

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

4° TRIMESTRE 2001



RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

4° TRIMESTRE 2001

INDICE

<i>Prospetti contabili del 4° 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 4° trimestre 2001</i>	9

PROSPETTI CONTABILI DEL 4° TRIMESTRE 2001

RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

(Importi in Euro/milioni)

4° trimestre 2001	4° trimestre 2000	Variazione (2)	Voci di bilancio	31.12.2001	31.12.2000	Variazione (2)
350,1	321,6	+ 28,5	Valore della produzione ⁽¹⁾	1.368,9	1.316,7	+ 52,2
(239,2)	(201,5)	- 37,7	Costi per materiali e servizi ed altri oneri di gestione	(902,1)	(836,3)	- 65,8
110,9	120,1	- 9,2	Valore aggiunto prodotto	466,8	480,4	- 13,6
(85,2)	(79,5)	- 5,7	Costi per il personale	(336,2)	(308,3)	- 27,9
25,7	40,6	- 14,9	Margine operativo lordo	130,6	172,1	- 41,5
(28,3)	(25,3)	- 3,0	Ammortamenti e svalutazioni	(108,8)	(98,0)	- 10,8
(2,3)	(0,6)	- 1,7	Accantonamenti per rischi ed oneri	(5,4)	(5,3)	- 0,1
(4,9)	14,7	- 19,6	Differenza tra valore e costi della produzione (Risultato operativo) ⁽¹⁾	16,4	68,8	- 52,4
307,6	324,9	- 5,3%	⁽¹⁾ di cui Ricavi netti	1.279,7	1.265,9	+ 1,1%

(1) Il risultato operativo al 31.12.2001 comprende ammortamenti di goodwill per Euro 15 milioni contro Euro 10,8 milioni al 31.12.2000.

(2) 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	30.9.2001	31.12.2001	Variazione
35,0	Disponibilità a breve Disponibilità liquide	43,9	79,8	+ 35,9
43,5	Crediti finanziari	45,0	46,5	+ 1,5
5,2	• Altri crediti finanziari e crediti finanziari a breve	6,3	19,6	+ 13,3
4,0	• Crediti finanziari a medio-lungo termine	4,1	3,6	- 0,5
	• Ratei e risconti finanziari			
87,7	Totale attività finanziarie	99,3	149,5	+ 50,2
(317,2)	• Debiti finanziari a breve	(408,9)	(343,4)	- 65,5
(244,7)	• Debiti finanziari a medio-lungo termine	(414,9)	(397,3)	- 17,6
(4,2)	• Ratei e risconti finanziari	(7,0)	(5,1)	- 1,9
(566,1)	Totale passività finanziarie	(830,8)	(745,8)	- 85,0
(478,4)	Indebitamento finanziario lordo	(731,5)	(596,3)	- 135,2
106,1	Cessione crediti pro solvendo e pro soluto	74,0	59,5	- 14,5
(372,3)	Indebitamento finanziario netto	(657,5)	(536,8)	- 120,7

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 economici e finanziari del quarto trimestre 2001 riflettono la cessione a terzi dell'attività Agrochimica, avvenuta il 1° ottobre 2001.

Al fine di rendere immediatamente confrontabile l'andamento

economico e finanziario dell'esercizio 2001 del Gruppo SNIA, anche nel quarto trimestre le società gestite congiuntamente con altri soci sono consolidate con il metodo dell'integrazione proporzionale, mentre con il bilancio d'esercizio si procederà al deconsolidamento delle joint venture Nylstar, Novaceta e Caffaro Energia.

I dati utilizzati per la relazione del quarto trimestre 2001 sono dati preliminari, su cui sono attualmente in corso le opportune analisi e verifiche da parte anche della società di revisione.

Note di commento ai risultati ed alla situazione finanziaria

Il trimestre, con ricavi pari a Euro 307,6 milioni, presenta una flessione del 5,3% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio. Tale variazione riflette sia l'ingresso nell'area di consolidamento di Ela Medical sia l'uscita delle attività nell'Agrochimica; a perimetro omogeneo si registra un calo dell'8,3%.

