

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

2° TRIMESTRE 2001

INDICE

<i>Prospetti contabili del 2° trimestre 2001</i>	
* Tavola dei risultati redditali consolidati	4
* Tavola della situazione finanziaria consolidata	5
<i>Criteri di valutazione e note illustrative</i>	6
<i>Relazione sull'andamento della gestione del Gruppo SNIA nel 2° trimestre 2001</i>	9

PROSPETTI CONTABILI DEL 2° TRIMESTRE 2001

RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

(Importi in Euro/milioni)

2° trimestre 2001	2° trimestre 2000	Variazione (**)	Voci di bilancio	30.6.2001	30.6.2000	Variazione (**)
340,7	350,7	- 10,0	Valore della produzione ^(*)	695,7	695,6	+ 0,1
(219,2)	(220,8)	+ 1,6	Costi per materiali e servizi ed altri oneri di gestione	(455,1)	(446,3)	- 8,8
121,5	129,9	- 8,4	Valore aggiunto prodotto	240,6	249,3	- 8,7
(81,0)	(80,3)	- 0,7	Costi per il personale	(160,0)	(158,6)	- 1,4
40,5	49,6	- 9,1	Margine operativo lordo	80,6	90,7	- 10,1
(26,6)	(25,4)	- 1,2	Ammortamenti e svalutazioni	(51,8)	(49,7)	- 2,1
(2,0)	(2,1)	+ 0,1	Accantonamenti per rischi ed oneri	(2,7)	(4,7)	+ 2,0
11,9	22,1	- 10,2	Differenza tra valore e costi della produzione (Risultato operativo) (**)	26,1	36,3	- 10,2
327,1	334,4	- 2,2%	^(*) di cui Ricavi netti	652,8	659,4	- 1,0%

(**) Il risultato operativo al 30.6.2001 comprende l'ammortamento del goodwill per Euro 6,5 milioni.

(***) Il segno delle variazioni è determinato con riferimento al concorso al risultato di periodo.

SITUAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA

(Importi in Euro/milioni)

31.12.2000	Voci di bilancio	31.3.2001	30.6.2001	Variazione
35,0	Disponibilità a breve Disponibilità liquide	27,0	29,4	+ 2,4
43,5	Crediti finanziari	57,9	41,4	- 16,5
5,2	• Altri crediti finanziari e crediti finanziari a breve	4,3	6,8	+ 2,5
4,0	• Crediti finanziari a medio-lungo termine	4,0	3,7	- 0,3
	• Ratei e risconti finanziari			
87,7	Totale attività finanziarie	93,2	81,3	- 11,9
(317,2)	• Debiti finanziari a breve	(360,5)	(376,4)	+ 15,9
(244,7)	• Debiti finanziari a medio-lungo termine	(257,7)	(425,7)	+ 168,0
(4,2)	• Ratei e risconti finanziari	(5,3)	(7,9)	+ 2,6
(566,1)	Totale passività finanziarie	(623,5)	(810,0)	+ 186,5
(478,4)	Indebitamento finanziario lordo	(530,3)	(728,7)	+ 198,4
106,1	Cessione crediti pro solvendo e pro soluto	95,9	111,8	+ 15,9
(372,3)	Indebitamento finanziario netto	(434,4)	(616,9)	+ 182,5

CRITERI DI VALUTAZIONE E NOTE ILLUSTRATIVE

La relazione trimestrale è stata predisposta ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14.5.1999.

I criteri di valutazione ed i principi contabili sono omogenei con quelli adottati per il bilancio 2000.

I dati del trimestre non incorporano ancora i valori relativi ad Ela Medical, società francese capofila di un gruppo con presenza commerciale worldwide e attiva nel comparto del trattamento delle disfunzioni del ritmo cardiaco, acquisita il 30 aprile dell'esercizio in corso.

