

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

1° SEMESTRE 2002

INDICE

Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Società di Revisione	3
Principali dati economici e finanziari	4
Alcuni dati di Settore	5
Informazioni sulla gestione	6
Andamento economico-finanziario del Gruppo SNIA e di SNIA S.p.A. nel 1° semestre 2002	23
Gruppo SNIA Prospetti contabili consolidati e Note illustrative al 30.6.2002	31
* Stato patrimoniale	32
* Conto economico	34
* Note illustrative	35
SNIA S.p.A. - Prospetti contabili al 30.6.2002	49
* Stato patrimoniale	50
* Conto economico	52
Appendice: Le Società del Gruppo SNIA	53
Relazione della Società di Revisione	63

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE E AMMINISTRATORE DELEGATO

Umberto Rosa (1) (2)

VICE PRESIDENTE

Carlo Callieri * ° (1)

AMMINISTRATORI

Leonardo Bossini
Giorgio Cirila □ °
Umberto Colombo □
Giovanni Consorte
Maurizio Dallochio *
Vincenzo De Bustis Figarola
Mauro Gambaro
Emilio Gnutti □
Tiberio Lonati
Andrea Pininfarina *
Marco Vitale °

* *Membro del Comitato Consultivo Analisi Iniziative Strategiche.*

□ *Membro del Comitato Consultivo Politiche Retributive.*

° *Membro del Comitato per il Controllo Interno.*

(1) *Il Presidente ed il Vice Presidente hanno per statuto la legale rappresentanza.*

(2) *All'Amministratore Delegato sono stati conferiti dal Consiglio di Amministrazione con deliberazione del 4 luglio 2002 tutti i poteri per la gestione ordinaria oltre a quelli di acquistare e vendere immobili e stipulare locazioni anche ultranovennali.*

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE

Luigi Martino

SINDACI EFFETTIVI

Marco Spadacini
Raoul Francesco Vitulo

SOCIETÀ DI REVISIONE

Reconta Ernst & Young S.p.A.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI

(in milioni di Euro)	1° semestre 2001	1° semestre 2001 Pro forma ⁽¹⁾	Anno 2001	1° semestre 2002
Il Gruppo SNIA				
Ricavi netti ⁽²⁾	652,8	477,5	963,2	463,1
Ammortamenti	50,1	36,3	77,4	40,9
Risultato operativo	26,1	21,3	23,8	3,8
Risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi	5,7	5,8	(103,9)	(16,2)
Capitale investito netto	1.526,1	1.327,2	1.122,1	1.096,9
Indebitamento finanziario netto	(616,9)	(421,1)	(331,2)	(363,0)
Investimenti ⁽³⁾	54,8	24,2	57,8	28,3
Spese di ricerca e sviluppo	18,9	16,9	45,1	25,0
Dipendenti (numero)	8.005	5.295	5.549	5.486
Risultato operativo su ricavi netti (%)	4,0	4,4	2,5	0,8
Oneri finanziari netti su ricavi netti (%)	2,2	1,8	2,1	2,0
Indebitamento finanziario netto su patrimonio netto del Gruppo e di terzi	0,68	0,46	0,42	0,49

(1) *Dati economici e finanziari che recepiscono l'uscita dall'area di consolidamento integrale (proporzionale) delle joint venture Nylstar, Novaceta e Caffaro Energia e la loro valutazione con il metodo del patrimonio netto.*

(2) *Comprende i ricavi delle vendite e delle prestazioni, la variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione valutate a ricavo ed i recuperi di costi.*

(3) *Immobilizzazioni materiali.*

ALCUNI DATI DI SETTORE (*)

(in milioni di Euro)	Tecnologie Medicali		Chimico		Altre Attività		Snia S.p.A. e rettifiche		Gruppo	
	1° sem. 2001	1° sem. 2002	1° sem. 2001 pro forma	1° sem. 2002	1° sem. 2001 pro forma	1° sem. 2002	1° sem. 2001 pro forma	1° sem. 2002	1° sem. 2001 pro forma	1° sem. 2002
Ricavi netti consolidati di Settore	258,5	335,5	199,4	110,3	22,0	18,2	8,7	6,1	488,6	470,1
Scambi infrasettori							(11,1)	(7,0)	(11,1)	(7,0)
Ricavi netti consolidati di Gruppo									477,5	463,1
Risultato operativo	22,6	17,3	3,2	(3,4)	(2,2)	(5,5)	(2,3)	(4,6)	21,3	3,8
Investimenti	15,3	15,7	6,7	11,3	1,8	1,0	0,4	0,3	24,2	28,3
Dipendenti (numero) (**)	4.122	4.166	1.047	1.004	282	255	98	61	5.549	5.486
Ricavi esteri	78,5%	81,3%	30,8%	43,9%	25,7%	29,7%	--	--	56,5%	70,5%

(*) Per un raffronto omogeneo con la relazione semestrale 2002, i dati al 30.6.2001 sono stati modificati al fine di recepire l'uscita dall'area di consolidamento integrale (proporzionale) delle joint venture Nylstar, Novaceta e Caffaro Energia e la riclassifica delle stesse, valutate con il metodo del patrimonio netto, e di Nuova Rayon nelle Altre Attività.

(**) Rispettivamente al 31.12.2001 ed al 30.6.2002.

Informazioni sulla gestione

Nel semestre l'attuazione del piano di focalizzazione si è concretizzata nella cessione dell'immobile di Via Borgonuovo, nell'ottenimento delle autorizzazioni necessarie per la costruzione della nuova centrale turbogas di Torviscosa, nell'apertura delle procedure per la cessione dell'attività dei film di nylon che hanno trovato conclusione a fine agosto con la cessione per circa Euro 120 milioni al Fondo Bridgepoint.

Sono stati altresì portati alla fase di realizzazione i piani di riassetto industriale per le controllate Caffaro e Nuova Rayon, mentre si è proceduto all'acquisto della Société Laboratoire Soludia S.A., che opera nell'attività di Renal Care.

L'immobile di Via Borgonuovo, sede della società, è stato ceduto per un valore di circa Euro 35 milioni, con una plusvalenza di oltre Euro 7 milioni.

La sede della società non è cambiata in quanto è stato contestualmente siglato un contratto di locazione.

Con l'ottenimento da parte di Caffaro Energia dell'autorizzazione alla costruzione ed all'esercizio di una centrale della potenza di circa 800 MW da parte del Ministero delle Attività Produttive sono maturate le condizioni per richiedere a Edison, nel corso del mese di giugno, la quota differita di prezzo, commisurata alla potenzialità autorizzata, ammontante a circa Euro 90,8 milioni comprensiva di oneri finanziari convenzionali.

Edison ha richiesto nel corso del 2001 di rivedere i termini dell'accordo e delle iniziative già approvate e ha così avviato un procedimento arbitrale avente per oggetto sia la determinazione della potenza da installare e conseguentemente del prezzo differito, di cui allo stato rifiuta il pagamento; oltre che la richiesta di indennizzo a fronte di presunte violazioni di alcune garanzie contrattuali prestate da SNIA.

In considerazione di quanto illustrato nei conti del semestre è stato riflesso un ammontare di prezzo differito conteggiato nella misura minima di Euro 38,4 milioni corrispondente ad una potenza installata di 390 MW, che rappresenta la dimensione assunta quale base di riferimento contrattuale per il conteggio del prezzo differito.

Successivamente alla chiusura del semestre, come anche illustrato nello specifico paragrafo di relazione, è intervenuto in data 12 settembre un accordo transattivo con Edison che ha riconosciuto a SNIA, a fronte anche della cessione del residuo 50% di Caffaro Energia, un ammontare, debt free di Euro 150 milioni, che oltre a confermare nella sostanza l'accertamento di Euro 38,4 milioni di cui già detto, fa realizzare nel terzo trimestre, a livello consolidato, un'ulteriore plusvalenza di oltre Euro 77 milioni, che si aggiungerà a quella di circa Euro 60 milioni realizzata nello stesso terzo trimestre con la cessione dell'attività di film per imballaggio.

Nel quadro della costante azione di rafforzamento del core business è stato acquisito il 100% della Société Laboratoire Soludia S.A. per un valore di circa Euro 13 milioni; la società ha una presenza significativa sul mercato francese dei concentrati per la preparazione di soluzioni per dialisi ed ha realizzato nel 2001 ricavi per oltre Euro 12 milioni.

Sempre nel Renal Care sono state completate nuove linee di produzione di filtri a Saluggia; l'avvio e la messa a regime di tali linee avverranno nel corso del secondo semestre.

Nell'unità d'affari Cardiac Rhythm Management si sta svolgendo nei tempi preventivati l'integrazione delle attività Ela, che ha lanciato nel 1° semestre 2002 la nuova generazione di defibrillatori da 49 cc.. All'inizio del 2003 è previsto il lancio sul mercato della nuova generazione da 39 cc..

Le recenti acquisizioni e la crescita interna hanno portato i ricavi delle Tecnologie Medicali a Euro 335,5 milioni nel primo semestre, con un aumento del 29,8% rispetto al pari periodo del precedente esercizio.

Hanno contribuito a questo risultato la Cardiac Surgery con il 2,3%, la Cardiovascular Implantable Devices con il 15,5%, la Renal Care con il 3,9% e la Cardiac Rhythm Management grazie all'allargamento del perimetro alle attività di Ela Medical.

Il risultato operativo è stato di Euro 17,3 milioni contro Euro 22,6 milioni di pari periodo 2001.

Nella Chimica è stata confermata la contrapposizione tra i soddisfacenti risultati del Flexible Packaging ed i deludenti del tradizionale Chemicals che ormai coincidono con quelli di Caffaro S.p.A..

Per quest'ultima si sta procedendo alla messa a punto di un progetto di ristrutturazione che prevede ridimensionamenti e chiusure di impianti produttivi ed interventi organizzativi sulle funzioni centrali della sede della società ubicata a Cesano Maderno che saranno, a fine piano, parzialmente ricollocate negli stabilimenti di Brescia e Torviscosa.

A fronte degli esuberanti derivanti dalla ristrutturazione è stato effettuato un accantonamento al Fondo Rischi Diversi per Euro 27 milioni, di cui Euro 14,7 milioni per svalutazione degli impianti e delle relative scorte tecniche ed Euro 12,3 milioni per la messa in sicurezza degli impianti ed ai costi di "lay-off" del personale che è previsto contrarsi di circa 200 unità.

L'area Chimica ha consuntivato ricavi per Euro 110,3 milioni, rispetto a Euro 199,4 milioni del 1° semestre 2001, escludendo Caffaro Energia, con un risultato operativo negativo di Euro 3,4 milioni, che era stato positivo di Euro 3,2 milioni nel 1° semestre 2001.

I dati indicati del 2001 comprendono l'attività Agrochemicals, ceduta nel 2° semestre.

Per quanto riguarda la Nuova Rayon è stato fatto ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria per 179 unità della sede di Cesano Maderno e dello stabilimento di Rieti, in quanto le condizioni di mercato non sono tali da consentire l'assorbimento della produzione che è stata infatti ridotta a zero. L'attività potrebbe riprendere solo in presenza di significativi miglioramenti del mercato.

La pesantezza del mercato mondiale delle fibre e del tessile ha riguardato anche le attività filo nylon (Nylstar) e filo acetato (Novaceta) partecipate al 50% che presentano andamenti economici molto deludenti a fronte di prezzi e volumi in flessione.

Il risultato operativo di queste attività in quota Gruppo è negativo per Euro 6,5 milioni contro un dato positivo di Euro 2,5 milioni del precedente esercizio.

Con riguardo al processo di dismissione delle attività non core, che sta procedendo anche attraverso ridimensionamenti, ristrutturazioni e fermate di attività della chimica e delle fibre, nel trimestre è stato incrementato di Euro 35 milioni il Fondo costituito a fronte degli oneri connessi alle anzidette azioni.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali del Gruppo nel semestre sono stati di Euro 28,3 milioni contro Euro 54,8 milioni del pari periodo 2001, mentre quelli in ricerca e sviluppo, interamente spesi nel conto economico di periodo, sono ammontati a Euro 25 milioni rispetto a Euro 18,9 milioni.

Per quanto riguarda le procedure di verifica dello stato di inquinamento dei suoli, ai sensi dell'art. 9 del D.M. 471/99, regolamento attuativo dell'art. 17 del D.L. 5.2.97 n. 22, si esamina di seguito la situazione per singolo sito industriale.

A Brescia è stata completata la fase di attività integrativa di indagine; la relazione riportante i risultati è stata consegnata alla Conferenza dei Servizi nel mese di maggio 2002. E' in corso lo studio e la stesura del progetto preliminare di bonifica. Inoltre nel collegato ambientale alla Finanziaria 2002 la zona Brescia-Caffaro è stata inserita nell'elenco dei siti di interesse nazionale.

A Torviscosa sono state completate le indagini preliminari sullo stato di contaminazione del sito. Nel corso del 2° semestre saranno valutati i risultati analitici e sarà preparata una relazione che dovrà consentire di verificare la necessità di eventuali interventi di messa in sicurezza.

A Colleferro sono iniziate delle indagini preliminari che serviranno a valutare lo stato di inquinamento del sito.

A Galliera, nel corso del mese di maggio 2002, è iniziata l'esecuzione del Piano della Caratterizzazione approvato con integrazioni da parte della Conferenza di Servizi.

A Rieti, nel mese di marzo 2002, è stato consegnato il progetto preliminare di bonifica, il quale è stato approvato con alcune modifiche. Tali richieste saranno recepite nel progetto definitivo, che sarà consegnato nella prima parte del 2° semestre 2002.

