEI (*Diversity, Equity and Inclusion*) affinché ogni azienda del Gruppo offrisse un ambiente di lavoro sicuro, protetto e inclusivo per tutti, dove ciascuno può sentirsi libero di dare il meglio di sé nel pieno

rispetto della propria identità e, più in generale, di tutti i diritti umani. Questa visione è racchiusa nella policy DEI che Feralpi declina in quattro pilastri: cultura globale, leadership inclusiva, equilibrio di genere e responsabilità collettiva.

Per quanto riguarda il business dell'edilizia, è prevista una crescita del mercato dei prodotti in bobina a scapito del tondo in barre dovuta alla maggiore lavorabilità della bobina, alla riduzione degli scarti e alla migliore movimentazione in magazzino. Negli altri settori, è prevista una richiesta di prodotti in bobina con diametri sempre più elevati.

L'analisi dello scenario ha evidenziato in sintesi le seguenti opportunità e i seguenti rischi:



Feralpi Group è tra i primi player nei principali mercati dell'edilizia (Italia, Germania, Francia e Svizzera). Il Gruppo, leader europeo degli acciai lunghi, volto alla crescita e consapevole della sostenibilità, ha definito cinque obiettivi per il proprio Business Plan, per raggiungere i quali è stato definito un apposito mix di iniziative strategiche:



Crescere oltre gli attuali domini

Guadagnare quote di mercato nei Paesi vicini per gli acciai per edilizia, e in applicazioni ad alto margine per gli acciai speciali



Espandersi come "one-stop shop"

Rispondere ai fabbisogni dei Clienti con un'offerta prodotti flessibile e completa: rocchettato, gamma speciali più estesa



Eccellere in efficienza e innovazione

Ottimizzare ulteriormente la base costi con miglioramenti di produttività, efficienza energetica e sinergie intra-organizzazione



Mettere in sicurezza la supply chain

Ridurre i rischi di business controllando gli input chiave: rottame, con integrazione a monte, e elettricità con autogenerazione



Trasformare la sostenibilità in vantaggio

Definire obiettivi ambiziosi di riduzione delle emissioni di CO₂, tali da differenziare Feralpi e avere un impatto sul Pianeta

Il contesto di mercato evidenzia altresì l'esigenza di avere un solido percorso di decarbonizzazione che presenta peculiarità a seconda che si tratti del business dell'edilizia o delle specialties. Nell'edilizia, fino a oggi, i clienti del settore costruzioni hanno manifestato interesse verso l'intensità emissiva specifica dei prodotti, chiedendo le certificazioni EPD (*Environmental Product Declaration*) dei loro fornitori.

In futuro, saranno avvantaggiati gli operatori con le emissioni più basse e, in questo contesto, avere un'offerta "verde" diventerà una "licenza per operare". I clienti specialties hanno finora condiviso un numero molto limitato di richieste per l'acquisto di acciaio decarbonizzato; tuttavia è plausibile che nei prossimi anni possa esserci un'accelerazione sul tema, dati gli obiettivi di decarbonizzazione dei principali settori a valle (ad esempio automotive).

Nelle specialties Feralpi detiene un significativo vantaggio verso i competitori che utilizzano il ciclo integrale (+50% mercato), ed ha già sviluppato il suo portafoglio EPD, posizionandosi tra i players medio-basso emissivi. L'obiettivo del Gruppo consiste nel fare leva sulla propria posizione per diventare capofila della decarbonizzazione nel settore degli acciai speciali. Feralpi Group ha identificato sette leve per raggiungere i propri obiettivi di decarbonizzazione:

