



(at this page and at page 34) Quenching and Tempering Plant (Clabecq, Belgium). Civil engineering by Cresco  
(in questa pagina e a pagina 34) Impianto Quenching and Tempering (Clabecq, Belgio). Ingegneria civile ad opera di Cresco

# WALL STREET HAMMER

How steel is modeled from the blows of the market

INTERVIEW WITH EZIO PALMISANI

**E**zio Palmisani, CEO of Duferco Engineering, explains how one of the most important steel groups and flagship of the Italian industry is facing the challenge of the market during this period of global crisis.

**In recent years, Duferco group has heavily invested to complement the trading activities for steel production. Lately, there seems to be reversing of the path with the sale of historical plants to the Russian group, Novolitspesk.**

## Il martello di Wall Street

Come si modella l'acciaio sotto i colpi del mercato

Ezio Palmisani, Amministratore delegato di Duferco Engineering, spiega come uno dei più importanti gruppi siderurgici e fiore all'occhiello dell'imprenditoria italiana stia affrontando le sfide del mercato in questo periodo di crisi globale.

*Il gruppo Duferco nel corso degli ultimi anni ha investito molto per affiancare all'attività di trading quella di produzione dell'acciaio. Ultimamente, sembra stia invertendo*

**Do you believe that this could be an harbinger of a further contraction of the steel market?**

Steel is a global product and volumes follow the growth trend of countries. It isn't appropriate to say that it is a contraction of the steel market, but we can talk about a 'movement of volumes' which, from advanced countries currently in crisis, concentrate in emerging areas: China, India and Brazil represent now a magnet for steel market, while Europe, animated by a liberal ideology, cannot certainly compete with the emerging iron and steel industries that, on the environmental, labor and protectionism points of view, acquire from the beginning a competitive advantage, difficult to recover with the only efficiency, also taking into account that raw materials and energy costs represent an increasing burden to the cost of the processing chain. Within this scenario, steel industry in Europe can maintain its role by focusing on high quality products and niche products that require substantial investment to adapt the plants with new technology. The dissolution of the JV with Novolitsesk had as origin a different way of thinking about the business model: NLMK, because of high processing costs, intended to transfer from Belgium to Lipetsk (Russia) the production of liquid steel and semi-finished products (slabs, blooms, billets, ...), productions that represent the domestic "core business" of the Russian giant. Duferco, however, for several reasons, intended to keep these productions in Belgium, but accompanied by a series of investments aimed to improve the quality performance and to reduce production costs. Anyway, despite the sale of important productive assets to NLMK, Duferco Group is still the first group in the world of steel trading.

**Steel, as all raw materials, has a cyclical economic trend. In the past, do you remember periods of crisis similar to the current one?**

In my opinion, the crisis of 2009-2010, which still prevails in many sectors, shows characteristics of uniqueness in comparison to the ones we've had been through in the past. The distortions caused by capitalism that pointed to create wealth with lax practices of financial engineering, has created a situation that was inevitably doomed to be unstable and to collapse. In the western world many people lived for a long time above their means and speculation found plenty of spaces to exploit fragile situations.

I'm convinced that only an economy that comes from industry, from research and from work can allow to power the engine of growth, through the renewed confidence of investors. The current crisis is just reflecting the loss of these values.

**Duferco Engineering is responsible to manage and completing projects that comes from the Group or third parties investments. So, by its nature it should tend, first, to make the expenditure of moments of low propensity for development. Do you notice this?**

***il percorso con la cessione di impianti storici al gruppo russo Novolitsesk. Ritiene che questo sia per il presagio di un'ulteriore contrazione del mercato siderurgico?***

L'acciaio è un prodotto globale ed i volumi seguono l'andamento della crescita dei paesi. Non è appropriato dire che si tratta di una contrazione del mercato siderurgico, bensì dello spostamento dei volumi che, dai paesi avanzati attualmente in crisi, si sono concentrati nelle aree emergenti: Cina, India e Brasile oggi rappresentano la calamita del mercato dell'acciaio, mentre l'Europa, animata da un liberismo ideologico, non può certo competere con le siderurgie emergenti che, sugli aspetti ambientali, mano d'opera e protezionismo, acquisiscono in partenza un vantaggio competitivo difficilmente recuperabile con la sola efficienza, tenendo anche conto che le materie prime ed il costo dell'energia incidono sempre più sul costo della catena di trasformazione. All'interno di questo scenario la siderurgia in Europa può mantenere un proprio ruolo puntando sui prodotti di alta qualità e di nicchia che impongono investimenti notevoli per adeguare gli impianti alle nuove tecnologie.