Ad Adria l'avvio dei lavori del Piano della Caratterizzazione è previsto per il 2° semestre 2002.

Ad Aprilia, in occasione della Conferenza di Servizi, sono state richieste delle modifiche che verranno inserite nel Piano della Caratterizzazione e trasmesse nella prima parte del 2° semestre 2002. Successivamente sarà possibile avere l'approvazione del Piano della Caratterizzazione e quindi procedere alla sua realizzazione.

A Ceriano Laghetto il Piano della Caratterizzazione è stato approvato con richiesta di modifiche che saranno recepite nel 2° semestre 2002.

A Varedo è proseguita l'attività di bonifica con alcune variazioni rispetto al progetto originario.

A Cesano Maderno sono iniziati i lavori relativi al Piano della Caratterizzazione. La relazione riportante i risultati analitici e l'analisi dei livelli di inquinamento verrà consegnata nel 2° semestre 2002.

Le risorse finanziarie da destinare a queste problematiche erano state quantificate, nell'ultimo bilancio, nell'ordine di grandezza di oltre Euro 60 milioni, importo che, allo stato attuale può essere confermato.

Nel semestre il Gruppo ha registrato un risultato operativo di Euro 3,8 milioni, in flessione rispetto a quello di Euro 26,1 milioni del 1° semestre 2001.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2002 pari a Euro 363 milioni risulta in aumento rispetto a Euro 331,2 milioni del 31.12.2001.

Nel secondo semestre miglioramenti dovrebbero rilevarsi nella redditività operativa, mentre quella complessiva sarà fortemente influenzata dalle componenti positive non ricorrenti e straordinarie e derivanti dalle cessioni dell'attività dei film di nylon e del residuo 50% di Caffaro Energia.

RISORSE UMANE E RELAZIONI INDUSTRIALI

Al 30.6.2002 i dipendenti del Gruppo hanno registrato una riduzione di 63 unità rispetto al 31.12.2001, passando da 5.549 a 5.486 unità.

La variazione è così analiticamente articolata:

Forza al 31.12.2001	5.549
• Acquisizioni	63
• Cessioni	-
• Variazione netta area di consolidamento	-
• Turnover e ristrutturazioni	- 126
Totale variazioni	- 63
Forza al 30.6.2002	5.486

Acquisizioni

E' stata inserita nel Settore Tecnologie Medicali, Business Unit Renal Care, la Società Laboratoire Soludia S.A. (+ 63 dipendenti).

Turnover

Il turnover, al netto delle acquisizioni/cessioni e delle variazioni del criterio di consolidamento, si è chiuso con un decremento di 56 unità per le società italiane mentre le società estere denunciano un decremento occupazionale di 70 unità.

I dipendenti facenti capo a società italiane ammontavano, al 30.6.2002, a n. 3.385 unità (61,7% della forza totale) con una diminuzione di 56 unità rispetto al 31.12.2001, mentre i dipendenti delle società situate all'estero ammontavano a complessivi 2.101 addetti (38,3% del totale) con un decremento di 7 dipendenti rispetto al 31.12.2001.

Con riferimento ai diversi Paesi si ha la seguente situazione:

SETTORI	ITALIA	U.E. (esclusa Italia)	EUROPA dell'Est	NORD AMERICA	RESTO DEL MONDO	TOTALE DIPENDENTI
Tecnologie Medicali	2.068	1.094	2	865	137	4.166
Chimico	1.001	3	-	-	-	1.004
Altre Attività	255	-	-	-	-	255
SNIA S.p.A.	61	-	-	-	-	61
Totale generale	3.385	1.097	2	865	137	5.486

BUSINESS UNITS	AI 31.12.2001	AI 30.6.2002	Differenza 2002/2001
Cardiac Surgery	1.914	1.893	- 21
Cardiovascular Implantable Devices	716	765	+ 49
Cardiac Rhythm Management	921	899	- 22
Renal Care	571	609	+ 38
Chemicals	758	733	- 25
Flexible Packaging	289	271	- 18
Diverse	282	255	- 27
SNIA S.p.A.	98	61	- 37
Totale Gruppo	5.549	5.486	- 63

Al 30.6.2002 non risultavano dipendenti in Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria.

In data 12 febbraio è stato rinnovato il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per gli addetti all'industria chimica, scaduto il 31 dicembre 2001.

Nel corso del semestre si è continuato ad operare con l'obiettivo di ridurre i costi operativi. Sono stati raggiunti accordi sindacali per riduzione d'organico tramite mobilità (Hemoline) ed il ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni (Caffaro Flexible Packaging e Nuova Rayon), mentre la Capogruppo ha collocato in outsourcing le proprie attività di servizi generali e di amministrazione del personale.

Nell'area chimica, Caffaro ha iniziato nel mese di giugno una trattativa sindacale, che si è conclusa al Ministero del Lavoro l'11 luglio 2002, che prevede la ristrutturazione degli stabilimenti di Brescia e Torviscosa e la sede di Cesano Maderno. L'accordo, che prevede il ricorso alla Cassa integrazione guadagni straordinaria e alla mobilità, dispiegherà i suoi effetti già dal secondo semestre 2002.

Fuori dall'area di consolidamento Novaceta prevede di completare entro fine anno la chiusura dello stabilimento di Spondon (UK), mentre in Italia ha cessato le attività lo stabilimento di Cerano.

Nylstar, impegnata in un processo di riorganizzazione della struttura industriale e commerciale, ha operato interventi di razionalizzazione nei siti produttivi in Italia, Francia, Germania, Slovacchia e Polonia.

RICAVI NETTI PER AREA GEOGRAFICA

	ITALIA	U.E. (esclusa Italia)	EUROPA: altri stati	NORD AMERICA	RESTO DEL MONDO	TOTALE RICAVI
SETTORE TECNOLOGIE MEDICALI						
• Ricavi netti per formazione (Euro milioni)	165,4	103,7		61,4	5,0	335,5
• % dei ricavi per formazione	49,3	30,9		18,3	1,5	100,0
• Ricavi netti per destinazione (Euro milioni)	61,7	116,2	19,8	85,4	51,4	335,5
• % dei ricavi per destinazione	18,7	34,6	5,9	25,5	15,3	100,0
SETTORE CHIMICO						
• Ricavi netti per formazione (Euro milioni)	110,3					110,3
• % dei ricavi per formazione	100,0					100,0
• Ricavi netti per destinazione (Euro milioni)	61,9	35,6	3,6	1,7	7,5	110,3
• % dei ricavi per destinazione	56,1	32,3	3,3	1,5	6,8	100,0
ALTRE ATTIVITA'						
• Ricavi netti per formazione (Euro milioni)	18,2					18,2
• % dei ricavi per formazione	100,0					100,0
• Ricavi netti per destinazione (Euro milioni)	12,8	3,3	0,1	1,2	0,8	18,2
• % dei ricavi per destinazione	70,3	18,1	0,6	6,6	4,4	100,0
GRUPPO SNIA						
• Ricavi netti per formazione (Euro milioni)	293,0	103,7		61,4	5,0	463,1
• % dei ricavi per formazione	63,3	22,4		13,2	1,1	100,0
• Ricavi netti per destinazione (Euro milioni)	136,5	155,1	23,5	88,3	59,7	463,1
• % dei ricavi per destinazione	29,5	33,5	5,1	19,0	12,9	100,0

ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER AREA DI ATTIVITÀ

SETTORE TECNOLOGIE MEDICALI

(Euro/milioni)	1° sem. 2002	1° sem. 2001	Variaz. su 1° sem. 2001 %
Ricavi netti	335,5	258,5	+ 29,8
Risultato operativo	17,3	22,6	- 23,5
Investimenti	15,7	15,3	+ 2,6
Numero dipendenti ⁽¹⁾	4.166	4.122	+ 1,1
Ricavi esteri	81,3%	78,5%	

(1) Rispettivamente al 30.6.2002 e al 31.12.2001.

CARDIAC SURGERY

I ricavi sono stati di Euro 169,9 milioni rispetto a Euro 166 milioni del 1° semestre 2001, con un aumento del 2,3%; la crescita di Euro 3,9 milioni sconta un effetto cambio negativo di Euro 2 milioni. L'incremento effettivo di volumi e mix è stato di Euro 6 milioni, pari al 3,6%.

Per quanto riguarda la redditività, il dato al 30 giugno è positivo per Euro 14,3 milioni.

Il risultato consolidato risulta inferiore a quello dello scorso anno per il calo dei ricavi che includono un effetto cambi negativo e per maggiori costi unitari soprattutto legati ad un ridotto assorbimento di costi fissi derivante da limitazioni poste alla produzione per realizzare un aggressivo programma di riduzioni scorte.

Per quanto riguarda i volumi dei prodotti principali, il primo semestre del 2002 ha evidenziato sostanziale stabilità negli ossigenatori pur in presenza di un mercato USA in lieve flessione e crescita del market share dal 36,1% del 2001 al 36,8 attuale, forte crescita delle macchine cuore/polmone (+30%), aumento dei kit per ATS di circa il 4%.

Con riguardo allo sviluppo ed innovazione dei prodotti si segnala:

- nel 1° semestre 2002 è stato presentato il nuovo ossigenatore per adulti con marchio Sorin, denominato Synthesis;
- i primi feed-back ricevuti dal mercato europeo sono ottimi;
- prosegue con velocità superiore alle attese l'introduzione, in alcuni mercati selezionati, di ossigenatori e circuiti trattati con agenti emocompatibilizzanti; si tratta dei modelli Phisio Dideco (Avant e Lilliput), Mimesys Sorin (Monolyth e Synthesis), e Smarxt Cobe (Duo e Optima);

- è stato finalizzato l'accordo con la società americana Ther-mogenesis per la distribuzione in Europa, Medio Oriente e Africa di una linea di prodotto nel segmento del Blood management; si tratta di una macchina e un disposable che permettono la produzione di colla di fibrina.

Gli investimenti principali sono stati realizzati da Dideco, che ha iniziato la fase di industrializzazione del nuovo scambiatore a fibre per cardioplegia, denominato Sidus e prosegue i lavori per la modifica dei lay-out produttivi.

E' stata conclusa la prima fase dell'attività di ricerca sul progetto a medio-lungo termine volto allo sviluppo di un nuovo sistema per circolazione extracorporea, caratterizzato da massima integrazione dei componenti (filtro arteriale, emoconcentratore, pompa centrifuga, drenaggio attivo e sensori ematici), biocompatibilità migliorata e quindi nel complesso maggior sicurezza per il paziente. La commercializzazione di una prima versione del sistema, denominata Genius, è prevista per l'inizio del 2003.

Prosegue l'industrializzazione del nuovo Midiflo, ossigenatore pediatrico a fibre cave, volto a sostituire l'attuale Midiflo (in produzione da oltre 10 anni); il lancio commerciale è previsto per l'inizio 2003.

I dipendenti al 30.6.2002 erano 1.893, contro 1.914 unità al 31.12.2001. La riduzione di 21 unità è imputabile prevalentemente all'area produzione USA.

CARDIOVASCULAR IMPLANTABLE DEVICES

La business unit è impegnata nello sviluppo, produzione e commercializzazione di dispositivi cardiovascolari impiantabili, articolati in due linee di prodotto: valvole cardiache e interventional cardiology. Nel corso del semestre sono state completate tutte le attività che hanno consentito la nascita di una terza linea di prodotto dedicata all'interventistica vascolare non coronarica (stent endovascolari).

Complessivamente la Business Unit ha evidenziato una crescita del fatturato rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente da Euro 27,7 milioni a Euro 32 milioni, pari al 15,5%, consentendo un significativo miglioramento della redditività operativa.

L'aumento dei ricavi è legato al proseguimento del trend di espansione di entrambe le linee di prodotto.

L'interventional cardiology (stent coronarici e cateteri per angioplastica) conferma l'elevato tasso di crescita ottenuto negli esercizi precedenti con un incremento del fatturato del 14,6% (da Euro 8,7 milioni a Euro 10 milioni) dovuto principalmente al successo commerciale del dispositivo Carbostent Syncro, specifico per direct stenting, che ha consentito di incrementare le unità vendute del 24,9% rispetto al primo semestre del 2001 (da 16.530 a 20.649 unità).

Le valvole cardiache proseguono la ripresa evidenziata nel biennio precedente, con una crescita del fatturato del 15,8% rispetto al primo semestre 2001 (da Euro 19 milioni a Euro 22,0 milioni), grazie alla crescita delle unità vendute (+14,7%), al miglioramento del mix di prodotto ed al miglioramento del mix Paese. Il miglioramento del mix di prodotto è stato consentito dalla significativa crescita delle vendite di valvole biologiche (+74,0 % delle unità) il cui prezzo di vendita medio è significativamente più alto rispetto alle valvole meccaniche, mentre il miglioramento del mix Paese è legato alla concentrazione della crescita delle vendite nei mercati europei più remunerativi (Italia, Spagna, Francia, Regno Unito, Germania). Si sono registrate inoltre a partire dal mese di gennaio le prime vendite della linea di anelli per annuloplastica, il cui marchio CE era stato ottenuto nell'ultima parte dell'esercizio precedente.

Nel 2° semestre 2002 è previsto un incremento dei volumi di vendita in tutte le linee di prodotto, soprattutto per quanto riguarda gli stent coronarici; nel corso del mese di giugno infatti è stato lanciato un nuovo dispositivo denominato Carbostent Tecnic caratterizzato da un innovativo delivery system, per il quale è stato recentemente ottenuto il marchio CE.

Da segnalare anche l'ottenimento del marchio CE per gli stent endovascolari biliari e renali, le cui vendite sono iniziate nel terzo trimestre.