PERIMETRO	LEVA DI DECARBONIZZAZIONE	DESCRIZIONE LEVA
Scope 1	 ELETTRIFICAZIONE DEI PROCESSI	Implementazione di riscaldi a induzione o conduzione per la laminazione delle billette, eventuale sperimentazione con bruciatori elettrici e riscaldi a resistenza.
	 RECUPERI TERMICI ED EFFICIENTAMENTO ENERGETICO	Potenziamento dei recuperi termici a servizio del teleriscaldamento interno ed esterno . Efficientamento energetico nell'ottica di operational excellence, che accorpa gli effetti molteplici di singole iniziative (ad es., bruciatori rigenerativi, recuperatori di calore).
	 UTILIZZO DI GREEN FUELS (BIOMETANO E H₂)	Sostituzione del gas naturale nei forni (non elettrificati) con: <ul style="list-style-type: none"> ◇ Biometano: in Italia si consideri l'interesse nel Consorzio "Green Metals", in Germania sono possibili accordi con produttori locali ◇ Idrogeno per Riesa: considerando sviluppi pianificati della rete di idrogenodotti nel Paese, utilizzo possibile dal 2028
	 UTILIZZO DI MATERIALI SOSTITUTIVI DEL CARBONE	Utilizzo di materia prima con un maggiore contenuto di carbonio biogenico , proseguendo nel processo di implementazione già iniziato negli anni passati. Prosegue la ricerca di materiali alternativi al carbon fossile.
Scope 2	 EFFICIENTAMENTO ENERGETICO E RECUPERI TERMICI	<ul style="list-style-type: none"> ◇ Efficientamento energetico nell'ottica di operational excellence, che accorpa gli effetti molteplici di singole iniziative (ad es. motori IE5, ottimizzazione ausiliari, sistemi Power Quality). ◇ Eventuali recuperi termici per la produzione interna di energia elettrica tramite ORC.
	 AUTOPRODUZIONE DA IMPIANTI RINNOVABILI	Messa a terra di investimenti per generazione elettrica rinnovabile in Italia e Germania soprattutto con tecnologia solare, soggetto a capacità realizzativa.
	 ACQUISTO DI GDO/ GREEN PPA	<ul style="list-style-type: none"> ◇ Garanzie d'Origine: Acquisto di titoli spendibili per certificare il consumo elettrico rinnovabile, permettono il disaccoppiamento tra acquisto di energia e garanzia di rinnovabilità. ◇ PPA: Acquisto energia elettrica con contratto legato a specifico impianto di generazione rinnovabile, con volumi e formula di calcolo prezzi stabiliti. Previsti i primi volumi dal 2026.

In ottica ESG, il Gruppo si impegna a:

- ◇ **Contribuire al cambiamento del settore siderurgico**, puntando su decarbonizzazione e digitalizzazione per rafforzare il vantaggio competitivo e ridurre l'impatto ambientale.
- ◇ **Garantire la continuità del business**, aumentando la capacità di gestione delle crisi e l'agilità dei processi organizzativi attraverso sistemi di gestione strutturati ed efficienti.
- ◇ **Innovare per il futuro della produzione**, investendo in processi e tecnologie all'avanguardia, sostenibili e rispettose dell'ambiente, per uno sviluppo industriale inclusivo.
- ◇ **Accelerare la transizione ecologica**, integrando le sfide della decarbonizzazione e impegnandosi in un percorso di trasformazione energetica verso modelli a basso impatto.
- ◇ **Valorizzare le persone e garantire la sicurezza**, promuovendo un lavoro dignitoso e rispettoso dell'unicità di ciascuno, in linea con i principi dell'*International Labour Organization* (ILO) su occupazione, diritti, protezione sociale e dialogo sociale.

4.2 Stato di realizzazione degli Investimenti Strategici

Per dare esecuzione al Business Plan, nel corso dell'anno 2024 sono stati eseguiti progetti di investimento, alcuni dei quali costituiscono il proseguimento di iniziative già avviate nel corso degli esercizi precedenti. In particolare:

Business Unit Acciai per l'Edilizia Italia Feralpi Siderurgica S.p.A.

Acciaieria



È stato installato, in sottostazione, il nuovo trasformatore Tamini da 135 MVA per alimentazione forno e LF in sostituzione al trasformatore da 100 MVA garantendo continuità operativa e flessibilità con il trasformatore gemello da 135 MVA.



È stato realizzato il nuovo magazzino verticale a scaffalature per lo stoccaggio di materiali refrattari nel nuovo capannone al fine di ottimizzare gli spazi dei magazzini.



Laminatoi

È stato completato il montaggio della nuova linea Spooler per la produzione di rocchetti e a fine anno 2024 sono iniziate le prime prove per la produzione del nuovo rocchettato a caldo che andrà in produzione a inizio esercizio 2025. La nuova linea potrà produrre le bobine di rocchettato fino a 8 ton.