A livello dell'intero esercizio 2001, i ricavi sono pari a Euro 1.279,7 milioni, con una crescita dell'1,1% rispetto all'esercizio 2000; a parità di perimetro si evidenzia peraltro una flessione del 3,2%.

4° trimestre 2001	4° trimestre 2000	Variazione %	Ricavi netti per Settore (Importi in Euro/milioni)	31.12.2001	31.12.2000	Variazione %
170,9	137,6	+ 24,2	Tecnologie Medicali	602,2	494,4	+ 21,8
81,9	100,2	- 18,3	Fili Tessili	341,4	399,3	- 14,5
54,5	83,9	- 35,0	Chimico ed Energia	330,4	361,5	- 8,6
2,1	4,6	- 54,3	Attività Diversificate	12,4	16,6	- 25,3
(1,8)	(1,4)	—	Holding e rettifiche	(6,7)	(5,9)	—
307,6	324,9	- 5,3		1.279,7	1.265,9	+ 1,1

Considerando l'uscita dall'area di consolidamento delle joint venture il dato dei ricavi sarebbe di Euro 962,7 milioni, che si confronterebbe con Euro 888,3 milioni del precedente esercizio.

Nel quarto trimestre del 2001 la componente di vendite all'estero è pari al 56,8%, rispetto al 62,1% dello stesso periodo del precedente esercizio; a livello di intero esercizio tale incidenza percentuale risulta pari al 60% contro il 59,6% dell'anno 2000.

Ricavi netti per area geografica di destinazione

(Importi in Euro/milioni)

	4° trimestre 2001		4° trimestre 2000		Variazione %
Italia	132,8	43,2%	123,0	37,8%	+ 8,0
U.E. (esclusa Italia)	74,1	24,1%	100,0	30,8%	- 25,9
Europa: altri stati	14,4	4,7%	14,5	4,5%	- 0,7
Nord America	46,2	15,0%	41,5	12,8%	+ 11,3
Resto del mondo	40,1	13,0%	45,9	14,1%	- 12,6
	307,6	100,0%	324,9	100,0%	- 5,3

	31.12.2001		31.12.2000		Variazione %
Italia	512,1	40,0%	511,9	40,4%	—
U.E. (esclusa Italia)	375,2	29,3%	387,1	30,6%	- 3,1
Europa: altri stati	74,4	5,8%	70,5	5,6%	+ 5,5
Nord America	177,3	13,9%	155,9	12,3%	+ 13,7
Resto del mondo	140,7	11,0%	140,5	11,1%	+ 0,1
	1.279,7	100,0%	1.265,9	100,0%	+ 1,1

Nel quarto trimestre non è stato conseguito l'atteso miglioramento delle performances economiche previsto alla chiusura del terzo, ciò a seguito dei risultati consuntivi peggiori di quelli attesi nell'area Fili Tessili, Chimico ed Energia che complessivamente hanno generato un risultato negativo di Euro 12,5 milioni, mentre il Med Tech ha confermato le aspettative di miglioramento realizzando un utile operativo positivo di Euro 11,2 milioni.

In particolare nel settore delle Tecnologie Medicali sono da sottolineare i positivi risultati delle attività Cardiac Surgery e Cardiovascular Implantable Devices, dove prosegue la crescita degli stent coronarici, che hanno raggiunto le 17.500 unità (44.400 unità a livello di intero esercizio, rispetto alle 27.100 unità dell'anno 2000); da rilevare anche il raggiungimento di un sostanziale pareggio operativo, dopo l'ammortamento del goodwill, relativamente ad Ela Medical.

Anche nel comparto del Flexible Packaging si conferma un buon andamento, rafforzato dalla progressiva focalizzazione sul film nylon e dal contestuale abbandono delle produzioni di polimeri, non più interessanti né strategicamente né economicamente.