Lo scioglimento della JV con Novolitsesk ha avuto come origine un diverso modo di pensare al modello di business: NLMK, a causa degli alti costi di trasformazione, intendeva trasferire dal Belgio a Lipetsk (Russia) la produzione di acciaio liquido e dei semilavorati (bramme, blumi, billette...), produzioni che rappresentano il "core business" domestico del colosso russo. Duferco, invece, per diverse ragioni, intendeva mantenere dette produzioni in Belgio accompagnate, però, da una serie di investimenti per migliorare le performance qualitative e per ridurre i costi di produzione. Comunque, nonostante la cessione a NLMK di importanti assets produttivi, il Gruppo Duferco resta il primo gruppo al mondo del Trading siderurgico.

***L'acciaio, come molte materie prime, ha un andamento economico ciclico. In passato ricorda periodi di crisi simili a quelli attuali?***

La crisi del 2009-2010, che ancora imperversa in molti settori, a mio avviso presenta caratteri di unicità rispetto a quelle attraversate in passato. Le distorsioni provocate da un capitalismo che ha creduto di poter generare ricchezza con disinvolute pratiche di ingegneria finanziaria, hanno determinato una situazione inevitabilmente destinata al collasso ed all'instabilità. Nel mondo occidentale molti hanno vissuto per molto tempo al di sopra delle proprie possibilità e la speculazione ha trovato ampi spazi per sfruttare situazioni di estrema fragilità. Ritengo che solo l'economia che nasce dall'industria, dalla ricerca e dal lavoro sia quella che consente di dare energia al motore dello sviluppo attraverso la ritrovata fiducia degli investitori. La crisi attuale, a mio parere, sconta lo smarrimento di questi valori.

*The result of these eight years with Cresco is certainly positive: a group of designers capable not only to “design structures”, but also to ensure compliance with the functional requirements of works and its budget statement*

I would say ‘market development’ rather than low propensity for development. Dufenco has managed and implemented in recent years many important investments for Dufenco Group and therefore it had no interest to open itself to the market. But this didn't prevent us to start a process of diversification in order to follow the strategies of the Group, providing EPC and EPCM services in the energy sector, especially the one that produced renewable sources. From large investments in the steel industry we passed to short-term medium/small investments. Flexibility and adaptability are essential tools to handle this new course without neglecting the opportunities that accrue outside Dufenco Group, for ensuring a continuity in the workload.

**What features should an engineering company such as yours have to overcome this crisis?**

The most important qualities are: flexibility, with a strong focus on the quality of services; capability to open up to the market to seize the opportunities; desire of innovation and research; propensity to create structures for the provision of services for management and maintenance of plants (Global Service).

**Could you tell us about the projects which Dufenco Engineering has in progress and the direction for the future?**

At the moment Dufenco manages projects classified into two ‘Business Areas’: the Steel Area, oriented to the revamping of existing plants, and the Energy Area, aimed at the realization of photovoltaic plants for Dufenco Group and for third parties (through Dufenco Egreen company) and mini-hydroelectric power plants. Concerning the near future, they're being studied combined plants for the production of energy from renewable sources and capable to operate in areas without infrastructures.

**Which are the values or principles that inspire Dufenco?**

Our company recognizes the following values: We are part of a Services Company created to serve the customer, we work in team respecting everyone's role...smiling; The main aim of our mission is to find the right solution for the reduction of costs and the maximization of benefits; All suppliers are Suppliers, we respect them and we respect their job, but we keep distance;



*Dufenco Engineering si occupa di gestire e portare a termine progetti che provengono da investimenti del gruppo o di terzi. Per sua natura quindi dovrebbe tendere, per prima, a far le spese di momenti di scarsa propensione allo sviluppo. Rileva questa situazione?*