Sono stati ultimati i lavori inerenti lo spostamento del camino del forno di riscaldamento, lo spostamento delle rampe metano inerenti propedeutici per la prosecuzione dei lavori di fondazione della futura macchina riscaldamento billette per "elettro-conduzione" al Laminatoio 2 il cui avviamento è previsto a metà esercizio 2025. La nuova macchina di riscaldamento a conduzione ha il vantaggio di ridurre i consumi di metano al forno di riscaldamento, ridurre la scaglia, ridurre le emissioni di CO₂ Scope 1 e ottimizzare la carica mista.



È stato installato, in sottostazione, il nuovo trasformatore per gli ausiliari da 75 MVA in sostituzione a quello da 60 MVA per sopperire al fabbisogno delle nuove utenze dei laminatoi (induttori, saldatrice, impianto spooler, ecc).

Area Derivati



È proseguita l'installazione della macchina da rete N° 6 (per diametri dal 4,5 ai 12 mm e maglia da 10x10 a maglia 20x30 cm)



Logistica ed infrastrutture

È stata ultimata la messa in servizio il nuovo impianto Osmosi per il trattamento delle acque per acciaieria e laminatoio 1.



È stato installato un impianto fotovoltaico da 437 kWp sulla copertura del nuovo capannone refrattari.

LEGENDA



Impegno Industriale



Ambiente



Qualità del prodotto

Presider S.p.A. Borgaro



Sono state realizzate le opere necessarie per la modifica del layout dello stabilimento. In particolare, per consentire una maggiore produttività e sicurezza delle squadre di produzione, sono state modificate e riposizionate alcune macchine di produzione ed altre sono state sottoposte a revamping. Si è anche intervenuti sui magazzini per razionalizzare i quantitativi di materiale a stock.

Presider S.p.A. Pomezia



Sono stati eseguiti i lavori relativi al progetto speciale di ampliamento dello stabilimento produttivo, ed in particolare la realizzazione del nuovo capannone in prefabbricato di circa 2.500 m² e relative pertinenze. Si è intervenuti sugli impianti elettrici e sull'impianto di aria compressa e sono stati installati l'impianto di aspirazione fumi e quello di distribuzione della CO₂.

Presider S.p.A. Nave



Sono stati installati due nuovi carriponte nella campata di produzione del prodotto assemblato.

Business Unit Acciai per l' Edilizia Germania ESF Elbe-Stahlwerke Feralpi GmbH



Acciaieria

Sono state ordinate nuove attrezzature per il forno EAF, tra cui il manipolatore della porta delle scorie e il robot di campionamento/temperatura. L'installazione è prevista per l'estate del 2025. Questo investimento è fondamentale per garantire condizioni di sicurezza all'EAF e fa parte della strategia "no man on the floor". Questa azione riduce i tempi di inattività dell'EAF e migliora l'efficienza energetica del processo.



Entrambi i tini del forno EAF sono stati dotati di una nuova tecnologia di bruciatori OXYMOTM per migliorare l'efficienza del processo.



Le prime fasi di ingegnerizzazione per l'ammodernamento del forno siviera è stata sviluppata come parte delle misure per aumentare la capacità dell'acciaieria. Il progetto è in fase di realizzazione e sarà attuato in diverse fasi nel 2025-2027.



Laminatoi

È stato messo in funzione un nuovo sistema di trasferimento delle billette tra l'acciaieria esistente e il nuovo laminatoio.



Il nuovo laminatoio B è stato assemblato e la messa in funzione della nuova linea di produzione è in corso.



Logistica ed infrastrutture

Sono stati completati i lavori per la costruzione di una nuova sottostazione elettrica, che aumenterà l'efficienza dei sistemi elettrici e fornirà l'elettricità necessaria per alimentare il nuovo stabilimento B e tutte le utenze energetiche previste.

Business Unit Specialties Acciaierie di Calvisano S.p.A.



È stata completata la realizzazione di due parchi esterni per la generazione di energia fotovoltaica con l'obiettivo di ottenere una potenza complessiva di circa 4,0 MW.