La redditività operativa è positiva per Euro 3 milioni, dopo aver assorbito oneri legati al lancio degli stent endovascolari per Euro 1,4 milioni.

L'ammontare degli investimenti nel corso del primo semestre è stato di Euro 1,6 milioni dedicati all'espansione della capacità produttiva degli stent coronarici.

Inoltre nel corso del 1° semestre del 2002 è partito un progetto pluriennale di vasta portata per l'ottenimento dell'approvazione alla vendita negli Stati Uniti da parte dell'ente statunitense preposto al rilascio (FDA, Food and Drug Administration) dei dispositivi impiantabili della Business Unit.

I dipendenti al 30.6.2002 erano n. 765, rispetto ai n. 716 del 31.12.2001.

CARDIAC RHYTHM MANAGEMENT

I ricavi della business unit sono stati pari ad Euro 85,4 milioni che si confrontano con Euro 17,3 milioni del 1° semestre 2001, che ancora non comprendeva Ela. Quest'ultima contribuisce per Euro 68,5 milioni, di cui circa un terzo realizzati in Francia, un terzo nel resto dell'Europa e un quinto negli Stati Uniti.

I ricavi della componente Sorin ammontano ad Euro 16,9 milioni e sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente.

In termini di volumi, sono stati venduti 9.789 pacemaker con marchio Sorin, contro 8.877 del 1° semestre 2001 (+10%); l'incremento è concentrato nelle aree coperte da distributori (+27%) che hanno realizzato risultati particolarmente positivi in America Latina ed Estremo Oriente, mentre nelle aree in cui opera direttamente la rete di vendita della business unit la crescita più significativa ha riguardato Italia e Francia (+9%) e UK (+13%).

Ela ha venduto 15.181 pacemaker e 487 defibrillatori: il confronto pro forma con i dati del 2001 pari periodo mostra una crescita del 7,9% per i pacemakers e del 65% per i defibrillatori.

Relativamente al processo di integrazione delle due realtà Sorin ed Ela, proseguono sia il trasferimento della fabbricazione di elettrodi Ela a Saluggia sia le azioni volte alla riduzione dei costi principalmente nelle funzioni Approvvigionamenti e nell'Amministrazione. Tale processo riguarda sia le strutture di centro che le filiali commerciali.

Nell'ambito dei prodotti, Ela ha lanciato il defibrillatore di nuova generazione ALTO dalle dimensioni di 49 c.c., più contenute rispetto al precedente Defender IV da 78 c.c., vendendone 391 nel semestre, mentre Sorin ha ottenuto il marchio CE per lo stimolatore LIVING CHF e per il programmatore PMP2000T. Particolarmente positiva l'accoglienza che il nuovo defibrillatore ha avuto sul mercato, anche USA, che assorbe ormai il 25% delle vendite di questo prodotto.

La redditività operativa inclusiva dell'ammortamento del goodwill Ela è negativa per effetto principalmente delle perdite nel primo trimestre che ancora risentiva di livelli di attività insufficienti. Il consolidarsi delle vendite del defibrillatore, oltre ad una crescita costante nei pacemakers, ha consentito, già nel secondo trimestre, di raggiungere il pareggio operativo; questo trend rende plausibile la previsione di un risultato operativo positivo

nel 2° semestre dell'anno, rispetto al dato negativo di Euro 2,9 milioni al 30 giugno.

L'organico in forza all'unità di affari al 30.6.2002 era pari a 899 unità con una riduzione di 22 unità rispetto al 31 dicembre 2001.

I dipendenti in forza all'unità d'affari alla data del 30.6.2002 erano n. 609 che si raffrontano con n. 571 al 31.12.2001.

La variazione tiene conto della dismissione di n. 20 unità presso il sito produttivo di Villacidro resasi necessaria a seguito dell'interruzione della produzione per la consociata Dideco, unitamente all'incremento apportato dall'acquisto di Solutia, che registra un organico complessivo al 30.6.2002 di 65 unità.

RENAL CARE

I ricavi consolidati del primo semestre ammontano a Euro 49,8 milioni con un incremento del 3,9% rispetto all'esercizio precedente.

Le vendite all'estero sono state di Euro 20,2 milioni con un incremento del 2,4% rispetto al 1° semestre del 2001; rappresentano il 40,6% dei ricavi totali.

La redditività operativa nel 1° semestre 2002 è positiva di Euro 3 milioni.

L'attività del business è stata rivolta prevalentemente alla ricerca di nuove metodiche dialitiche, all'incremento di produzione della gamma filtri, al consolidamento della presenza sui più importanti mercati europei.

La presenza di Bellco in Europa si è rafforzata grazie all'acquisizione della Società Solutia di Tolosa.

L'integrazione con Solutia consente a Bellco di ottenere importanti sinergie, come il completamento del listino prodotti con l'apporto di tecnologie innovative ed uno sviluppo significativo della presenza commerciale in Francia e in Paesi di area francofona.

Gli investimenti più significativi del primo semestre riguardano il montaggio di una nuova linea di produzione di dializzatori.

L'avvio e la messa a regime dell'impianto sono previsti nel corso del secondo semestre.

Relativamente alla ricerca e sviluppo, nel 1° semestre sono stati sostenuti costi pari al 3% dei ricavi, interamente imputati a conto economico.

Le tematiche, oltre al già citato sviluppo di nuove metodiche dialitiche, sono principalmente orientate all'evoluzione della macchina per emodialisi Formula, della quale è prevista la messa a punto, entro fine 2002, della versione più aggiornata Formula 2000 Plus.

SETTORE CHIMICO

(Euro/milioni)	1° sem. 2002	1° sem. 2001 Pro forma	Vari- az. su 1° sem. 2001 Pro forma %
Ricavi netti	110,3	199,4	- 44,7
Risultato operativo	(3,4)	3,2	-
Investimenti	11,3	6,7	+ 68,7
Numero dipendenti ⁽¹⁾	1.004	1.047	- 4,1
Ricavi esteri	43,9%	30,8%	-

(1) Rispettivamente al 30.6.2002 ed al 31.12.2001.

Il settore è costituito dalle unità d'affari: Chemicals e Flexible Packaging.

CHEMICALS

Il 2001, in particolare il secondo semestre, ha visto una sensibile caduta dell'attività industriale che ha comportato per l'industria chimica europea una forte flessione della domanda.

Il 2002 si è aperto in ripresa con una domanda in crescita per l'adeguamento dei magazzini e la ricostituzione delle scorte di materie prime, ma non sufficiente a compensare il calo dei volumi produttivi del 2001.

L'intera filiera chimica è entrata in tensione sui costi e questo si è tradotto in richieste di aumenti dei prezzi delle materie prime nell'ordine del 5/10%.

Unica eccezione sono stati i prodotti elettrolitici e la soda caustica in particolare per i quali un forte squilibrio tra offerta e domanda ha portato al più basso livello di prezzo degli ultimi venti anni.

L'unità d'affari Chemicals ha conseguito ricavi netti per Euro 67,7 milioni, inferiori, a parità di perimetro, del 2,9% rispetto al primo semestre 2001.

Tale differenza è da imputare quasi integralmente alla riduzione del prezzo di vendita della soda caustica.

I volumi prodotti e venduti sono invece stati superiori del 4,2%.

La redditività del 1° semestre 2002 è del tutto insoddisfacente, inferiore a quella già negativa del 1° semestre 2001.

A tale risultato hanno contribuito in modo significativo oltre al prezzo di vendita della soda caustica, l'aumento del costo dell'energia e la riduzione dei volumi venduti di Chlorothalonil, Siclor e Benzile.

A fronte della negativa situazione generale e aziendale si è reso indispensabile mettere a punto un piano di ristrutturazione volto a riportare l'attività a condizioni sostenibili.

Tale progetto, reso operativo nel corso del mese di giugno 2002, prevede la chiusura di alcuni impianti e la ristrutturazione delle funzioni centrali di Cesano Maderno.

Il progetto ha richiesto di accantonare per la sua realizzazione oneri straordinari pari a circa Euro 27 milioni, di cui Euro 14,7 milioni dovuti alla svalutazione degli impianti e delle relative scorte tecniche ed Euro 12,3 milioni alla messa in sicurezza degli impianti e ai costi di "lay-off" del personale.

Nel corso del primo semestre 2002, è proseguita la gestione delle attività inerenti la caratterizzazione del suolo e del sottosuolo negli stabilimenti di Brescia, Torviscosa e Galliera (stabilimento Caffaro ex agrochimica non più operativo), avviate in ottemperanza al DM 471/99. In particolare presso il sito di Brescia, è stata intensa l'attività di indagine, valutazione delle evidenze e progettazione che ha coinvolto molte risorse interne supportate da specialisti esterni. Presso lo stabilimento di Torviscosa invece sono state effettuate una serie di indagini esplorative sullo stato di contaminazione del sito al fine di incrementare il livello di conoscenza e di verificare la necessità di mettere in opera misure di messa in sicurezza.

Anche a Galliera sono state avviate le attività di caratterizzazione del suolo e del sottosuolo in attuazione del piano di indagini approvato dalle Autorità Competenti.

Nel corso del primo semestre del 2002 gli investimenti realizzati sono stati pari a Euro 4,6 milioni, relativi soprattutto ad interventi volti al miglioramento della sicurezza e dell'impatto ambientale oltre che alla ottimizzazione produttiva.

Gli organici al 30.6.2002 erano di 733 unità da confrontarsi con l'organico al 31.12.2001 pari a 758 unità.

Il decremento di 25 unità operative è principalmente dovuto al blocco del turnover in previsione dell'avvio del piano di riorganizzazione della società e alla definizione della razionalizzazione del sito di Colferro.

FLEXIBLE PACKAGING

Il mercato europeo dell'imballaggio flessibile ha confermato nella prima metà del 2002 i tassi di crescita sostenuti nel 2001 facendo registrare una crescita che si è attestata intorno al 7/8%.

Il trend positivo è da mettere in relazione alla sempre maggiore convenienza economica dell'imballaggio flessibile che tende così a rimpiazzare altri tipi di imballo. Si registra inoltre un sostenuto flusso di esportazione per l'alta competitività dei trasformatori europei.

Lo scenario è stato dominato da un notevole rincaro delle materie prime di origine petrolifera sulla scia di un rafforzamento delle quotazioni del petrolio e di tutte le materie prime petrolchimiche. Ciò ha determinato un processo di ricostituzione scorte ed una forte accelerazione della domanda soprattutto nel secondo trimestre.

L'unità d'affari ha conseguito nel 1° semestre 2002 ricavi per Euro 42,0 milioni che si confrontano con Euro 48,7 milioni del 1° semestre 2001. Il decremento è interamente attribuibile al settore dei Polimeri, attività chiusa alla fine del 2001.

A perimetro omogeneo si ha una crescita dell'11,6%.

La redditività operativa al 30 giugno è stata positiva di Euro 8 milioni.

In particolare l'andamento delle principali aree di attività è stato il seguente:

Film di nylon

L'attività dei film di nylon registra una crescita di volume pari a 14,2%, ed in particolare pari al 13,7% nei film biorientati, cui fa riscontro una crescita dei ricavi pari al 12,5%.

La domanda complessiva si è mantenuta sostenuta durante il semestre ed ha mostrato nel secondo trimestre ulteriori segnali di rafforzamento, ben superiori alla tipica stagionalità dell'industria alimentare.

E' stata rafforzata la posizione di leadership, ed in previsione dell'avviamento delle nuove linee di produzione si è ricorso ad importazione di prodotto per supportare la crescita del mercato.

Film poliestere

I volumi di vendita sono dell'11,2% rispetto al 1° semestre 2001 mentre i ricavi sono cresciuti del 9% . In questo settore le materie prime sono rimaste abbastanza stabili.

La domanda si è sviluppata in maniera notevole nella seconda parte del semestre grazie anche al ridotto flusso di importazioni dal Far East.

Sono stati approvati due investimenti strategici per complessivi Euro 26 milioni, una nuova linea BOPA che sarà installata a fine 2002 nel nuovo sito di Cesano Maderno, ed una nuova linea Cast multistrato che sarà installata nel sito di Ceriano Laghetto nel 3° trimestre 2002.

Tali investimenti consentiranno di rafforzare ulteriormente il posizionamento strategico ed accrescere la quota di mercato, oltre a consentire lo sviluppo di nuovi e più sofisticati prodotti.

L'organico al 30 giugno 2002 risultava pari a 271 unità, con una diminuzione di 18 unità rispetto al 31.12.2001.

ALTRE ATTIVITÀ

(Euro/milioni)	1° sem. 2002	1° sem. 2001 Pro forma	Vari- az. su 1° sem. 2001 Pro forma %
Ricavi netti	18,2	22,0	- 17,3
Risultato operativo	(5,5)	(2,2)	- 150,0
Investimenti	1,0	1,8	- 44,4
Numero dipendenti ⁽¹⁾	255	282	- 9,6
Ricavi esteri	29,7%	25,7%	-

(1) Rispettivamente al 30.6.2002 ed al 31.12.2001.

Attività consolidate integralmente:

Immobiliare Snia S.r.l. (SNIA 100%) ha realizzato nel semestre ricavi netti per Euro 3,4 milioni pari a quelli dell'analogo periodo del 2001 e comprendono vendite di immobili di proprietà per Euro 1,6 milioni, che hanno consentito di realizzare plusvalenze di Euro 0,2 milioni.

Al 30.6.2002 i dipendenti erano n. 8 invariati rispetto al 31.12.2001.