L'allontanarsi della ripresa dell'economia a livello mondiale invece non favorisce il recupero dei livelli di domanda che, nel mercato tessile, avevano caratterizzato l'anno 2000, in particolare nel segmento del filo nylon.

La chimica continua ad essere penalizzata dall'elevato costo dei fattori produttivi, che il mercato non consente di ribaltare sui prezzi di vendita in quanto i grandi produttori mondiali assorbono questo negativo effetto grazie alle efficienze consentite da economie di scala precluse alla nostra business unit.

A livello cumulato per l'intero esercizio il risultato operativo è pari a Euro 16,4 milioni, in forte contrazione rispetto al dato di Euro 68,8 milioni del 2000.

Il confronto secondo l'area di consolidamento che sarà riflessa nel bilancio d'esercizio, e dunque deconsolidando le joint venture, evidenzerebbe un risultato operativo pari a Euro 22,6 milioni rispetto a Euro 45 milioni del precedente esercizio.

L'indebitamento finanziario netto è passato da Euro 657,5 milioni al 30 settembre a Euro 536,8 milioni al 31 dicembre 2001.

Le operazioni di smobilizzo dei crediti messe in atto dal Gruppo si sono ridotte passando da Euro 74 milioni al 30 settembre ad Euro 59,5 milioni al 31 dicembre e riguardano cessioni pro solvendo per Euro 3 milioni e pro soluto per Euro 56,5 milioni che si confrontano rispettivamente con Euro 27,6 milioni ed Euro 46,4 milioni al 30 settembre.

Pertanto l'indebitamento finanziario, al lordo dei crediti ceduti, ammonta a Euro 596,3 milioni rispetto a Euro 731,5 milioni al 30 settembre.

L'indebitamento finanziario lordo, secondo la citata nuova area di consolidamento che escluderà le joint venture, sarà pari a Euro 363,7 milioni.

I dipendenti sono passati da 8.587 unità al 30 settembre a 8.105 unità al 31 dicembre 2001.

Il passato 31 dicembre è stata conclusa l'operazione di cessione delle attività nell'Agrochimica, con il pagamento da parte dell'acquirente del conguaglio di prezzo, pari a Euro 20,3 milioni, basato sulla differenza tra la consistenza del capitale investito netto al 30 settembre e quanto già pagato al closing il 1° ottobre scorso, ammontante a Euro 82,6 milioni.

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO SNIA NEL 4° TRIMESTRE 2001

(Euro/milioni)	Tecnologie Medicali		Fili Tessili		Chimico ed Energia		Attività Diversificate		SNIA e rettifiche		Gruppo	
	4°trim. 2001	4°trim. 2000	4°trim. 2001	4°trim. 2000	4°trim. 2001	4°trim. 2000	4°trim. 2001	4°trim. 2000	4°trim. 2001	4°trim. 2000	4°trim. 2001	4°trim. 2000
Ricavi netti consolidati di Settore	170,9	137,6	81,9	100,2	54,5	83,9	2,1	4,6	3,9	5,0	313,3	331,3
Scambi infrasettori									(5,7)	(6,4)	(5,7)	(6,4)
Ricavi netti consolidati di Gruppo											307,6	324,9
Risultato operativo	11,2	12,8	(8,3)	3,7	(4,2)	1,3	0,1	0,6	(3,7)	(3,7)	(4,9)	14,7
Numero dipendenti (1)	4.116	4.155	2.769	2.844	1.077	1.444	45	46	98	98	8.105	8.587
Ricavi esteri	71,6%	80,7%	41,0%	60,0%	35,2%	36,2%	—	8,2%	—	—	56,8%	62,1%

(1) Rispettivamente al 31.12.2001 ed al 30.9.2001.