Acciaieria

È stato installato un nuovo silo dedicato all'iniezione di polimeri o altri sostitutivi del carbone al fine di poter ottimizzare le operazioni di iniezione di tali materiali e quindi una migliore gestione degli stessi.



È stata realizzata una nuova cappa di aspirazione del forno EAF e di due cupolini di aspirazione per l'area forno siviera. La nuova cappa di dimensioni aumentate permette un incremento nell'efficienza del processo di aspirazione e trattamento dei fumi.



È stata completata la creazione di due aree di stoccaggio billette a raffreddamento controllato al fine di migliorare la qualità del prodotto finito.

Arlenico S.p.A.



Laminatoi

Si è concluso il cantiere per la realizzazione di un nuovo impianto bar in coil.



Sono stati ultimati gli studi ed ingegnerie per la realizzazione di un impianto di teleriscaldamento.



Si è acquisita una nuova area adiacente allo stabilimento.

Business Unit Prodotti Diversificati Saexpa S.p.A.



Iniziata la prima fase relativa al nuovo immobile che ospiterà Saexpa, comprensivo di compressori, torri evaporative e illuminazione.

Nuova Defim S.p.A.



Installato il nuovo impianto per la bordatura del grigliato.



Studi ed ingegneria per il nuovo impianto per grigliati la cui data di arrivo è prevista nell'esercizio 2025.

LEGENDA



Impegno Industriale



Ambiente



Qualità del prodotto

Divisione Energia

Per coprire una parte del proprio fabbisogno di elettricità del 2030, il Gruppo ha approvato investimenti in impianti di produzione di energia fotovoltaica e ha allo studio progetti di produzione di energia eolica. Gli impianti fotovoltaici sono previsti presso aree esterne ai siti produttivi localizzate in diverse regioni italiane e, in misura minore, presso le aree in cui vengono svolte le attività di produzione. Per queste ultime, gli impianti sono stati quasi tutti realizzati; la loro entrata in funzione è avvenuta gradualmente nel corso dell'anno 2024 e avverrà, per la parte rimanente, nel prossimo futuro. Alla luce delle importanti novità normative intervenute e attese in tema di supporto alle aziende energivore, principalmente Energy Release e FerX; dell'andamento altalenante dei prezzi di mercato dell'energia elettrica e delle perduranti incertezze relative ai tempi di rilascio delle autorizzazioni necessarie a costruire impianti di produzione di energia rinnovabile, nel corso dell'anno 2024, alcune iniziative di investimento sono state parzialmente riviste nei contenuti e nelle tempistiche, altre abbandonate. In particolare, l'investimento per il quale è in corso la richiesta di autorizzazione a costruire presso il comune di Villasor (Cagliari) è attualmente in fase di revisione. Viceversa, nel corso dell'esercizio 2024, sono state svolte le attività di due diligence finalizzate a ottenere le necessarie autorizzazioni a costruire alcuni impianti e sono state avviate ricerche di nuove oppor-

tunità in base a criteri di costo dell'energia (*Levelized Cost Of Energy*) più selettivi rispetto al passato.

Per quanto riguarda il modello operativo, il Gruppo ha ingaggiato un numero limitato di operatori specializzati di alto profilo professionale e reputazionale. Il modello operativo utilizzato segue linee-guida che corrispondono ai migliori standard di mercato e prevede l'acquisto di quote di società veicolo che hanno ottenuto le autorizzazioni a realizzare impianti di produzione di energia; la sottoscrizione di contratti con operatori EPC (*Engineering Procurement Construction*); la sottoscrizione di contratti con operatori O&M (*Operation & Maintenance*).

Feralpi Group riconosce la centralità del core business dell'acciaio e la contemporanea strategia di investire direttamente nella produzione di energia elettrica che, in combinazione con l'acquisto di *Power Purchase Agreement* e di Garanzie di Origine, contribuisce a rafforzare un mix di azioni fondamentali per raggiungere l'obiettivo di ridurre le emissioni di CO₂ (Scope 2).

L'investimento in autoproduzione consentirà inoltre di aumentare la redditività attraverso la produzione di energia rinnovabile a costi competitivi rispetto ai prezzi di acquisto del mercato e mitigare il rischio di volatilità dei prezzi della fornitura.