M.V.V. Meccanico Vittorio Veneto S.p.A. (SNIA 100%), specializzata in lavorazioni meccaniche di piccola serie ad altissima precisione destinate principalmente ad impianti di filatura di fibre chimiche, ha realizzato nel semestre ricavi netti per Euro 2,4 milioni rispetto ad Euro 2,5 milioni del pari periodo 2001.

Al 30.6.2002 i dipendenti erano n. 36, rispetto a 37 unità al 31.12.2001.

FILO RAYON

Nell'attività opera la società Nuova Rayon S.p.A. (SNIA 100%).

Nel corso del 1° semestre 2002 la domanda europea di filo viscosa ha fatto segnare un andamento ancora negativo a causa del permanere dei problemi strutturali del comparto delle fibre tessili e per la sfavorevole congiuntura economica generale.

Le consegne dei produttori EU sono calate del 30% rispetto alle quantità vendute nel 1° semestre 2001 e Nuova Rayon, che aveva già ridotto la produzione al 60% della capacità produttiva (contro un livello di utilizzo dell'impianto dell'80% nel 1° semestre 2001), è stata costretta a fermare l'attività dello stabilimento di Rieti facendo ricorso alla Cassa Integrazione Ordinaria per i tre mesi estivi, a partire dal 25 maggio scorso.

Il principale produttore europeo, Enka (gruppo Acordis), ha invece annunciato la chiusura dell'impianto di Ede in Olanda. Le capacità installate sono però ancora eccedenti la domanda.

In tale contesto i ricavi realizzati dalla società sono ammontati a Euro 12,6 milioni con un calo del 22% rispetto al 1° semestre 2001 (-23% per volumi).

Il risultato operativo del periodo è stato negativo di Euro 5,4 milioni, contro una perdita operativa di Euro 2,9 milioni del 1° semestre dell'anno scorso.

Per quanto riguarda il mercato non si prevedono miglioramenti nel breve termine.

Al 30 giugno 2002 i dipendenti Nuova Rayon erano 211 rispetto ai 237 addetti in forza a fine dicembre scorso, di cui 179 in Cassa Integrazione Ordinaria.

Attività consolidate con il metodo del patrimonio netto:

FILO POLIAMMIDICO

Nell'attività opera la società Nylstar partecipata congiuntamente da SNIA S.p.A. e da Rhodiany S.n.c..

Il primo semestre 2002 ha confermato lo sfavorevole trend dei consumi europei in ulteriore flessione del 4% rispetto al già negativo valore del 2001.

Il settore tessile europeo è in profonda crisi sia per la mancanza di prodotti innovativi sia per l'aumento dell'importazione di capi tessili da Paesi extra-europei fenomeno che, con la debolezza del dollaro potrà ancora aumentare.

In tale flessione Nylstar ha comunque incrementato la quota di mercato per quanto riguarda l'Europa (+1%) ed ha incrementato le vendite nelle aree geografiche del Nafta (+36%) e del Far Est grazie alle azioni di penetrazione commerciale realizzate negli anni 2000/2001.

Nel complesso le vendite di filo sono aumentate in volume del 1% ma si sono contratte in valore del 5%.

I ricavi netti del primo semestre, che comprendono anche le vendite di polimeri e di servizi, ammontano a Euro 272,4 milioni, rispetto a Euro 290,2 milioni dello stesso periodo dell'anno scorso.

Il risultato operativo che a giugno 2001 ammontava a Euro 4,5 milioni a giugno 2002 è negativo per Euro 7,1 milioni, includendo Euro 3,6 milioni di costi di ristrutturazione.

Sul fronte produttivo è continuato lo sforzo di riduzione dei costi degli acquisti e delle strutture, con la diminuzione del personale operativo di 134 unità (4.373 unità rispetto alle 4.507 unità del 31.12.2001).

FILO DIACETATO DI CELLULOSA

Nell'attività opera Novaceta S.p.A., partecipata congiuntamente da SNIA S.p.A. e da Acordis Europe Investments B.V..

I ricavi del 1° semestre 2002 sono stati di Euro 39,5 milioni contro un valore di Euro 54,4 milioni dell'analogo periodo del 2001.

La redditività operativa è passata da Euro 0,5 milioni a Euro -5,9 milioni del 1° semestre 2002.

Il mercato del filo acetato in Europa occidentale nel 1° semestre 2002 si è mostrato molto debole, con una riduzione dei volumi rispetto all'analogo periodo dell'anno scorso pari al 30%.

Le vendite Novaceta in Europa Occidentale si sono ridotte del 28,5% ove i Paesi che hanno sofferto di più sono stati la Germania ed il Portogallo, ove l'utilizzo dell'acetato è soprattutto nel settore foderame.

Nel primo semestre si sono rese necessarie e sono state realizzate riduzioni di capacità produttiva, che comunque al momento risultano ancora eccedenti: in Europa Celanese ha chiuso il suo impianto di produzioni in Belgio e Novaceta ha ridotto la sua capacità in UK.

Per la seconda parte dell'anno non si prevedono sostanziali variazioni del mercato.

Complessivamente, le vendite nel corso del 1° semestre 2002 sono state di 7.646 tonnellate contro le 10.239 dell'analogo periodo 2001; e sono state: il 45% in Italia, il 30% nel resto dell'Europa ed il 25% in extra Europa.

Nel 1° semestre 2002 gli investimenti sono ammontati a Euro 1,2 milioni contro Euro 1,6 milioni del 2001 ed hanno per la maggior parte interessato il trattamento delle materie prime per aumentare la flessibilità e permettere l'utilizzo di acetato di cellulosa di diversa provenienza.

L'organico è passato da 556 unità al 31.12.2001 a 493 unità al 30.6.2002 per la già citata riduzione di capacità produttiva in U.K..

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

E' stata conclusa la vendita da parte di SNIA delle attività Caffaro Flexible Packaging (produzione e commercializzazione di film per imballaggio flessibile) cedute all'investitore europeo del private equity, Bridgepoint Capital Ltd.. L'operazione, che era stata annunciata alla fine di luglio e che ha già ricevuto l'autorizzazione dell'Antitrust, ha un valore di Euro 120 milioni e darà origine a una plusvalenza nell'ordine di Euro 60 milioni.

SNIA ha ceduto a Edison la propria quota del 50% in Caffaro Energia, finora posseduta pariteticamente dai due Gruppi.

Il valore della transazione, che chiude ogni controversia tra le parti, ha riconosciuto a SNIA, su base "debt-free", un valore di Euro 150 milioni, comprensivi dell'attuale centrale termoelettrica funzionante nel sito di Torviscosa e del conguaglio di prezzo della prima quota del 50% di Caffaro Energia ceduta nel 1999.

Il regolamento finanziario quanto a Euro 135 milioni si completerà al 31.12.2003, con una prima quota di circa Euro 60 milioni corrisposta al trasferimento della quota con valuta 19 settembre. La cessione della centrale termoelettrica avverrà successivamente all'entrata in esercizio della nuova centrale a cogenerazione, della potenza di circa 800 Megawatt elettrici, la cui costruzione a Torviscosa è stata autorizzata nel febbraio scorso.

L'effetto economico dell'operazione, a livello consolidato, si traduce per SNIA in circa Euro 116 milioni di proventi straordinari, comprensivi di Euro 38,4 milioni contabilizzati nel secondo trimestre dell'esercizio in corso.

SNIA ha garantito che l'avvio dell'impianto non sarà ritardato né dall'ultimazione dei processi autorizzativi né dal ricorso promosso da W.W.F. presso il T.A.R. Friuli Venezia Giulia ed ha manlevato Edison dalle ipotetiche conseguenze patrimoniali di alcune vertenze legali.

RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

La SNIA S.p.A. ha proseguito le azioni di sostegno e supporto alle società operative con particolare riferimento allo sviluppo delle risorse umane, alla gestione finanziaria anche attraverso l'accentra-

mento dei flussi finanziari e la definizione di accordi di Gruppo con il sistema creditizio e all'assistenza legale, fiscale e societaria. I servizi sono resi al costo con regolamento semestrale posticipato.

Rapporti del Gruppo SNIA verso imprese del Gruppo non consolidate integralmente

(Importi in Euro/milioni)

IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE NON CONSOLIDATE INTEGRALMENTE

CONTO ECONOMICO

1° semestre 2002

• Ricavi per vendite di prodotti, per prestazioni di servizi e altri ricavi	5,9
• Costi per acquisti, per prestazioni di servizi, per godimento beni di terzi ed altri oneri	0,2
• Interessi attivi e proventi diversi	1,2
• Interessi passivi e oneri diversi	-

Prezzi e tassi dei rapporti infragruppo sono al valore normale di mercato.

STATO PATRIMONIALE

30.6.2002

Attivo

• Crediti commerciali	2,9
• Crediti finanziari	48,6
• Crediti diversi	4,2

Passivo

• Debiti commerciali	0,1
• Debiti finanziari	-
• Debiti diversi	-

Conti d'ordine

34,5

Principali operazioni infragruppo nel corso del 1° semestre 2002:

- Operazioni di SNIA S.p.A. a favore di società partecipate congiuntamente con altri soci:
 - versamento in conto capitale a Nylon Corporation of America Inc.
 - ricostituzione del capitale sociale di Novaceta S.p.A. a titolo di copertura perdite.
- Costituzione da parte di SNIA S.p.A. della società Sorin Cobe CV Inc.

Nel mese di giugno 2002 SNIA S.p.A. ha ceduto a Dideco S.p.A. un credito d'imposta verso Erario per IRPEG pari ad Euro 1,4 milioni.

Altre operazioni con parti correlate al di fuori di quelle con società del Gruppo SNIA:

- Le joint ventures Nylstar e Novaceta, nell'ambito della loro attività, hanno acquistato e/o venduto a condizioni di mercato prodotti e servizi dai/ai rispettivi azionisti Rhodia S.n.c. e Acordis Europe Investments B.V. e loro controllate. Questi rapporti sono stati oggetto d'esame, alla costituzione delle joint ventures da parte delle Autorità Europee di controllo della concorrenza.
- E' stato dato incarico ad Interbanca di assistere SNIA S.p.A. nelle trattative per la cessione delle attività nel comparto del Flexible Packaging.

**ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO
DEL GRUPPO SNIA E DI SNIA S.P.A.
NEL 1° SEMESTRE 2002**

GRUPPO SNIA

I valori del 1° semestre 2001 sono stati modificati e sostituiti con valori pro forma che riflettono il deconsolidamento delle joint venture Nylstar, Novaceta e Caffaro Energia, e la loro valutazione con il metodo del patrimonio netto.

RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

(Importi in Euro/milioni)

Il semestre chiude con un risultato ante imposte negativo di Euro 16,2 milioni, contro un utile di Euro 5,8 milioni del pari periodo 2001, e riflette principalmente l'andamento fortemente negativo della chimica e dei fili tessili, che ha ridotto l'apporto del risultato operativo e comportato lo stanziamento, nelle rettifiche di valore di attività finanziarie, delle perdite di periodo delle partecipazioni non consolidate integralmente.

Anno 2001	Raggruppamento di voci di bilancio	1° sem. 2002	1° sem. 2001 Pro forma	Variaz. (*)
23,8	A.-B. Differenza tra valore e costi della produzione (risultato operativo)	3,8	21,3	- 17,5
(20,6)	C. Proventi (oneri) finanziari	(9,2)	(8,4)	- 0,8
(33,7)	D. Rettifiche di valore di attività finanz.	(19,5)	(5,5)	- 14,0
(30,5)	Utile attività ordinarie	(24,9)	7,4	- 32,3
(73,4)	E. Proventi (oneri) straordinari	8,7	(1,6)	+ 10,3
(103,9)	Risultato prima delle imposte	(16,2)	5,8	- 22,0
6,6	• Imposte			
(1,0)	• (Utile) perdita di pertinenza di terzi			
(98,3)	Risultato d'esercizio			

Anno 2001	Voci di bilancio	1° sem. 2002	1° sem. 2001 Pro forma	Variaz. (*)
1.022,3	A. Valore della produzione	473,3	512,8	- 39,5
(649,4)	B.6.7.8.11.14. Costi per materiali e servizi ed altri oneri di gestione	(283,1)	(330,7)	+ 47,6
372,9	Valore aggiunto prodotto	190,2	182,1	+ 8,1
(264,1)	B.9. Costi per il personale	(142,6)	(121,8)	- 20,8
108,8	Margine operativo lordo	47,6	60,3	- 12,7
(80,4)	B.10. Ammortamenti e svalutazioni	(42,4)	(38,0)	- 4,4
(4,6)	B.12.13. Accantonamenti per rischi ed oneri	(1,4)	(1,0)	- 0,4
23,8	A.-B. Differenza tra valore e costi della produzione (risultato operativo)	3,8	21,3	- 17,5

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

Il **risultato operativo** è diminuito di Euro 17,5 milioni rispetto al 1° semestre 2001 per l'effetto combinato dell'andamento negativo del Filo Rayon e della Chimica, della contrazione nelle Tecnologie Medicali, conseguente tra l'altro all'ammortamento del goodwill relativo ad Ela, e del trend positivo della business unit Flexible Packaging, in deciso miglioramento rispetto al passato esercizio.

In particolare l'aumento del valore aggiunto, sia in valore assoluto (+Euro 8,1 milioni) che come incidenza sul valore della produzione (40,2% nel 1° semestre 2002 contro 35,5% nell'analogo periodo 2001), per effetto del mix che presenta un incremento dell'area Med Tech (Ela), non è stato sufficiente a coprire gli aumenti del costo del lavoro (+17%) e degli ammortamenti e svalutazioni (+12%) e pertanto il risultato operativo è passato da Euro 21,3 milioni del 1° semestre 2001 ad Euro 3,8 milioni del 2002, con un'incidenza sul valore della produzione rispettivamente del 4,2% e dello 0,8%.