(Euro/milioni)	Tecnologie Medicali		Fili Tessili		Chimico ed Energia		Attività Diversificate		SNIA e rettifiche		Gruppo	
	31.12. 2001	31.12. 2000	31.12. 2001	31.12. 2000	31.12. 2001	31.12. 2000	31.12. 2001	31.12. 2000	31.12. 2001	31.12. 2000	31.12. 2001	31.12. 2000
Ricavi netti consolidati di Settore	602,2	494,4	341,4	399,3	330,4	361,5	12,4	16,6	16,8	21,2	1.303,2	1.293,0
Scambi infrasettori									(23,5)	(27,1)	(23,5)	(27,1)
Ricavi netti consolidati di Gruppo											1.279,7	1.265,9
Risultato operativo	40,1	42,1	(16,3)	14,7	(2,1)	13,6	1,7	3,2	(7,0)	(4,8)	16,4	68,8
Numero dipendenti (1)	4.116	3.384	2.769	2.987	1.077	1.492	45	47	98	101	8.105	8.011
Ricavi esteri	78,2%	79,6%	54,4%	59,2%	33,4%	34,1%	9,4%	6,0%	—	—	60,0%	59,6%

(1) Rispettivamente al 31.12.2001 ed al 31.12.2000.

L'andamento per Settori di attività è così sintetizzato:

SETTORE TECNOLOGIE MEDICALI

I ricavi hanno raggiunto nel trimestre Euro 170,9 milioni, con una crescita del 24,2% rispetto all'analogo periodo del 2000, anche per il beneficio dell'ingresso nel perimetro del Settore di Ela Medical; in termini omogenei il dato si presenta sostanzialmente stabile, come risultante dell'incremento delle vendite nella linea angioplastica coronarica e della flessione dei prodotti per emodialisi, business per il quale è stata attuata una revisione della politica commerciale orientata a ridurre la presenza in mercati problematici riguardo alla gestione del credito.

Il dato dell'intero esercizio presenta ricavi per Euro 602,2 milioni, in aumento del 21,8% rispetto al precedente esercizio; a perimetro omogeneo la crescita è stata del 4,1%.

La business unit Cardiac Surgery, con ricavi per Euro 84,9 milioni, è in leggera flessione rispetto al quarto trimestre 2000; peraltro nell'intero esercizio la crescita è stata del 3,5%.

Nel trimestre sono stati venduti circa 101.400 ossigenatori, in calo del 4,3% rispetto al pari periodo 2000.

Decisamente positiva invece la performance della business unit Cardiovascular Implantable Devices, che complessivamente registra un incremento dei ricavi pari al 18,5% grazie alle valvole cardiache (+ 31,8% in volume) e, soprattutto, agli stent coronarici per angioplastica (+ 35% in volume).

Questa business unit ha realizzato ricavi per Euro 19,9 milioni, rispetto ad Euro 16,8 milioni del pari periodo 2000.

L'unità Cardiac Rhythm Management evidenzia ricavi di Euro 42,7 milioni, che si confrontano con Euro 9,3 milioni del pari periodo 2000; depurando dalla componente Ela tuttavia si registra un calo del 10,8% per effetto dei minori volumi.

Nel trimestre sono stati venduti circa 12.100 pacemakers, di cui 7.764 con marchio Ela.

Il comparto Renal Care, con ricavi per Euro 23,8 milioni, si presenta in calo rispetto al quarto trimestre 2000, per effetto della già citata revisione di politica commerciale e della flessione dei ricavi medi unitari.

La redditività operativa del periodo, per l'area Tecnologie Medicali nel complesso, si colloca a Euro 11,2 milioni, in peggioramento nei confronti dell'analogo periodo del 2000 (Euro 12,8 milioni), per effetto del già citato calo di vendite della Renal Care e dei pacemakers di marchio Sorin, solo parzialmente compensato dalla componente Cardiovascular Implantable Devices.

I dipendenti sono passati dalle 4.155 unità al 30 settembre 2001 a 4.116 addetti al 31 dicembre 2001.

SETTORE FILI TESSILI

I ricavi nel quarto trimestre 2001 sono stati di Euro 81,9 milioni, in flessione del 18,3% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.