Note di commento ai risultati ed alla situazione finanziaria

Il trimestre, con ricavi pari a Euro 327,1 milioni, presenta una flessione pari al 2,2% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio. Tale diminuzione riflette tuttavia il consolidamento con effetto 1.1.2000 delle attività di Stilon nel filo nylon avvenuto al 30 giugno 2000. Il confronto in termini omogenei mostra un so-

stanziale allineamento al pari periodo 2000.

Anche rispetto al primo trimestre dell'anno i ricavi non presentano significativi scostamenti.

A livello di valore cumulato al 30 giugno, i ricavi sono pari a Euro 652,8 milioni, in flessione dell'1% rispetto al pari periodo 2000.

2° trimestre 2001	2° trimestre 2000	Variazione %	Ricavi netti per Settore (Importi in Euro/milioni)	30.6.2001	30.6.2000	Variazione %
134,7	126,8	+ 6,2	Tecnologie Medicali	258,5	242,3	+ 6,7
89,0	108,9	- 18,3	Fili Tessili	188,4	211,4	- 10,9
102,1	104,0	- 1,8	Chimico ed Energia	203,4	200,8	+ 1,3
3,1	(5,3)	—	Attività Diversificate	5,9	7,7	—
(1,8)	—	—	Holding e rettifiche	(3,4)	(2,8)	—
327,1	334,4	- 2,2		652,8	659,4	- 1,0

I ricavi delle Attività Diversificate riflettono l'uscita di alcune società dall'area di consolidamento e pertanto le variazioni sull'analogo periodo 2000 non sono significative.

Nel secondo trimestre 2001 la componente di fatturato all'estero è pari a 57,4% sul totale dei ricavi, allo stesso livello del primo trimestre del corrente esercizio, e si confronta con 57,7% dell'analogo periodo 2000.

Ricavi netti per area geografica di destinazione

(Importi in Euro/milioni)

	2° trimestre 2001		2° trimestre 2000		Variazione %
Italia	139,4	42,6%	141,5	42,3%	- 1,5
U.E. (esclusa Italia)	93,6	28,6%	93,4	27,9%	+ 0,2
Europa: altri stati	19,5	6,0%	24,2	7,2%	- 19,4
Nord America	43,1	13,2%	39,9	11,9%	+ 8,0
Resto del mondo	31,5	9,6%	35,4	10,7%	- 11,0
	327,1	100,0%	334,4	100,0%	- 2,2

	30.6.2001		30.6.2000		Variazione %
Italia	278,3	42,6%	283,1	42,9%	- 1,7
U.E. (esclusa Italia)	194,3	29,8%	199,0	30,2%	- 2,4
Europa: altri stati	39,2	6,0%	39,0	5,9%	+ 0,5
Nord America	81,1	12,4%	75,3	11,4%	+ 7,7
Resto del mondo	59,9	9,2%	63,0	9,6%	- 4,9
	652,8	100,0%	659,4	100,0%	- 1,0

Il risultato operativo del periodo, pari a Euro 11,9 milioni, è in decisa contrazione rispetto a quello dell'analogo periodo 2000 di Euro 22,1 milioni e riflette dinamiche di mercato molto diverse: la congiuntura fortemente negativa del comparto del filo nylon, che ha visto la domanda in flessione di oltre il 15 % nel primo semestre del 2001; le criticità nella Chemicals, derivanti da ragioni di scambio ancora fortemente penalizzate dal costo dei fattori produttivi di derivazione petrolifera, e nella Agrochemicals, che ha dovuto fronteggiare un mercato in contrazione; il positivo andamento del Flexible Packaging, in decisa crescita; reddito costante per le Tecnologie Medicali, nonostante la flessione nella Renal Care.

A livello progressivo al 30 giugno, il risultato operativo consolidato è pari a Euro 26,1 milioni, in netto calo rispetto a quello di Euro 36,3 milioni del primo semestre 2000.

