

garbamar@garbamar.it



Studio Legale Garbarino Vergani
Studio Associato



ILVA S.P.A.
IN AMMINISTRAZIONE
STRAORDINARIA

AGGIORNAMENTO

ILVA S.P.A.
IN EXTRAORDINARY
ADMINISTRATION

UPDATE



CONVERSIONE
“DECRETO ILVA”**(LEGGE 4 MARZO 2015, N. 20)**

Con Legge n. 20 del 4 marzo 2015,

http://www.gruppoilva.com/items/487/allegati/1/legge_20_2015.pdf

(G.U. n. 53 del 5 marzo 2015), il Parlamento italiano ha convertito in legge con modificazioni, il Decreto legge 5 gennaio 2015, n. 1, *“recante disposizioni urgenti per l’esercizio di imprese di interesse strategico nazionale in crisi e per lo sviluppo della città e dell’area di Taranto”* c.d. *“Decreto ILVA”*.

La legge 20/15 si segnala per alcune importanti modifiche apportate al *“Decreto ILVA”* che, sotto diversi profili, andranno ad impattare sui vari stakeholders di ILVA S.p.A.

“ILVA DECREE”
RATIFIED INTO LAW**(LAW 4TH MARCH 2015, NO. 20)**

By Law 4th March 2015 No. 20,

http://www.gruppoilva.com/items/487/allegati/1/legge_20_2015.pdf

published into the Official Gazette on 5th March 2015), the Italian Parliament ratified with amendments the Law Decree 5th January 2015, No. 1, titled *“Urgent provisions for the exercise of companies of national strategic interest in crisis and for the development of the city and the area of Taranto”*, so-called: *“ILVA Decree”*

The Law 20/15 stands out for some important amendments to the *“ILVA Decree”*, which shall produce, in several respects, important consequences onto the several stakeholders of ILVA S.p.A.



1. AMPLIAMENTO PREDEDUCIBILITÀ DEI CREDITI

In primo luogo, si segnala la nuova disciplina prevista per alcune tipologie di crediti vantati nei confronti di imprese ammesse ad Amministrazione Straordinaria che gestiscono stabilimenti di interesse strategico nazionale - quale è ILVA S.p.A. ex artt. 1, comma 1, e 3, comma 1, D.L. 207/2012 - sorti prima dell'ammissione alla procedura concorsuale dell'impresa.

A tal proposito, ad integrazione della nostra newsletter del 13 febbraio 2015, segnaliamo un peculiare ampliamento dell'area di prededucibilità dei crediti, in deroga ai generali principi in materia fallimentare.

È stato, infatti, previsto il regime della prededuzione in favore di quei soggetti che, pur vantando crediti sorti anteriormente all'ammissione dell'impresa debitrice all'Amministrazione straordinaria, posseggano determinati requisiti soggettivi ed oggettivi.

Sul piano soggettivo, questo regime di favore è riconosciuto alle PMI, come definite dalla Raccomandazione 2003/361/CE della Commissione europea.

1. EXTENSION OF THE PREFERENTIAL CREDIT CLASS

First of all, we draw the attention to the new discipline provided for some types of claims against the companies admitted to the extraordinary Administration procedure "*which operate plants of strategic national interest*" - as ILVA S.p.A. is under Sections 1 Paragraph 1 and 3 Paragraph 1 of the Law Decree 207/2012 - arose before the admission of ILVA S.p.A. to the above procedure.

In this respect - as a complement to our newsletter dated 13th February 2015 - we outline a peculiar extension of the area of the claims to be settled as preferential credit, as an exception to the general principles of insolvency rules.

Indeed, a preferential credit regime has been provided in favor of those claimants who, although their claims arose before the admission of the company to the extraordinary Administration procedure, fulfill two specific conditions.

First condition: the above favorable regime is granted only to the SMEs (Small, Medium enterprises), as defined by the European Commission, Recommendation No. 2003/361/CE .

Si tratta, dunque, di quelle imprese che occupano meno di 250 persone con fatturato annuo non superiore a Euro 50 milioni, oppure il cui totale di bilancio annuo non supera Euro 43 milioni.