Parlerei più di evoluzione del mercato che di scarsa propensione allo sviluppo. Dufenco Engineering ha gestito e realizzato negli ultimi anni importanti investimenti del Gruppo Dufenco e pertanto non aveva interesse ad aprirsi al mercato. Ma questo non ci ha impedito di avviare un processo di diversificazione per seguire le strategie del Gruppo fornendo i servizi EPC e EPCM nel settore dell'energia soprattutto quella prodotta da fonti rinnovabili. Dai grandi investimenti nel settore siderurgico si è passati ad investimenti di medio/piccolo spessore e di breve durata. La flessibilità e la capacità di adattamento sono gli strumenti indispensabili per affrontare questo nuovo corso senza trascurare le opportunità che maturano al di fuori del Gruppo Dufenco per assicurare una continuità del carico di lavoro.



Before buying something, we want to know the cost; We have our ideas but we're ready to change them if someone has better ones; We're responsible of our role and of our actions. In case of problems we're willing to seek help; We're hones both in big or small occasions; We're able to give an added value to the works assigned to us; We want to establish a good relationship with people that are indispensable for achieving the objective, enduring who's intolerable and always finding a reason to go on.

#### **What can you say about the eight-year partnership with Cresco?**

My opinion is that we should always give confidence to deserving, capable, eager and willing to learn young people. The result of these eight years with Cresco is certainly positive. I love to take part in projects and I believe that my suggestions have helped to transform a promising but still immature reality in a group of designers capable not only to "design structures", but also to ensure compliance with the functional requirements of works and its budget statement. ■

#### **Quali caratteristiche dovrebbe avere una Società di ingegneria come la sua per superare questo periodo di crisi?**

A mio parere le qualità più importati sono: flessibilità, con una forte attenzione alla qualità del servizio; capacità di aprirsi al mercato per coglierne le opportunità; orientamento all'innovazione e alla ricerca; propensione alla creazione di strutture dedicate alla fornitura di servizi per la gestione e la manutenzione degli impianti (global service).

#### **Potrebbe parlarci dei progetti che Dufenco Engineering ha in corso e l'orientamento per il prossimo futuro?**

Attualmente Dufenco Engineering si occupa di progetti inquadrati in due "Aree Business": l'Area Steel, orientata al revamping di impianti esistenti e l'Area Energia, finalizzata alla realizzazione di impianti fotovoltaici per il Gruppo e per terzi (attraverso la Società Dufenco Egreen) e di centrali Mini-idroelettriche. Per quanto riguarda il prossimo futuro, abbiamo in fase di studio impianti combinati per la produzione di energia da fonti rinnovabili e capaci di operare in aree prive di infrastrutture.

#### **Quali sono i valori o principi che ispirano Dufenco Engineering?**

La nostra Società si riconosce nei seguenti valori: facciamo parte di una Società di Servizi creata per servire il Cliente, lavoriamo in gruppo rispettando il ruolo di ciascuno... sorridendo; l'obiettivo principale della nostra missione è quello di trovare le soluzioni giuste per ridurre i costi e massimizzare i benefici; i fornitori sono Fornitori, noi li rispettiamo e rispettiamo il loro lavoro, ma manteniamo le distanze; prima di acquistare qualcosa, ne conosciamo il costo; abbiamo le nostre idee ma siamo pronti a cambiarle nel caso in cui qualcuno abbia delle idee migliori; siamo responsabili del nostro ruolo e delle nostre azioni. In caso di problemi siamo disposti a chiedere aiuto; siamo onesti nelle grandi e nelle piccole occasioni; siamo in grado di dare valore aggiunto ai compiti assegnati; siamo in grado di stabilire un buon rapporto con le persone che sono indispensabili per il raggiungimento dell'obiettivo assegnato, sopportando chi è intollerabile e trovando comunque il modo di andare avanti.

#### **Qual è il suo bilancio di otto anni di collaborazione con Cresco?**

Per principio, la mia opinione è che si debba dare fiducia ai giovani meritevoli, capaci, volenterosi e disposti ad apprendere. Il bilancio di questi otto anni con Cresco è sicuramente positivo. Amo prendere parte ai progetti e credo che i miei suggerimenti abbiano contribuito a trasformare una promettente realtà ancora acerba in un gruppo di progettisti capaci non solo di "progettare strutture" ma anche di assicurare il rispetto dei requisiti funzionali di un'opera e del suo budget economico. □