Gli **oneri finanziari** sono diminuiti rispetto al pari periodo 2001 di Euro 1,6 milioni a seguito della flessione sia dell'indebitamento finanziario medio di periodo che dei tassi di interesse, mentre le differenze cambio, attive per Euro 1,9 milioni nel 1° semestre 2001, sono passive per Euro 0,5 milioni del 2002.

Le **rettifiche di valore di attività finanziarie**, pari ad Euro 19,5 milioni, includono i risultati economici negativi delle joint venture Nylstar (- Euro 12,9 milioni), Novaceta (- Euro 5,7 milioni) e Sorin LifeWatch (- Euro 0,5 milioni).

Le **componenti straordinarie** sono positive per Euro 8,7 milioni e si confrontano con oneri per Euro 1,6 milioni del pari periodo 2001.

Si riferiscono principalmente alla plusvalenza realizzata con la vendita dell'immobile di Via Borgonuovo (Euro 7,3 milioni), alla quota differita del prezzo relativo alla cessione nel 1999, del 50% di Caffaro Energia (Euro 38,4 milioni) e, con segno opposto, allo stanziamento al fondo rischi relativo al processo di dismissione delle attività "non core" (Euro 35 milioni).

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(Importi in Euro/milioni)

L'indebitamento finanziario netto è aumentato di Euro 31,8 milioni rispetto al 31.12.2001 poiché l'incasso per la cessione dell'immobile di Via Borgonuovo (Euro 34,7 milioni) ed il cash flow netto generato (Euro 6,1 milioni) sono risultati inferiori al fabbisogno derivante dagli oneri finanziari (Euro 8,7 milioni), dagli investimenti in immobilizzazioni materiali (Euro 28,3 milioni) e dalle acquisizioni e aumenti di capitale di partecipazioni (Euro 35,4 milioni).

Nelle pagine seguenti è riportata una sintesi della variazione dell'indebitamento finanziario.

Il rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto è passato pertanto da 0,42 del 31.12.2001 a 0,49 del 30.6.2002 e si confronta con 0,46 del 30.6.2001.

30.6. 2001		31.12. 2001	30.6. 2002	Variaz.
Pro forma				
1.327,2	Capitale investito netto	1.122,1	1.096,9	- 25,2
906,1	Patrimonio netto	790,9	733,9	- 57,0
(421,1)	Indebitamento finanziario netto	(331,2)	(363,0)	+ 31,8

Il **capitale investito netto** risulta così composto:

30.6. 2001	Voci di bilancio	31.12. 2001	30.6. 2002	Variaz.
Pro forma				
311,0	B.I Immobilizzazioni immateriali	295,2	285,4	- 9,8
413,0	B.II Immobilizzazioni materiali	404,8	370,8	- 34,0
205,4	B.III Immobilizzazioni finanziarie (*)	122,2	110,5	- 11,7
929,4	• Capitale immobilizzato	822,2	766,7	- 55,5
453,5	• Capitale di esercizio netto	351,5	381,4	+ 29,9
(55,7)	C. Trattamento di fine rapporto	(51,6)	(51,2)	- 0,4
1.327,2	• Capitale investito netto	1.122,1	1.096,9	- 25,2

(*) Non comprende crediti immobilizzati verso altri.

La flessione del capitale investito netto (- Euro 25,2 milioni) è riconducibile al capitale immobilizzato che, ridottosi a seguito della cessione dell'immobile di Via Borgonuovo e degli allineamenti delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, ha riassorbito l'incremento del capitale d'esercizio su cui si è riflessa la crescita del capitale circolante delle Tecnologie Medicali derivante, tra l'altro, dallo sviluppo della business unit Cardiovascular Implantable Devices.

Il **patrimonio netto** risulta così composto:

30.6. 2001	Voci di bilancio	31.12. 2001	30.6. 2002	Variatz.
Pro forma				
520,7	• Capitale	520,7	520,7	-
374,7	• Riserve	362,2	228,6	- 133,6
	• Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo			
5,1		(98,3)	(16,3)	+ 82,0
Patrimonio netto consolidato di Gruppo				
900,5		784,6	733,0	- 51,6
Patrimonio netto consolidato di terzi				
4,9	• Capitale e riserve di terzi	5,3	0,8	- 4,5
	• Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi			
0,7		1,0	0,1	- 0,9
Patrimonio netto consolidato di terzi				
5,6		6,3	0,9	- 5,4
A. Patrimonio netto consolidato di Gruppo e di terzi				
906,1		790,9	733,9	- 57,0

Relativamente alle colonne 30.6.2001 e 30.6.2002 l'utile (perdita) del periodo, di pertinenza del Gruppo e di terzi, è al lordo delle imposte.

Il patrimonio netto consolidato, che dopo l'acquisizione della ex quota terzi Emblem da parte di SNIA S.p.A. è quasi interamente di competenza del Gruppo, si è movimentato come di seguito indicato:

Patrimonio netto totale al 31.12.2001	790,9
• Risultato del periodo	(16,2)
• Distribuzione dividendi	(1,0)
• Differenze cambio da conversione dei valori delle società estere ed altre variazioni	(39,8)
Patrimonio netto totale al 30.6.2002	733,9

L'**indebitamento finanziario netto** risulta così composto:

30.6. 2001	Voci di bilancio	31.12. 2001	30.6. 2002	Variatz.
Pro forma				
Disponibilità a breve				
23,9	C.IV. Disponibilità liquide	71,5	32,7	- 38,8
Crediti finanziari				
	• Altri crediti finanziari e crediti finanziari a breve	60,4	55,5	- 4,9
48,6	• Crediti finanziari a medio/lungo termine	12,7	12,8	+ 0,1
0,3	D. Ratei e risconti finanziari	3,6	6,2	+ 2,6
3,7				
Totale attività finanziarie				
76,5		148,2	107,2	- 41,0
Debiti finanziari				
	• Debiti finanziari a breve	(147,0)	(178,3)	+ 31,3
(122,3)	• Debiti finanziari a medio/lungo termine	(327,2)	(284,1)	- 43,1
(367,5)	E. Ratei e risconti finanziari	(5,2)	(7,8)	+ 2,6
(7,8)				
Totale passività finanziarie				
(497,6)		(479,4)	(470,2)	- 9,2
Indebitamento finanziario netto				
(421,1)		(331,2)	(363,0)	+ 31,8

Nell'ambito della politica di provvista finanziaria, il Gruppo ha posto in essere operazioni di cessione di crediti passando da Euro 30,7 milioni al 31.12.2001 a Euro 40,9 milioni al 30.6.2002, relativi ad operazioni pro solvendo per Euro 21,5 milioni e pro soluto per Euro 19,4 milioni. Il turnover complessivo nel corso del 1° semestre 2002 è stato di Euro 93,2 milioni.

Tenuto conto di quanto sopra l'indebitamento finanziario, al lordo della cessione dei crediti, è passato da Euro 361,9 milioni al 31.12.2001 ad Euro 403,9 milioni al 30.6.2002. Tale dato al 30.6.2001 ammontava ad Euro 503,7 milioni

La variazione dell'indebitamento finanziario è così sintetizzabile:

	1° semestre 2002
Indebitamento finanziario netto al 31.12.2001	(331,2)
• Cessione crediti pro solvendo e pro soluto	(30,7)
Indebitamento finanziario lordo al 31.12.2001	(361,9)
• Acquisto 100% Laboratoire Soludia	(13,5)
• Acquisto 33,33% Emblem Europe	(12,1)
• Cessione immobile di Via Borgonuovo	34,7
• Versamenti a favore di società valutate con il metodo del patrimonio netto	(9,8)
• Operazioni societarie diverse	0,8
• Investimenti in immobilizzazioni materiali	(28,3)
• Oneri finanziari (escluse differenze cambio)	(8,7)
• Dividendi	(1,0)
• Cash-flow: (assorbimento) generazione	(4,1)
Indebitamento finanziario lordo al 30.6.2002	(403,9)
• Cessione crediti pro solvendo e pro soluto	40,9
Indebitamento finanziario netto al 30.6.2002	(363,0)

L'apporto di ciascun Settore al cash flow di Gruppo è di seguito indicato:

(Assorbimento) generazione	Cash flow netto	Variazione cessione crediti	Totale
• Settore Tecnologie Medicali	3,4	(0,6)	2,8
• Settore Chimico	(2,1)	5,4	3,3
• Altre Attività	(1,8)	0,1	(1,7)
• SNIA S.p.A. e rettifiche	6,6	(15,1)	(8,5)
Totale	6,1	(10,2)	(4,1)

RISULTATI REDDITUALI

(Importi in Euro/milioni)

Il 1° semestre 2002 chiude con un risultato ante imposte negativo di Euro 28,7 milioni che si confronta con una perdita di Euro 11,8 milioni del pari periodo 2001. La flessione del risultato è riconducibile principalmente a costi di natura non ricorrente, a minori dividendi ed al venir meno del credito d'imposta sui dividendi, non incluso nel risultato di periodo, poiché si ritiene che emergerà un carico IRPEG per l'esercizio.

Anno 2001	Raggruppamento di voci di bilancio	1°sem. 2002	1°sem. 2001	Variaz. (*)
31,0	C. Proventi (oneri) finanziari	16,0	31,7	- 15,7
(114,2)	D. Rettifiche di valore di attività finanziarie	(42,4)	(40,3)	- 2,1
(0,7)	A.-B. Differenza tra valore e costi della produzione (Risultato Operativo)	(4,6)	(2,4)	- 2,2
(90,2)	Utile (perdita) attività ordinarie	(31,0)	(11,0)	- 20,0
(39,1)	E. Proventi (oneri) straordinari	2,3	(0,8)	+ 3,1
(129,3)	Risultato prima delle imposte	(28,7)	(11,8)	- 16,9
23,8	• Imposte			
(105,5)	Risultato d'esercizio			

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

I **proventi finanziari** diminuiscono di Euro 15,7 milioni per l'effetto combinato di minori dividendi (- Euro 18,6 milioni), del credito d'imposta sui dividendi non iscritto nel 1° semestre 2002, contro Euro 3,4 milioni del pari periodo 2001, della flessione delle differenze cambio attive (- Euro 0,9 milioni), e degli interessi che presentano un saldo positivo di Euro 1,2 milioni contro oneri finanziari pari ad Euro 6,0 milioni del corrispondente periodo 2001.

Le **rettifiche di valore di attività finanziarie** si riferiscono principalmente, come già nel precedente esercizio, agli andamenti economici negativi delle società partecipate dei comparti chimico e fili tessili.

Il **risultato operativo** è negativo e riflette anche componenti negative non ricorrenti per Euro 3,1 milioni derivanti dall'O.P.A. lanciata da Biosdue e da premi al management per operazioni straordinarie attivate nel 2001 e concluse nei primi mesi dell'esercizio corrente.

Le **componenti straordinarie**, positive per Euro 2,3 milioni contro oneri per Euro 0,8 milioni del 1° semestre 2001, includono la quota minima del prezzo differito relativo alla cessione nel 1999, del 50% di Caffaro Energia S.r.l. (Euro 38,4 milioni) e, con segno opposto, lo stanziamento al fondo rischi diversi a fronte del processo di dismissione delle attività "non core" (Euro 35 milioni).

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

(Importi in Euro/milioni)

Le disponibilità finanziarie nette migliorano rispetto al 31.12.2001 di Euro 41,3 milioni per effetto principalmente della vendita dell'immobile di Via Borgonuovo, sede della società (Euro 34,7 milioni), dell'incasso dei dividendi da società partecipate (Euro 14,3 milioni) e della cessione con clausola pro solvendo dei crediti verso Erario (Euro 15,1 milioni) che hanno coperto i fabbisogni derivanti dai versamenti a favore di società partecipate (Euro 9,8 milioni) e dall'acquisto del 33,33% della partecipazione in Emblem Europe S.p.A. (Euro 12,1 milioni).

30.6. 2001		31.12. 2001	30.6. 2002	Variaz.
1.254,1	Capitale investito netto	793,0	723,0	- 70,0
955,5	Patrimonio netto	861,8	833,1	- 28,7
(298,6)	(Indebitamento) disponibilità finanziarie nette	68,8	110,1	+ 41,3

Il capitale investito netto risulta così composto:

30.6. 2001		31.12. 2001	30.6. 2002	Variaz.
1,3	B.I Immobilizzazioni immateriali	1,2	1,0	- 0,2
9,6	B.II Immobilizzazioni materiali	43,1	7,3	- 35,8
1.236,4	B.III Immobilizzazioni finanziarie	737,1	689,6	- 47,5
1.247,3	• Capitale immobilizzato	781,4	697,9	- 83,5
11,0	• Capitale di esercizio netto	16,0	28,4	+ 12,4
(4,2)	C. Trattamento di fine rapporto	(4,4)	(3,3)	- 1,1
1.254,1	Capitale investito netto	793,0	723,0	- 70,0

La riduzione del capitale investito netto deriva dall'effetto combinato dell'incremento del capitale di esercizio per Euro 12,4 milioni, dovuto principalmente all'iscrizione del credito relativo al prezzo differito di Caffaro Energia S.r.l. (Euro 38,4 milioni) e, con segno opposto, al fondo rischi partecipazioni, incrementatosi di Euro 8 milioni rispetto al 31.12.2001, ed alla cessione pro solvendo dei crediti verso Erario (- Euro 15,1 milioni), della flessione delle immobilizzazioni materiali a seguito della cessione dell'immobile di Via Borgonuovo (- Euro 34,7 milioni, dopo gli ammortamenti di periodo) e della riduzione delle immobilizzazioni finanziarie, di cui di seguito è data la movimentazione:

	Euro/milioni
Immobilizzazioni finanziarie al 31.12.2001	737,1
• Versamenti a favore di Novaceta S.p.A. e Nylon Corporation of America Inc.	9,8
• Ripianamento perdite di Novaceta S.p.A.	(1,3)
• Acquisto del 33,33% di Emblem Europe S.p.A.	12,1
• Utilizzo fondo rischi diversi su partecipazioni stanziato nel 2001	(27,0)
• Differenze durevoli di valore: accantonamento	(41,1)
Immobilizzazioni finanziarie al 30.6.2002	689,6

Il patrimonio netto diminuisce di Euro 28,7 milioni, passando da Euro 861,8 milioni al 31.12.2001 ad Euro 833,1 milioni al 30.6.2002 unicamente per la perdita del periodo.