Sul piano oggettivo, sono da considerarsi prededucibili quei crediti, sorti anteriormente all'ammissione dell'impresa debitrice all'Amministrazione Straordinaria, relativi a prestazioni necessarie a:

- risanamento ambientale;
- sicurezza e alla continuità dell'attività degli impianti produttivi essenziali.

Le PMI che vantino nei confronti di ILVA S.p.A. crediti aventi i suddetti requisiti, sorti antecedentemente all'ammissione di quest'ultima alla procedura di Amministrazione Straordinaria (21 gennaio 2015), potranno giovare del regime di prededuzione, con i conseguenti vantaggi sia in termini procedurali che di prelazione del credito.

Therefore we are talking about companies which employ less than 250 people and have an annual turnover not exceeding Euro 50 million and/or an annual total balance sheet not exceeding Euro 43 million.

Second Condition: the claims arose before the admission of the debtor to the Extraordinary Administration procedure concern the following services:

- environmental remediation;
- safety and continuity of the operations of the essential plans.

If a claim complies with the above two conditions, it shall be settled as preferential credits.

In the light of the above, it follows that SMEs which hold a claim against ILVA S.p.A., complying with the above conditions and arisen before the admission of ILVA S.p.A. to the Extraordinary Administration procedure (i.e. 21st January 2015), shall take advantage of the preferred credit regime with the consequent procedural and substantial benefits.

2. FISCALITÀ

Sul piano fiscale, è stata prevista la sospensione dei termini di versamento dei tributi erariali in scadenza tra il 6 marzo ed il 15 settembre 2015 nei confronti delle PMI (come sopra definite) e delle imprese di autotrasporto, che vantino crediti per prestazioni svolte a favore di ILVA S.p.A., sorti antecedentemente al deposito della domanda di dichiarazione di insolvenza di quest'ultima.

A tale misura si accompagna la sospensione, per il medesimo periodo, delle procedure esecutive e cautelari relative alla riscossione di tali tributi nonché i termini per i versamenti derivanti da cartelle esattoriali.

La portata di tali agevolazioni, tuttavia, appare fortemente limitata in quanto le somme non versate in virtù di tali disposizioni, dovranno essere *“versate in un'unica soluzione entro il 21 dicembre 2015”*.

3. ACCESSO AL CREDITO

Le PMI creditrici di ILVA ed aventi i requisiti di cui sopra, potranno contare su una rimodulazione dei mutui e finanziamenti loro concessi.

A tal fine, Ministero dell'economia e delle finanze e il Ministero dello sviluppo economico, previo accordo con l'Associazione bancaria italiana e con le associazioni dei rappresentanti delle imprese e

2. TAXATION

The terms between 6th March and 15th September 2015 for the payment of taxes owed by SMEs and road carriers which hold claims, related to services rendered in favor of ILVA S.p.A. before the declaration of insolvency (i.e. 21st January 2015), **have been suspended.**

It is also provided for the suspension, for the same period, of the enforcing proceedings and interim injunctions related to the collection of the above taxes as well as the terms for the payment of the tax collection notices.

However, the extent of the above benefits seems strongly limited for the amounts not paid under the above provisions, shall be paid in a lump-sum within **21st December 2015.**

3. FUNDING BENEFITS

A SME creditor of ILVA S.p.A. complying with said requirements, can rely on the rescheduling of the loans and further financing.

To this aim, the Italian Ministry of Economy and Finance and the Ministry of Economic Development, in agreement with the Italian Bank Association (ABI) as well as the associations of representatives of businesses and consumers,

dei consumatori, concordano, senza nuovi o maggiori oneri per la finanza pubblica, tutte le misure necessarie al fine di sospendere il pagamento della quota capitale delle rate per gli anni dal 2015 al 2017.

Inoltre, € 35.000.000 del Fondo di garanzia delle PMI sono stati destinati al sostegno dell'accesso al credito delle PMI che siano fornitrici di beni o servizi connessi al risanamento ambientale o funzionali alla continuazione dell'attività di società che gestiscono almeno uno stabilimento industriale di interesse strategico nazionale.

4. RIFINANZIAMENTO ILVA

Diverse misure si segnalano anche sul fronte dell'approvvigionamento di capitali da parte di ILVA S.p.A. in A.S.

In primo luogo, i Commissari straordinari, potranno contrarre finanziamenti, per un ammontare complessivo pari ad € 400 milioni.