L'indebitamento finanziario netto è passato da Euro 434,4 milioni al 31 Marzo a Euro 616,9 milioni al 30 giugno 2001, con un peggioramento legato all'esborso per l'acquisizione di Ela, che ha inciso per circa Euro 140 milioni, al pagamento di imposte e dividendi, ed all'assorbimento di cassa da parte della gestione operativa per dinamiche stagionali (Agrochemicals), per criticità di mercato (filo nylon) e per l'elevato fabbisogno di capitale circolante a sostegno della crescita (Tecnologie Medicali).

Le operazioni di smobilizzo dei crediti messe in atto dal Gruppo ammontano a Euro 111,8 milioni (Euro 95,9 milioni al 31 marzo), di cui cessioni pro solvendo per Euro 58,7 milioni (Euro 75,9 milioni al 31 marzo).

Pertanto l'indebitamento finanziario, al lordo dei crediti ceduti, ammonta a Euro 728,7 milioni rispetto a Euro 530,3 milioni al 31 marzo.

I dipendenti sono passati da 8.002 unità al 31 marzo a 8.005 unità al 30 giugno 2001, di cui 1.105 nei paesi dell'Est Europeo.

Il 4 luglio dell'esercizio in corso è stato siglato il contratto definitivo per la cessione dell'attività Agrochemicals, soggetto all'autorizzazione delle competenti autorità garanti del mercato e della concorrenza, la cui esecuzione è prevista per il 30 settembre prossimo.

Tale operazione si inquadra nella ridefinizione del portafoglio di business del Gruppo, sempre più focalizzato nelle Tecnologie Medicali, e consentirà una sensibile riduzione dell'indebitamento finanziario consolidato.

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO SNIA NEL 2° TRIMESTRE 2001

(Euro/milioni)	Tecnologie Medicali		Fili Tessili		Chimico ed Energia		Attività Diversificate		Holding e rettifiche		Gruppo	
	2° trim. 2001	2° trim. 2000	2° trim. 2001	2° trim. 2000	2° trim. 2001	2° trim. 2000	2° trim. 2001	2° trim. 2000	2° trim. 2001	2° trim. 2000	2° trim. 2001	2° trim. 2000
Ricavi netti consolidati di Settore	134,7	126,8	89,0	108,9	102,1	104,0	3,1	(5,3)	4,6	9,5	333,5	343,9
Scambi infrasettori									(6,4)	(9,5)	(6,4)	(9,5)
Ricavi netti consolidati di Gruppo											327,1	334,4
Risultato operativo	11,7	11,9	(2,2)	5,4	3,9	5,7	(0,5)	0,8	(1,0)	(1,7)	11,9	22,1
Numero dipendenti (1)	3.489	3.417	2.900	2.951	1.471	1.489	47	47	98	98	8.005	8.002
Ricavi esteri	78,0%	77,3%	57,8%	61,9%	30,3%	27,5%	10,2%	—	—	—	57,4%	57,7%

(1) Rispettivamente al 30.6.2001 ed al 31.3.2001.

(Euro/milioni)	Tecnologie Medicali		Fili Tessili		Chimico ed Energia		Attività Diversificate		Holding e rettifiche		Gruppo	
	30.6. 2001	30.6. 2000	30.6. 2001	30.6. 2000	30.6. 2001	30.6. 2000	30.6. 2001	30.6. 2000	30.6. 2001	30.6. 2000	30.6. 2001	30.6. 2000
Ricavi netti consolidati di Settore	258,5	242,3	188,4	211,4	203,4	200,8	5,9	7,7	8,7	11,2	664,9	673,4
Scambi infrasettori									(12,1)	(14,0)	(12,1)	(14,0)
Ricavi netti consolidati di Gruppo											652,8	659,4
Risultato operativo	22,6	17,9	(0,2)	8,7	5,6	12,5	0,5	0,3	(2,4)	(3,1)	26,1	36,3
Numero dipendenti (1)	3.489	3.384	2.900	2.987	1.471	1.492	47	47	98	101	8.005	8.011
Ricavi esteri	78,5%	77,8%	58,2%	59,2%	30,2%	31,1%	10,3%	5,4%	—	—	57,4%	57,1%

(1) Rispettivamente al 30.6.2001 ed al 31.12.2000.