La **posizione finanziaria netta** risulta così composta:

30.6. 2001		31.12. 2001	30.6. 2002	Variaz.
111,8	C.III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	441,3	492,1	+ 50,8
5,7	C.IV. Disponibilità liquide	41,8	8,9	- 32,9
7,8	• Crediti finanziari a breve	2,6	1,0	- 1,6
-	• Crediti finanziari a medio/lungo termine	12,5	12,7	+ 0,2
3,1	• Ratei e risconti finanziari	3,3	5,9	+ 2,6
128,4	Totale attività finanziarie	501,5	520,6	+ 19,1
(109,0)	• Debiti finanziari a breve	(137,1)	(157,8)	+ 20,7
(311,4)	• Debiti finanziari a medio/lungo termine	(291,2)	(245,7)	- 45,5
(6,6)	• Ratei e risconti finanziari	(4,4)	(7,0)	+ 2,6
(427,0)	Totale passività finanziarie	(432,7)	(410,5)	- 22,2
(298,6)	(Indebitamento) disponibilità finanziarie nette	68,8	110,1	+ 41,3

Le attività finanziarie sono rappresentate prevalentemente da crediti finanziari verso società del Gruppo, mentre le passività finanziarie a breve termine sono costituite da finanziamenti da società del Gruppo e da Istituti di Credito e dalle quote a breve dei debiti a medio e lungo termine.

I debiti finanziari a medio e lungo termine si riferiscono principalmente a finanziamenti concessi da un pool di banche per le acquisizioni di Cobe e del Gruppo Ela Medical.

La variazione della posizione finanziaria netta è così sintetizzabile:

	2001	1° semestre 2002
(Indebitamento) Disponibilità finanziarie nette iniziali	(148,0)	68,8
• Autofinanziamento	11,3	40,4
• Variazione del capitale di esercizio	(10,3)	(12,4)
• Variazione del fondo trattamento di fine rapporto	0,1	(1,1)
• (Investimenti) disinvestimenti netti	250,3	14,4
• Distribuzione di utili	(10,1)	-
• Utilizzo riserve	(24,5)	-
Disponibilità finanziarie nette finali	68,8	110,1

Nel corso del 1° semestre 2002 sono state poste in essere operazioni di cessione crediti con clausola pro solvendo che, per la quota non ancora scaduta, ammontano a Euro 15,1 milioni al 30.6.2002.

Al 31.12.2001 non risultavano operazioni di cessione crediti.

Nel corso del semestre il turnover è stato di Euro 15,1 milioni.

GRUPPO SNIA

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
E NOTE ILLUSTRATIVE AL 30.6.2002**

(I prospetti contabili e le note illustrative sono stati assoggettati a revisione contabile limitata)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi in Euro/migliaia)			
31.12.2001	ATTIVO	30.6.2002	30.6.2001
—	A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	—	—
	B. IMMOBILIZZAZIONI		
295.267	I. Immobilizzazioni immateriali	285.374	332.065
404.802	II. Immobilizzazioni materiali	370.825	677.281
122.178	III. Immobilizzazioni finanziarie	110.493	72.683
822.247	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	766.692	1.082.029
	C. ATTIVO CIRCOLANTE		
233.781	I. Rimanenze	219.905	330.001
473.830	II. Crediti	497.255	590.194
48.641	III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	47.173	15.330
71.515	IV. Disponibilità liquide	32.707	29.396
827.767	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	797.040	964.921
20.129	D. RATEI E RISCONTI ATTIVI	26.294	20.786
1.670.143	TOTALE ATTIVO (A + B + C + D)	1.590.026	2.067.736

(Importi in Euro/migliaia)			
31.12.2001	PASSIVO	30.6.2002	30.6.2001
	A. PATRIMONIO NETTO		
520.692	• Capitale	520.692	520.692
362.220	• Riserve	228.569	374.663
(98.349)	• Utile (perdita) del periodo	(16.290)	5.162
784.563	TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO	732.971	900.517
6.377	• Capitale e riserve di terzi	900	8.662
790.940	TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DI GRUPPO E DI TERZI	733.871	909.179
97.007	B. FONDI PER RISCHI ED ONERI	129.758	57.584
51.601	C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	51.240	70.113
690.552	D. DEBITI	630.109	968.594
40.043	E. RATEI E RISCONTI PASSIVI	45.048	62.266
1.670.143	TOTALE PASSIVO (A + B + C + D + E)	1.590.026	2.067.736
	<i>Relativamente alle colonne 30.6.2002 e 30.6.2001 l'utile (perdita) del periodo è al lordo delle imposte.</i>		
	CONTI D'ORDINE		
10.590	• Fidejussioni e manleve prestate ad imprese collegate e a controllo congiunto	9.602	15.147
25.789	• Fidejussioni e manleve prestate a terzi	13.184	12.866
-	• Garanzie reali prestate a terzi	-	247
22.875	• Altre garanzie personali prestate a imprese collegate e a controllo congiunto	22.950	1.714
20.237	• Altre garanzie personali prestate a terzi	37.624	74.789
563.558	• Altri conti d'ordine	528.001	805.598
643.049	TOTALE CONTI D'ORDINE	611.361	910.361

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi in Euro/migliaia)			
Anno 2001		1° sem. 2002	1° sem. 2001
A. VALORE DELLA PRODUZIONE			
957.164	1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	461.322	649.660
20.235	2. Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(5.999)	26.092
25	3. Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	(180)
12.604	4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.911	4.528
32.240	5. Altri ricavi e proventi	13.107	15.637
1.022.268	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	473.341	695.737
B. COSTI DELLA PRODUZIONE			
396.313	6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	159.216	298.368
217.160	7. Per servizi	111.918	137.312
10.928	8. Per godimento di beni di terzi	5.947	4.734
264.106	9. Per il personale	142.601	159.964
80.414	10. Ammortamenti e svalutazioni	42.432	51.834
14.057	11. Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(258)	4.339
4.323	12. Accantonamenti per rischi	1.089	994
249	13. Altri accantonamenti	300	1.686
10.933	14. Oneri diversi di gestione	6.299	10.369
998.483	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	469.544	669.600
23.785	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	3.797	26.137
C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
6	15. Proventi da partecipazioni	7	6
14.240	16. Altri proventi finanziari	3.096	5.982
34.862	17. Interessi ed altri oneri finanziari	12.358	20.564
(20.616)	TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C.15. + C.16. - C.17.)	(9.255)	(14.576)
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
2.361	18. Rivalutazioni	73	180
36.075	19. Svalutazioni	19.550	3.727
(33.714)	TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE (D.18. - D.19.)	(19.477)	(3.547)
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
11.713	20. Proventi	47.148	1.080
85.098	21. Oneri	38.423	3.367
(73.385)	TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI (E.20. - E.21.)	8.725	(2.287)
(103.930)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B +/- C +/- D +/- E)	(16.210)	5.727
(6.634)	22. Imposte sul reddito dell'esercizio		
(97.296)	26. Utile (perdita) del periodo inclusa la quota terzi		
1.053	27. Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi		
(98.349)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO		

NOTE ILLUSTRATIVE

Principi e criteri di valutazione

La relazione semestrale è stata predisposta in base alle norme dettate dal regolamento CONSOB approvato con delibere n. 11971 del 14.5.1999 e n. 12475 del 6.4.2000 applicando criteri di valutazione e principi contabili omogenei con quelli adottati per il bilancio 2001.

L'elenco delle "Società del Gruppo SNIA" ed i prospetti indicanti le variazioni intervenute nell'area di consolidamento nel corso del 1° semestre 2002 sono riportati in Appendice.

Nel bilancio 2001 del Gruppo Snia le joint venture Nylstar, Novaceta e Caffaro Energia sono uscite dall'area di consolidamento linea a linea proporzionale, con effetto 1° gennaio 2001.

La rappresentazione della struttura del Gruppo si è pertanto sensibilmente modificata: il Settore Fili Tessili è stato soppresso e Nuova Rayon S.p.A. è confluita nelle "Altre Attività", che comprendono anche le joint venture, valutate in base al metodo del patrimonio netto.

Gli effetti del deconsolidamento di Nylstar, Novaceta e Caffaro Energia sono indicati: nella "Relazione sulla Gestione - Andamento economico-finanziario del Gruppo SNIA", ove si riporta una sintesi economico patrimoniale pro forma al 30.6.2001 e nella sezione "Altre Informazioni", dove i prospetti contabili consolidati al 30.6.2002 sono posti a raffronto con lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati al 30.6.2001 pro forma.

Composizione delle voci e variazioni rispetto al bilancio d'esercizio 2001 per lo stato patrimoniale e al 1° semestre 2001 per il conto economico

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

B. IMMOBILIZZAZIONI

B.I. Immobilizzazioni immateriali

Ammontano a Euro 285.374 migliaia e diminuiscono di Euro 9.893 migliaia rispetto al 31.12.2001. Al 30.6.2002 risulta iscritto nella "differenza da consolidamento" il goodwill pagato con le acquisizioni del 100% di Laboratoire Soludia S.A. e del 33,33% di Emblem Europe S.p.A. ammortizzato rispettivamente in 20 ed in 10 anni.

Di seguito sono indicate le variazioni intervenute:

(Euro/migliaia)	TOTALE
Valore al 31.12.2001	
• Valore netto	295.267
Variazioni del semestre:	
• Variazioni area di consolidamento	14.856
• Acquisti/Produzioni	2.928
• Cessioni	-
• Ammortamenti del periodo	(13.000)
• Altre variazioni	(14.677)
Valore al 30.6.2002	
• Valore netto	285.374

Le altre variazioni si riferiscono essenzialmente alle differenze cambio da conversione relative, in particolare, alle società estere operanti nell'area del dollaro statunitense ed all'iscrizione negli oneri pluriennali, in base all'articolo 114 della legge finanziaria 2001, dell'accantonamento relativo ai costi a fronte degli interventi di bonifica del sito di Rieti, ai sensi del D.M. 471/99 (Euro 3.901 migliaia).

I valori netti per linea di bilancio sono i seguenti:

(Euro/migliaia)	Valore netto al 31.12.2001	Valore netto al 30.6.2002
• Costi di impianto ed ampliamento	1.178	1.109
• Diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere dell'ingegno	10.129	9.240
• Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	7.641	7.336
• Avviamento	150.527	132.605
• Immobilizzazioni in corso e acconti	3.020	1.910
• Altre	46.145	44.195
• Differenze da consolidamento	76.627	88.979
Totale	295.267	285.374

B.II. Immobilizzazioni materiali

Ammontano a Euro 370.825 migliaia e diminuiscono di Euro 33.977 migliaia rispetto al 31.12.2001.

Di seguito sono indicate le variazioni intervenute:

(Euro/migliaia)	TOTALE
Valore al 31.12.2001	
• Valore lordo	715.210
• Ammortamenti	(310.408)
• Valore netto	404.802
Variazioni del semestre:	
• Variazione area di consolidamento	1.910
• Acquisti/Produzioni	28.293
• Cessioni	
- valore lordo	(36.432)
- ammortamenti	7.241
• Ammortamenti del periodo	(27.945)
• Altre variazioni	
- valore lordo	(11.246)
- ammortamenti	4.202
Valore al 30.6.2002	
• Valore lordo	700.995
• Ammortamenti	(330.170)
• Valore netto	370.825

Le variazioni dell'area di consolidamento sono relative integralmente a Laboratoire Soludia S.A. ed alle sue partecipate.

Le altre variazioni si riferiscono principalmente alle differenze cambio da conversione dei valori di società estere.

Gli ammortamenti del periodo sono stati determinati applicando le stesse aliquote dell'esercizio 2001.

I valori netti per linea di bilancio sono i seguenti:

(Euro/migliaia)	Valore netto al 31.12.2001	Valore netto al 30.6.2002
• Terreni e fabbricati	146.416	113.298
• Impianti e macchinari	176.515	167.078
• Attrezzature industriali e commerciali	44.655	42.115
• Altri beni	16.182	14.220
• Immobilizzazioni in corso e acconti	21.034	34.114
Totale	404.802	370.825

B.III. Immobilizzazioni finanziarie

Ammontano a Euro 110.493 migliaia e sono comprensive di partecipazioni per Euro 110.247 migliaia e di altri titoli per Euro 246 migliaia.

Le partecipazioni diminuiscono rispetto al 31.12.2001 di Euro 11.716 migliaia principalmente per l'effetto combinato dell'allineamento al patrimonio netto delle joint venture, fra cui Nylstar (Euro 12.930 migliaia), Novaceta (Euro 5.699 migliaia) e Sorin LifeWatch S.r.l. (Euro 473 migliaia), della variazione dell'area di consolidamento relativa a partecipazioni di Laboratoire Soludia, dei versamenti a favore di Novaceta S.p.a. e Nylon Corporation of America Inc. e delle differenze cambio da conversione dei valori di società estere.