Tali finanziamenti, verranno rimborsati in prededuzione e sono assistiti da "garanzia a prima richiesta, esplicita, incondizionata e irrevocabile" dello Stato.

Inoltre, la procedura potrà contare sulla liquidità derivante dalla conversione delle somme attualmente sottoposte a sequestro penale in obbligazioni nominative emesse da ILVA S.p.A., stimate in € 1,2 miliardi di euro.

shall agree, without new or increased burdens on public finances, all necessary measures in order to suspend the payment of the principal amount of the installments due for the years 2015-2017.

Moreover, EUR 35 million of the Security Fund for the SMEs have been dedicated to support the access to the funding of the SMEs which supply goods and services linked to the environmental remediation or functional to the continuity of the activities of the companies admitted to the Extraordinary Administration procedure operating plants of strategic national interest, such as ILVA S.p.A.

4. REFUNDING OF ILVA S.P.A.

Law 20/2015 provides several measures in order to ease the capacity of ILVA S.p.A. to gather funding.

First of all, the three Administrators, may undertake loans, for a total amount equal to EUR 400 million.

These loans shall be repaid as preferential credits and assisted by "first demand guarantee, explicit, unconditional and irrevocable" issued by the Italian Government.

Moreover, the Administrators can rely on the liquidity, valued in figure of EUR 1.2 billion, coming from the conversion of the amounts at

Infine, l'organo commissariale è stato autorizzato a sottoscrivere un atto convenzionale di liquidazione a stralcio del contenzioso in essere con Fintecna S.p.A., che dovrebbe portare nelle casse di ILVA S.p.A. in A.S., ulteriore liquidità per € 156.000.000.

time under criminal seizure into nominative bonds issued by ILVA S.p.A.

Finally, the Administrators have been authorized to subscribe a deed of settlement in order to take off the actual claims against Fintecna S.p.A. This measure should bring further liquidity to ILVA S.p.A. in E.A. equal to EUR 156 million.



**AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA DELLE SOCIETÀ DEL GRUPPO
ILVA S.P.A.**

Con sei decreti del Ministero dello Sviluppo Economico del 20 febbraio 2015

http://www.gruppoilva.com/items/488/allegati/1/decreti_estensione_per_commissari.pdf

sei società facenti parte del Gruppo ILVA, sono state ammesse, con effetto immediato, alla procedura di Amministrazione Straordinaria delle grandi imprese ai sensi del D.L. 347/2003.

Si tratta in particolare di:

ILVAFROM S.P.A.

TARANTO ENERGIA S.R.L.

INNSE CILINDRI S.R.L.

SANAC S.P.A.

ILVA SERVIZI MARITTIMI S.P.A.

LYONNAISE DE DEROULAGE S.A.

Per queste società sono stati nominati come Commissari straordinari i commissari di ILVA S.p.A. in A.S. ovvero: il Dott. Piero Gnudi, l'Avv. Corrado Carrubba ed il Prof. Enrico Langhi.

Il Tribunale di Milano con sentenze depositate il 5 marzo 2015 ha dichiarato lo stato di insolvenza delle suddette società, ad eccezione

**ADMISSION OF
ILVA GROUP'S COMPANIES
TO THE EXTRAORDINARY ADMINISTRATION PROCEDURE**

By means of six Decrees of Ministry of Economic Development dated 20th January 2015

http://www.gruppoilva.com/items/488/allegati/1/decreti_estensione_per_commissari.pdf

the following companies, (directly or indirectly) belonging to ILVA Group, have been admitted with immediate effect to the procedure of Extraordinary Administration under Decree Law No. 347/2003:

ILVAFROM S.P.A.

TARANTO ENERGIA S.R.L.

INNSE CILINDRI S.R.L.

SANAC S.P.A.

ILVA SERVIZI MARITTIMI S.P.A.

LYONNAISE DE DEROULAGE S.A.

The Administrators of the above companies are the same of ILVA S.p.A. in E.A., namely: Dr. Piero Gnudi, the lawyer. Corrado Carrubba and Prof. Enrico Langhi.