L'andamento per Settori di attività è così sintetizzato:

SETTORE TECNOLOGIE MEDICALI

I ricavi hanno raggiunto nel trimestre Euro 134,7 milioni, con una crescita del 6,2% rispetto all'analogo periodo del 2000, determinata dai prodotti per cardiocirurgia e da quelli per angioplastica coronarica.

Il valore cumulato del semestre presenta ricavi per Euro 258,5 milioni, in aumento del 6,7% rispetto al precedente esercizio.

La business unit Cardiac Surgery, con ricavi per Euro 85,8 milioni, presenta uno sviluppo del 7,5% rispetto al secondo trimestre 2000, confermando una positiva tendenza in atto già dal passato esercizio.

Tale crescita è legata all'aumento dei volumi per il 2,6%.

Sempre positiva anche la performance della business unit Cardiovascular Implantable Devices, che complessivamente registra un incremento dei ricavi pari al 24% riconducibile sia alle valvole cardiache (+ 4,9% in volume) sia, soprattutto, agli stent coronarici per angioplastica che, con oltre 9.500 impianti venduti rispetto ai circa 4.900 del pari periodo 2000, proseguono nel trend di crescita programmato.

I ricavi di questa business unit hanno raggiunto Euro 15,5 milioni, rispetto ad Euro 12,5 milioni del pari periodo 2000.

L'unità Cardiac Rhythm Management evidenzia ricavi di Euro 8,5 milioni, che si confrontano con Euro 9,3 milioni del secondo trimestre 2000, in calo dell' 8,6% per effetto volume.

A partire dal secondo semestre dell'anno, questa business unit comprenderà il consolidamento di Ela Medical.

Il comparto Renal Care, consuntivando ricavi per Euro 25,3 milioni, si presenta in perfetto equilibrio con il pari periodo 2000, come effetto di una sostanziale stabilità in termini di quantità vendute.

La redditività operativa del periodo, per l'area Tecnologie Medicali nel complesso, è migliore rispetto al primo trimestre 2001 (+7,3%) per effetto della crescita della Cardiac Surgery e della Cardiovascular Implantable Devices che hanno compensato il peggioramento della Renal Care, ed è allo stesso livello dell'analogo periodo 2000 (Euro 11,7 milioni contro Euro 11,9 milioni).

I dipendenti sono passati dalle 3.417 unità al 31 marzo 2001 a 3.489 addetti al 30 giugno 2001.

SETTORE FILI TESSILI

I ricavi nel secondo trimestre 2001 sono stati di Euro 89 milioni, in flessione del 18,3% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio. A parità di perimetro la diminuzione è pari al 11,3%.

Il valore cumulato del semestre di Euro 188,4 milioni si confronta con Euro 211,4 milioni del precedente esercizio, con una flessione del 10,9%.

Nylstar, dovendo fronteggiare una congiuntura di mercato come già anticipato, fortemente critica e ulteriormente inasprita rispetto al primo trimestre dell'anno, ha realizzato vendite per Euro 67,8 milioni (valori al 50%), rispetto a Euro 89,8 milioni del pari periodo 2000 in diminuzione del 24,5% interamente per il calo dei volumi, avendo mantenuto invariati i ricavi unitari. Il valore relativo al secondo trimestre 2000 tuttavia riflette il consolidamento con effetto 1.1.2000 delle attività in Polonia di Stilon e, pertanto, il confronto omogeneo riduce lo scostamento al 16,5%. Qualche modesto segno di ripresa si è manifestato nel segmento dei fili celluloseici, dove il Gruppo ha realizzato ricavi per Euro 21,2 milioni (valori al 50% per Novaceta), in aumento del 9,3% rispetto al secondo trimestre del 2000; la crescita è stata ottenuta grazie ai volumi, in presenza di prezzi medi di vendita stabili.