Linea di bilancio (Euro/migliaia)	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto	Partecipazioni in altre imprese	Totale
Valore al 31.12.2001				
• Valore netto	153	120.476	1.334	121.963
Variazioni del semestre:				
• Variazioni area di consolidamento	-	14	964	978
• Acquisti/Sottoscrizioni/ Versamenti	20	9.827		9.847
• Cessioni/Liquidazioni	(118)		(457)	(575)
• Rivalutazioni		73		73
• Svalutazioni	(55)	(19.495)		(19.550)
• Altre variazioni	74	(2.563)		(2.489)
Valore al 30.6.2002				
• Valore netto	74	108.332	1.841	110.247

C. ATTIVO CIRCOLANTE

C.I. Rimanenze

Ammontano a Euro 219.905 migliaia e diminuiscono di Euro 13.876 migliaia rispetto al 31.12.2001. Sono comprensive degli immobili destinati alla vendita della Immobiliare Snia S.r.l. per Euro 17.834 migliaia.

C.II. Crediti

Ammontano a Euro 497.255 migliaia, di cui nessuno esigibile oltre i cinque anni ed aumentano di Euro 23.425 migliaia rispetto al 31.12.2001.

Al 30.6.2002 risultano ceduti a terzi crediti per Euro 40.882 migliaia, di cui Euro 21.476 migliaia con clausola pro solvendo ed Euro 19.406 migliaia con clausola pro soluto.

Al 31.12.2001 l'ammontare dei crediti ceduti era pari a Euro 30.725 migliaia quasi interamente con clausola pro soluto.

Il turnover dei crediti ceduti nel 1° semestre 2002 è stato complessivamente di Euro 93.225 migliaia.

Di seguito i crediti sono dettagliati per natura:

(Euro/migliaia)	31.12.2001	Variaz. del sem.	30.6.2002
• Commerciali	300.004	+ 8.072	308.076
• Finanziari	24.406	- 3.263	21.143
• Diversi	149.420	+ 18.616	168.036
	473.830	+ 23.425	497.255

I crediti diversi sono comprensivi dell'accertamento relativo alla quota minima del prezzo differito relativo alla cessione nel 1999, del 50% di Caffaro Energia S.r.l. (Euro 38.377 milioni).

C.III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Ammontano a Euro 47.173 migliaia e diminuiscono di Euro 1.468 migliaia rispetto al 31.12.2001.

C.IV. Disponibilità liquide

Ammontano a Euro 32.707 migliaia e diminuiscono di Euro 38.808 migliaia rispetto al 31.12.2001.

D. RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Euro 26.294 migliaia, di cui Euro 6.169 migliaia di natura finanziaria ed aumentano di Euro 6.165 migliaia rispetto al 31.12.2001.

PASSIVO

A. PATRIMONIO NETTO

Patrimonio netto di Gruppo

Ammonta a Euro 732.971 migliaia e diminuisce di Euro 51.592 migliaia, come da prospetto che segue:

(Euro/migliaia)	Capitale	Riserve (*)	Differenza di consolidamento	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto consolidato del Gruppo
SALDI AL 31.12.2001	520.692	446.572	(84.352)	(98.349)	784.563
AUMENTI PER:					
• Altre variazioni			98		98
DIMINUZIONI PER:					
• Riclassifiche			7.099	(7.099)	-
• Differenze cambio da conversione dei bilanci in valute estere			(35.400)		(35.400)
• Copertura perdita		(105.448)		105.448	-
RISULTATO DEL PERIODO				(16.290)	(16.290)
SALDI AL 30.6.2002	520.692	341.124	(112.555)	(16.290)	732.971

Le differenze cambio da conversione sono relative, in particolare, alle società estere operanti nell'area del dollaro statunitense.

(*) Le riserve sono quelle della Capogruppo.

Capitale e riserve di terzi

Ammontano a Euro 900 migliaia e diminuiscono rispetto all'esercizio precedente di Euro 5.477 migliaia per effetto, principalmente, della variazione della quota di controllo a seguito dell'acquisizione da parte di SNIA S.p.A. del 33,33% di Emblem Europe.

(Euro/migliaia)	
Valori al 31.12.2001	6.377
Variazioni:	
• Risultato del periodo	80
• Variazione dell'area di integrazione e della quota di controllo	(4.548)
• Distribuzione dividendi	(1.009)
Valori al 30.6.2002	900

B. FONDI PER RISCHI ED ONERI

Ammontano a Euro 129.758 migliaia ed aumentano di Euro 32.751 migliaia rispetto al 31.12.2001 per effetto, principalmente, dello stanziamento al Fondo rischi diversi per oneri connessi al processo di dismissione delle partecipazioni "non core" (Euro 35.000 migliaia).

D. DEBITI

Ammontano a Euro 630.109 migliaia, di cui esigibili oltre i 5 anni Euro 1.741 migliaia, e diminuiscono di Euro 60.443 migliaia rispetto al 31.12.2001.

Di seguito sono dettagliati per natura:

(Euro/migliaia)	31.12.2001	Variaz. del sem.	30.6.2002
• Commerciali	143.231	- 19.122	124.109
• Finanziari	474.166	- 11.735	462.431
• Diversi	73.155	- 29.586	43.569
	690.552	- 60.443	630.109

I debiti finanziari assistiti da garanzie reali, relative interamente ad ipoteche su terreni e fabbricati, ammontano a Euro 26.450 migliaia.

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ammontano a Euro 45.048 migliaia, di cui Euro 7.734 migliaia di natura finanziaria, ed aumentano rispetto all'esercizio precedente di Euro 5.005 migliaia.

CONTI D'ORDINE

(Euro/migliaia)	30.6.2002	31.12.2001
GARANZIE PRESTATE		
• Fidejussioni e manleve prestate:		
– a imprese collegate ed a controllo congiunto	9.602	10.590
– a terzi	13.184	25.789
	22.786	36.379
• Altre garanzie personali prestate a imprese collegate ed a controllo congiunto	22.950	22.875
• Altre garanzie personali prestate a terzi:		
– Rischi di regresso	15.056	15.182
– Rischi di portafoglio e cessione crediti pro solvendo e pro soluto	22.568	3.340
– Altre	–	1.715
	37.624	20.237
	60.574	43.112
	83.360	79.491
ALTRI CONTI D'ORDINE		
• Beni di terzi presso il Gruppo	79	79
• Beni del Gruppo presso terzi	40.927	38.050
• Fidejussioni/garanzie prestate al Gruppo	24.690	17.502
• Strumenti finanziari rappresentati fuori bilancio:		
– Contratti di currency swap e di operazioni in cambi a termine per la copertura del rischio di cambio sulle valute estere:		
• acquisti da terzi	114.996	118.594
• vendite a terzi	94.978	109.814
– Contratti di interest rate swap per la copertura del rischio d'interesse	209.258	235.201
• Altri conti d'ordine	43.073	44.318
	528.001	563.558
TOTALE	611.361	643.049

CONTO ECONOMICO

A. VALORE DELLA PRODUZIONE Euro 473.341 migliaia

A.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano a Euro 461.322 migliaia e diminuiscono rispetto al 1° semestre 2001 di Euro 188.338 migliaia, di cui Euro 175.570 migliaia per effetto del deconsolidamento delle joint venture.

L'attribuzione ai diversi Settori è la seguente:

(Euro/migliaia)	1° sem. 2002	1° sem. 2001
• Settore Tecnologie Medicali	334.570	257.176
• Settore Fili Tessili	-	188.383
• Settore Chimico	109.718	201.861
• Altre Attività	17.759	5.228
• SNIA S.p.A. e rettifiche	(725)	(2.988)
Totale	461.322	649.660

La suddivisione per aree geografiche di destinazione è la seguente:

(Euro/migliaia)	1° sem. 2002	1° sem. 2001
• Italia	135.514	276.088
• U.E. (esclusa Italia)	155.091	194.289
• Europa: altri stati	23.527	39.093
• Nord America	87.573	80.376
• Africa e Medio Oriente	13.868	18.360
• Asia/Australia/Oceania	40.950	34.097
• Centro e Sud America	4.799	7.357
Totale	461.322	649.660

A.2. Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

È negativa per Euro 5.999 migliaia e l'attribuzione ai diversi Settori è la seguente:

(Euro/migliaia)	1° sem. 2002	1° sem. 2001
• Settore Tecnologie Medicali	637	14.834
• Settore Fili Tessili	-	6.137
• Settore Chimico	(2.302)	5.567
• Altre Attività	(4.334)	(446)
Totale	(5.999)	26.092

A.5. Altri ricavi e proventi

Ammontano a Euro 13.107 migliaia e diminuiscono rispetto al 1° semestre 2001 di Euro 2.530 migliaia, di cui Euro 1.923 migliaia a seguito dell'uscita dall'area di consolidamento delle joint venture.

I recuperi di costi ivi inclusi sono pari a Euro 1.827 migliaia.

B. COSTI DELLA PRODUZIONE **Euro (469.544) migliaia**

B.6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Ammontano a Euro 159.216 migliaia e diminuiscono rispetto al 1° semestre 2001 di Euro 139.152 migliaia, di cui Euro 81.482 migliaia relativi alle joint venture deconsolidate.

B.7. Per servizi

Ammontano a Euro 111.918 migliaia, diminuiscono rispetto al 1° semestre 2001 di Euro 25.394 migliaia di cui - Euro 38.605 migliaia per effetto del deconsolidamento delle joint venture.

Si riferiscono principalmente a costi delle prestazioni e consulenze, costi variabili di vendita e spese esterne di manutenzione.

B.8. Per godimento di beni di terzi

Ammontano a Euro 5.947 migliaia, aumentano rispetto al 1° semestre 2001 di Euro 1.213 migliaia e riguardano essenzialmente canoni di noleggio, licenze, fotocopiatrici, canoni di locazione, manutenzione hardware e assistenza servizi.

B.9. Per il personale

Ammontano a Euro 142.601 migliaia, diminuiscono rispetto al 1° semestre 2001 di Euro 17.363 migliaia e si riferiscono a 5.504 organici medi contro 8.010 organici medi del 1° semestre 2001.

Escludendo dal 1° semestre 2001 le joint venture deconsolidate, il costo per il personale aumenta nel 2002 di Euro 20.795 migliaia, con un incremento degli organici medi di n. 258 unità.

B.11. Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

È negativa per Euro 258 migliaia e l'attribuzione ai diversi Settori è la seguente:

(Euro/migliaia)	1° sem. 2002	1° sem. 2001
• Settore Tecnologie Medicali	(2.121)	4.917
• Settore Fili Tessili	-	(2.388)
• Settore Chimico	1.286	1.776
• Altre Attività	577	34
Totale	(258)	4.339

B.14. Oneri diversi di gestione

Ammontano a Euro 6.299 migliaia, diminuiscono rispetto al 1° semestre 2001 di Euro 4.070 migliaia e sono relativi ad imposte e tasse (Euro 2.371 migliaia), minusvalenze per cessioni di immobilizzazioni (Euro 527 migliaia), sopravvenienze passive (Euro 603 migliaia) e per la restante parte a spese societarie, spese di rappresentanza, contributi associativi ed altri oneri.

C. PROVENTI ED (ONERI) FINANZIARI

Euro (9.255) migliaia

C.16. Altri proventi finanziari

Ammontano a Euro 3.096 migliaia e diminuiscono rispetto al 1° semestre 2001 di Euro 2.886 migliaia. Nel 1° semestre 2001 erano ivi incluse differenze cambio attive pari ad Euro 2.814 migliaia, di cui Euro 939 migliaia relativi alla joint venture Nylstar.

C.17. Interessi ed altri oneri finanziari

Ammontano a Euro 12.358 migliaia, diminuiscono di Euro 8.206 migliaia rispetto al 1° semestre 2001, di cui Euro 7.265 migliaia per effetto dell'uscita dall'area di consolidamento delle joint venture, e risultano così composti:

(Euro/migliaia)	1° sem. 2002	1° sem. 2001
• su prestiti obbligazionari	-	-
• su debiti verso banche	8.867	15.487
• differenze cambio passive	499	-
• altri	2.992	5.077
	12.358	20.564

Gli altri oneri finanziari sono comprensivi degli oneri passivi di sconto su cessione di crediti per Euro 1.086 migliaia.

D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Euro (19.550) migliaia

D.18. Rivalutazioni

Ammontano a Euro 73 migliaia e si riferiscono interamente a Sistema Compositi S.p.A..

D.19. Svalutazioni

Ammontano a Euro 19.550 migliaia e si riferiscono principalmente all'allineamento al patrimonio netto delle joint venture Nylstar, Novaceta e Sorin LifeWatch S.r.l..

E. PROVENTI ED (ONERI) STRAORDINARI

Euro 8.725 migliaia

E.20. Proventi

Ammontano a Euro 47.148 migliaia, si confrontano con Euro 1.080 migliaia del 1° semestre 2001 e sono relativi per Euro 7.305 migliaia alla plusvalenza per la cessione dell'immobile di Via Borgonuovo e per Euro 38.377 migliaia alla quota minima del prezzo differito per Caffaro Energia S.r.l..

E.21. Oneri

Ammontano a Euro 38.423 migliaia, si confrontano con Euro 3.367 migliaia del 1° semestre 2001 e si riferiscono per Euro 35.000 migliaia allo stanziamento per oneri connessi al processo di dismissione delle partecipazioni "non core".