By decisions lodged on 5th March 2015, the Tribunal of Milan declared the state of insolvency of the above companies, save for Lyonnaise De Deroulage S.A.. The Tribunal will

di Lyonnaise De Deroulage S.A., in attesa della verifica della competenza internazionale del Tribunale stesso ai sensi dell'art. 3, comma 1, Regolamento CE 1346/2000 sulle procedure di insolvenza europee.

L'esame dello stato passivo di ciascuna delle suddette società (ad eccezione di Lyonnaise De Deroulage S.A.) è stato fissato per l'udienza del **6 luglio 2015** innanzi alla Sezione Fallimentare del Tribunale di Milano.

Occorre segnalare che le misure speciali di cui abbiamo dato conto sopra, non sembrano potersi applicare anche alle società del gruppo ILVA, con conseguente necessità di riferirsi alle disposizioni generali dettate in tema di accertamento concorsuale dei crediti.

Pertanto, tutti i soggetti che vantano un credito nei confronti di tali società, antecedente al 20 febbraio 2015, dovranno necessariamente depositare istanza di insinuazione allo stato passivo 30 giorni prima della suddetta udienza, ossia entro l'**5 giugno 2015**. L'istanza, unitamente ai relativi documenti, deve essere trasmessa esclusivamente mediante PEC all'indirizzo di posta elettronica certificata della Procedura di Amministrazione Straordinaria, ancora da indicarsi.

Le domande depositate oltre il predetto termine saranno considerate tardive ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 101 Legge Fallimentare. In ogni caso le domande tardive potranno essere

have to verify his jurisdiction as provided by Article 3, paragraph 1, Council Regulation No. 1346/2000 on insolvency proceedings.

The first hearing for the assessment of debts of each company (save for Lyonnaise De Deroulage S.A.) was scheduled on **6th July 2015**, before the Bankruptcy Branch of the said Tribunal.

It should be noted that the special measures which we reported here above, do not appear to be applicable also to the ILVA Group's companies. Therefore, the general bankruptcy rules provided for the assessment of the debts shall apply.

As a result, all creditors of the above companies holding a claim originated before 20th February 2015 ("ante E.A. claims"), have to file an application in Court to be admitted to the procedure within 30 days before the above hearing, i.e. within **5th June 2015**. The application, together with supporting evidences, have to be sent by certified mail to the email of the E.A. procedure, still to be specified.

The claims filed after the above deadline will be considered as "tardy credit" according to the terms and for the purposes of Section 101 of Italian Bankruptcy Law. In any case, tardy claims will be admitted where filed within 18 months from the final approval of the assessment of debts.

ammesse se depositate entro 18 mesi dall'approvazione dello stato passivo.

I crediti, invece, sorti dopo il 20 febbraio 2015 sono da considerarsi "debiti di massa" e pertanto dovranno essere soddisfatti in prededuzione dalle diverse società ammesse all'amministrazione straordinaria mediante richiesta indirizzata direttamente ai Commissari Straordinari. Nel caso tali crediti siano contestati dai Commissari Straordinari il creditore dovrà presentare idonea istanza ex art. 111 bis Legge Fallimentare innanzi al Giudice Delegato del Tribunale Fallimentare di Milano.

However, the credits arisen after 20th February 2015 ("post E.A. claims") shall be considered as "debts against the Procedure" and, therefore, shall be settled as preferential credits by the several companies admitted to the Extraordinary Administration Procedure out of any distribution of assets. In this scenario, the creditor have to address a formal request to the Administrators directly. Should such credits be challenged by the Administrators, the creditor have to file an application before the Judge appointed by the Bankruptcy Branch of Tribunal of Milan, according to Section 111 *bis* of Italian Bankruptcy Law.

Whilst every care has been taken to ensure the accuracy of this information at the time of publication, the information is intended as guidance only. It should not be considered as legal advice. For any further information, please contact Studio Legale Garbarino Vergani at the following contacts as reported hereunder.

STUDIO LEGALE GARBARINO VERGANI

STUDIO ASSOCIATO

GENOA (Head Office): Salita S. Caterina 4/11—16123 T: +39 010 5761161—F: +39 010 5958708

PALERMO: Via Emerico Amari 8—90139 T: +39 091 8486010—F: +39 091 8486010

TARANTO: Via Polesine 10/A—74100 T: +39 099 9908000—F: +39 099 9908000

E: garbamar@garbamar.it—W: www.garbamar.it