Il dato dell'intero esercizio di Euro 341,4 milioni si confronta con Euro 399,3 milioni del 2000, con una flessione del 14,5%.

Nylstar, come peraltro nella precedente parte dell'esercizio, ha dovuto fronteggiare un mercato estremamente critico, con una domanda mediamente inferiore del 15% rispetto all'anno passato. Nel trimestre ha realizzato vendite per Euro 63,8 (dati al 50%) milioni, rispetto a Euro 78,3 milioni del pari periodo 2000, in diminuzione del 18,5% principalmente per il calo dei volumi, ma anche dei ricavi medi unitari.

Anche il comparto dei filati cellulosici continua ad essere penalizzato da una forte stagnazione; in questo segmento il Gruppo ha conseguito ricavi per Euro 18,1 milioni (valori al 50% per Novaceta) in calo rispetto ai 22,2 milioni del quarto trimestre del 2000.

Nel trimestre il risultato operativo del Settore, fortemente penalizzato dal drastico calo dei consumi di filo poliammidico, si presenta in perdita per Euro 8,3 milioni, rispetto al dato positivo di Euro 3,7 milioni dell'analogo periodo del precedente esercizio.

I dipendenti sono passati dai 2.844 addetti al 30 settembre 2001 a 2.769 addetti al 31 dicembre 2001.

SETTORE CHIMICO ED ENERGIA

Questa area di attività presenta ricavi per Euro 54,5 milioni, in flessione del 35% rispetto all'analogo trimestre del passato esercizio; peraltro tale andamento riflette l'uscita dal Settore dell'attività Agrochimica, al netto della quale il decremento si colloca al 5,2%.

A livello cumulato di intero esercizio i ricavi sono pari a Euro 330,4 milioni, in flessione rispetto al dato 2000 per la variazione di perimetro legata alla cessione delle attività nell'Agrochimica; in termini omogenei si registra una crescita pari al 2,6%.

In particolare :

- la business unit Chemicals, con ricavi pari a Euro 35,9 milioni, si presenta in sostanziale equilibrio rispetto al pari trimestre 2000, tuttavia in presenza di un consistente peggioramento della ragione di scambio per i già citati andamenti del costo dei fattori produttivi, solo parzialmente attenuati dal livello di prezzo particolarmente elevato della soda caustica;
- l'area del Flexible Packaging, con ricavi per Euro 20,1 milioni, presenta una flessione (-7,6%) per la contrazione dei polimeri, a fronte comunque di una precisa politica aziendale di disimpegno da produzioni non remunerative; prosegue viceversa il positivo andamento del film nylon biorientato;
- la business unit Energy, con ricavi per Euro 1,5 milioni (dati al 50%), è in calo rispetto all'analogo periodo 2000; perdura la fermata della galleria che alimenta la centrale "Caffaro 2", per consentire la rilevazione di dati necessari ai periti incaricati dalla Magistratura, che sta accertando le ragioni di un movimento franoso in Lodrone.

Il risultato operativo del Settore, nel trimestre negativo per Euro 4,2 milioni, rispetto al dato positivo per Euro 1,3 milioni dell'analogo periodo 2000 risente anche del venir meno delle vendite di scorte e dei relativi margini, oltre che delle già citate persistenti criticità sulla chimica.

I dipendenti sono passati dalle 1.444 unità al 30 settembre 2001 a 1.077 addetti al 31 dicembre 2001.

ATTIVITA' DIVERSIFICATE

Le Attività Diversificate presentano ricavi per Euro 2,1 milioni rispetto ad Euro 4,6 milioni del 4° trimestre 2000.

I ricavi progressivi al 31 dicembre sono pari a Euro 12,4 milioni e si confrontano con Euro 16,6 milioni dell'analogo periodo 2000.

I dipendenti al 31 dicembre 2001 sono 45 unità rispetto a 46 unità al 30 settembre 2001.

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