Nel trimestre il risultato operativo del Settore è fortemente penalizzato dal drastico calo dei volumi di filo poliammidico e, nonostante il recupero dell'equilibrio economico da parte del filo acetato, si presenta in perdita per Euro 2,2 milioni, rispetto al risultato positivo di Euro 5,4 milioni dell'analogo periodo del precedente esercizio.

I dipendenti sono passati dai 2.951 addetti al 31 marzo 2001 a 2.900 addetti al 30 giugno 2001.

SETTORE CHIMICO ED ENERGIA

L'area di attività presenta ricavi per Euro 102,1 milioni, in flessione del 1,8% rispetto all'analogo trimestre del passato esercizio, a fronte di andamenti difforni nei vari business.

A livello cumulato al 30 giugno 2001 i ricavi sono pari a Euro 203,4 milioni, in aumento dell'1,3% rispetto all'analogo periodo 2000.

In particolare :

- la business unit Chemicals, con ricavi pari a Euro 38,5 milioni, presenta una crescita del 4,1% rispetto al pari trimestre 2000 derivante principalmente dai prodotti elettrolitici, e in particolare dalla soda caustica, il cui prezzo di vendita ha registrato un consistente incremento per uno squilibrio tra domanda e offerta;
- la business unit Agrochemicals presenta ricavi pari a Euro 36,7 milioni, in forte calo (-16,6%) rispetto all'analogo periodo 2000, a causa di una debole situazione di mercato aggravata da condizioni meteorologiche sfavorevoli che hanno penalizzato soprattutto i fungicidi e gli erbicidi;
- la business unit Energy, nonostante le copiose precipitazioni che hanno caratterizzato il trimestre, ha realizzato ricavi per

Euro 2,0 milioni, in calo rispetto al valore di Euro 2,5 milioni del secondo trimestre 2000 a causa della fermata, tuttora in corso, della galleria che alimenta la centrale "Caffaro 2", disposta dalla Magistratura a seguito di una frana.

- l'area del Flexible Packaging, con ricavi per Euro 24,6 milioni, mostra una decisa crescita (+ 23%) nei confronti dell'esercizio precedente che riflette il positivo andamento dei volumi di film nylon biorientato (+ 19,3%) e la ripresa del film poliestere in termini sia di quantità (+ 31,9%) che di prezzi medi di vendita.

Il risultato operativo del Settore, nel trimestre pari a Euro 3,9 milioni e complessivamente in calo rispetto all'analogo periodo 2000 (Euro 5,7 milioni) anche per il venir meno delle vendite di scorte e dei relativi margini, risente di effetti contrapposti: da una parte il forte miglioramento della business unit Flexible Packaging, dall'altra il persistente alto livello del costo dei fattori produttivi dei prodotti chimici e la debolezza del mercato dell'agrochimica.

I dipendenti sono passati dalle 1.489 unità al 31 marzo a 1.471 addetti al 30 giugno 2001.

ATTIVITA' DIVERSIFICATE

Le Attività Diversificate hanno conseguito, nel secondo trimestre 2001, ricavi per Euro 3,1 milioni rispetto a Euro 3,3 milioni dell'analogo periodo 2000 a perimetro attuale, includendo quindi solo Immobiliare Snia e M.V.V. Meccanico Vittorio Veneto.

A livello progressivo al 30 giugno, i ricavi sono pari a Euro 5,9 milioni, rispetto a Euro 7,3 milioni del primo semestre 2000, a perimetro omogeneo.

I dipendenti al 30 giugno 2001 sono 47 unità, invariati rispetto al 31 marzo.

Per ulteriori informazioni

www.snia.it

SNIA S.p.A.
Via Borgonuovo, 14
20121 Milano
tel. 02.63321

Relazioni Esterne
tel. 02.6332.322

Investor.Relations@snia.it
tel. 02.6332.201

Design: Graphicamente, Milano
Stampa: Lucini, Milano



Stampato su carta riciclata