ALTRE INFORMAZIONI

Numero medio dei dipendenti

	1° semestre 2002		1° semestre 2001	
Capogruppo	71		100	
Imprese Consolidate ex art. 26 D.Lgs.127/91	5.433		5.146	
Imprese Consolidate ex art. 37 D.Lgs.127/91(*)	-		2.764	
Totale	5.504		8.010	

(*) Il numero degli occupati è espresso in base alla percentuale di consolidamento

Conversione dei valori delle società estere

Di seguito sono riportati i tassi delle valute non aderenti all'Euro, utilizzati per la conversione dei valori delle società estere consolidate.

Tassi delle valute rispetto ad un Euro	1° semestre 2002		1° semestre 2001	
	Medi	Al 30.6	Medi	Al 30.6
Franco svizzero	1,469	1,472	1,531	1,523
Sterlina inglese	0,622	0,650	0,624	0,603
Corona danese	7,433	7,429	7,462	7,444
Corona svedese	9,158	9,102	9,064	9,213
Corona norvegese	7,663	7,431	8,108	7,887
Dollaro USA	0,898	0,998	0,898	0,848
Dollaro australiano	1,679	1,770	1,721	1,674
Dollaro canadese	1,413	1,501	1,378	1,293
Dollaro Singapore	1,632	1,759	1,600	1,545
Yen giapponese	116,253	118,200	108,012	105,370

GRUPPO SNIA

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30.6.2002
E CONFRONTO CON 30.6.2001 PRO FORMA**

Lo stato patrimoniale ed il conto economico pro forma esposti nelle pagine seguenti riflettono già nel 1° semestre 2001 il deconsolidamento delle joint venture Nylstar, Novaceta e Caffaro Energia.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi in Euro/migliaia)			
31.12.2001	ATTIVO	30.6.2002	30.6.2001 Pro forma
-	A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
	B. IMMOBILIZZAZIONI		
295.267	I. Immobilizzazioni immateriali	285.374	310.965
404.802	II. Immobilizzazioni materiali	370.825	413.048
122.178	III. Immobilizzazioni finanziarie	110.493	206.093
822.247	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	766.692	930.106
	C. ATTIVO CIRCOLANTE		
233.781	I. Rimanenze	219.905	252.197
473.830	II. Crediti	497.255	507.625
48.641	III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	47.173	15.330
71.515	IV. Disponibilità liquide	32.707	23.852
827.767	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	797.040	799.004
20.129	D. RATEI E RISCONTI ATTIVI	26.294	18.181
1.670.143	TOTALE ATTIVO (A + B + C + D)	1.590.026	1.747.291

(Importi in Euro/migliaia)			
31.12.2001	PASSIVO	30.6.2002	30.6.2001 Pro forma
A. PATRIMONIO NETTO			
520.692	• Capitale	520.692	520.692
362.220	• Riserve	228.569	374.663
(98.349)	• Utile (perdita) del periodo	(16.290)	5.162
784.563	TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO	732.971	900.517
6.377	• Capitale e riserve di terzi	900	5.591
790.940	TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DI GRUPPO E DI TERZI	733.871	906.108
97.007	B. FONDI PER RISCHI ED ONERI	129.758	38.789
51.601	C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	51.240	55.665
690.552	D. DEBITI	630.109	702.848
40.043	E. RATEI E RISCONTI PASSIVI	45.048	43.881
1.670.143	TOTALE PASSIVO (A + B + C + D + E)	1.590.026	1.747.291
<p><i>Relativamente alle colonne 30.6.2002 e 30.6.2001 l'utile (perdita) del periodo è al lordo delle imposte.</i></p>			
CONTI D'ORDINE			
10.590	• Fidejussioni e manleve prestate ad imprese collegate e a controllo congiunto	9.602	15.147
25.789	• Fidejussioni e manleve prestate a terzi	13.184	12.835
-	• Garanzie reali prestate a terzi	-	247
22.875	• Altre garanzie personali prestate a imprese collegate e a controllo congiunto	22.950	45.064
20.237	• Altre garanzie personali prestate a terzi	37.624	70.775
563.558	• Altri conti d'ordine	528.001	747.561
643.049	TOTALE CONTI D'ORDINE	611.361	891.629

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi in Euro/migliaia)			
Anno 2001		1° sem. 2002	1° sem. 2001 Pro forma
A. VALORE DELLA PRODUZIONE			
957.164	1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	461.322	474.090
20.235	2. Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(5.999)	20.671
25	3. Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	(180)
12.604	4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.911	4.487
32.240	5. Altri ricavi e proventi	13.107	13.714
1.022.268	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	473.341	512.782
B. COSTI DELLA PRODUZIONE			
396.313	6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	159.216	216.886
217.160	7. Per servizi	111.918	98.707
10.928	8. Per godimento di beni di terzi	5.947	4.163
264.106	9. Per il personale	142.601	121.806
80.414	10. Ammortamenti e svalutazioni	42.432	38.020
14.057	11. Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(258)	5.813
4.323	12. Accantonamenti per rischi	1.089	988
249	13. Altri accantonamenti	300	-
10.933	14. Oneri diversi di gestione	6.299	5.042
998.483	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	469.544	491.425
23.785	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	3.797	21.357
C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
6	15. Proventi da partecipazioni	7	6
14.240	16. Altri proventi finanziari	3.096	4.898
34.862	17. Interessi ed altri oneri finanziari	12.358	13.299
(20.616)	TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C.15. + C.16. - C.17.)	(9.255)	(8.395)
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
2.361	18. Rivalutazioni	73	1.998
36.075	19. Svalutazioni	19.550	7.543
(33.714)	TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE (D.18. - D.19.)	(19.477)	(5.545)
E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
11.713	20. Proventi	47.148	568
85.098	21. Oneri	38.423	2.169
(73.385)	TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI (E.20. - E.21.)	8.725	(1.601)
(103.930)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B +/- C +/- D +/- E)	(16.210)	5.816
(6.634)	22. Imposte sul reddito dell'esercizio		
(97.296)	26. Utile (perdita) del periodo inclusa la quota terzi		
1.053	27. Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi		
(98.349)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO		

SNIA S.p.A.

PROSPETTI CONTABILI AL 30.6.2002

(I prospetti contabili sono stati assoggettati a revisione contabile limitata)

STATO PATRIMONIALE DI SNIA S.p.A.

(Importi in Euro/migliaia)			
31.12.2001	ATTIVO	30.6.2002	30.6.2001
-	A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
	B. IMMOBILIZZAZIONI		
1.175	I. Immobilizzazioni immateriali	1.009	1.349
43.155	II. Immobilizzazioni materiali	7.283	9.613
737.054	III. Immobilizzazioni finanziarie	689.562	1.236.385
781.384	IMMOBILIZZAZIONI	697.854	1.247.347
	C. ATTIVO CIRCOLANTE		
-	I. Rimanenze	-	-
93.939	II. Crediti	111.444	52.603
441.273	III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	492.047	111.752
41.803	IV. Disponibilità liquide	8.882	5.717
577.015	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	612.373	170.072
3.493	D. RATEI E RISCONTI ATTIVI	6.071	3.203
1.361.892	TOTALE ATTIVO (A + B + C + D)	1.316.298	1.420.622

(Importi in Euro/migliaia)			
31.12.2001	PASSIVO	30.6.2002	30.6.2001
	A. PATRIMONIO NETTO		
520.692	I. Capitale	520.692	520.692
139.154	II. Riserva da soprapprezzo delle azioni	139.154	139.154
34.989	III. Riserve di rivalutazione	34.989	34.989
103.429	IV. Riserva legale	103.429	103.429
168.513	VII. Altre riserve	63.552	168.513
487	VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	-	487
(105.448)	IX. Utile (perdita) del periodo	(28.732)	(11.759)
861.816	TOTALE PATRIMONIO NETTO	833.084	955.505
44.925	B. FONDI PER RISCHI ED ONERI	52.925	6.567
4.407	C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	3.263	4.246
443.448	D. DEBITI	417.957	446.067
7.296	E. RATEI E RISCONTI PASSIVI	9.069	8.237
1.361.892	TOTALE PASSIVO (A + B + C + D + E)	1.316.298	1.420.622
	<i>Relativamente alle colonne 30.6.2002 e 30.6.2001 l'utile (perdita) del periodo è al lordo delle imposte.</i>		
	CONTI D'ORDINE		
74.710	• Fidejussioni e manleve prestate ad altre imprese	70.766	86.307
39.646	• Altre garanzie personali prestate ad altre imprese	53.096	86.225
525.266	• Altri conti d'ordine	466.663	700.761
639.622	TOTALE CONTI D'ORDINE	590.525	873.293

CONTO ECONOMICO DI SNIA S.p.A.

(Importi in Euro/migliaia)			
Anno 2001		1° sem. 2002	1° sem. 2001
A. VALORE DELLA PRODUZIONE			
15.612	1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.393	7.898
4.988	5. Altri ricavi e proventi	5.436	2.558
20.600	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	10.829	10.456
B. COSTI DELLA PRODUZIONE			
87	6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	67	45
8.703	7. Per servizi	6.861	4.076
1.861	8. Per godimento di beni di terzi	628	908
13.911	9. Per il personale	6.207	6.140
1.478	10. Ammortamenti e svalutazioni	1.031	733
1.538	14. Oneri diversi di gestione	663	901
27.578	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	15.457	12.803
(6.978)	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	(4.628)	(2.347)
C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
36.215	15. Proventi da partecipazioni	14.268	36.215
21.257	16. Altri proventi finanziari	11.776	8.204
26.468	17. Interessi ed altri oneri finanziari	10.051	12.708
31.004	TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C.15. + C.16. - C.17.)	15.993	31.711
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
-	18. Rivalutazioni	-	-
114.245	19. Svalutazioni	42.388	40.293
(114.245)	TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE (D.18. - D.19.)	(42.388)	(40.293)
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
7.530	20. Proventi	39.317	482
46.618	21. Oneri	37.026	1.312
(39.088)	TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI (E.20. - E.21.)	2.291	(830)
(129.307)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B +/- C +/- D +/- E)	(28.732)	(11.759)
(23.859)	22. Imposte sul reddito dell'esercizio		
(105.448)	26. Utile (perdita) dell'esercizio		

Milano, 26 settembre 2002

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente e Amministratore Delegato

APPENDICE:

LE SOCIETÀ DEL GRUPPO SNIA

(Situazione al 30.6.2002)

LE SOCIETA' DEL GRUPPO SNIA

(Situazione al 30.6.2002)

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30.6.2002	Valore nominale per azione o quota
CAPOGRUPPO				
SNIA S.p.A.	Milano	Euro	520.691.756	
SETTORE TECNOLOGIE MEDICALI				
Imprese consolidate con il metodo integrale				
Dideco S.p.A.	Mirandola (MO)	Euro	7.083.951,16	0,52
Sorin Biomedica Cardio S.p.A.	Milano	Euro	4.732.000	0,52
Dideco Cobe Cardiovascular France S.A.	Antony (Francia)	Euro	5.000.000	1
Dideco Scandinavia AB	Taby (Svezia)	Krs	2.100.000	100
Sorin Biomedica S.p.A.	Milano	Euro	2.489.585,28	0,52
Hemoline S.p.A.	Milano	Euro	3.120.000	0,52
Bellco S.p.A.	Milano	Euro	15.102.906	1
Sorin Biomedica Finland OY	Espoo Helsinki (Finlandia)	Euro	151.369,13	16,82
Sorin Biomedica CRM S.r.l.	Milano	Euro	5.000.000	5.000.000
Sorin Biomedica Nederland N.V.	Utrecht (Olanda)	Euro	980.165,27	453,78
Stockert Instrumente GmbH	Monaco (Germania)	Euro	1.550.000	1.550.000
Sorin Biomedica Benelux S.A.	Bruxelles (Belgio)	Euro	2.354.988,49	3.127,47
Sorin Biomedica Espana S.A.	Barcelona (Spagna)	Euro	1.803.000	1
Sorin Biomedica France S.A.	Antony (Francia)	Euro	7.000.000	7
Sorin Biomedica U.K. Ltd.	Gloucester (Gran Bretagna)	Lst	7.804.686	1
Biofin Holding International N.V.	Amsterdam (Olanda)	Euro	4.596.340	0,45
Sorin Biomedica Canada Inc.	Richmond Hill (Canada)	\$ CAD	943.040	1
Dideco Asia PTE Ltd.	Singapore (Singapore)	\$ Sgd	4.700.000	1
Sorin Biomedica Japan K. K.	Tokyo (Giappone)	Yen	345.000.000	50.000

(*) Include Biofin Holding International N.V. e fiduciari con n. 7 azioni.

**% di
partecipazione
consolidata
di Gruppo**

IMPRESE PARTECIPANTI

**Denominazione
sociale**

**% di
partecipazione**

**% voti su
capitale
ordinario**

**% voti su
capitale
votante**

100,000	SNIA S.p.A.	100,000	
100,000	SNIA S.p.A.	100,000	
100,000	Dideco S.p.A.	100,000 (*)	
100,000	Dideco S.p.A.	100,000	
100,000	SNIA S.p.A. Sorin Biomedica Cardio S.p.A.	86,423 13,577	
100,000	Bellco S.p.A.	100,000	
100,000	SNIA S.p.A.	100,000	
100,000	Dideco S.p.A.	100,000	
100,000	Ela Medical S.A.	100,000	
100,000	Dideco S.p.A.	100,000	
100,000	Dideco S.p.A.	100,000	
100,000	Dideco S.p.A. Fiduciari	99,867 0,133	
100,000	Dideco S.p.A.	100,000	
100,000	Dideco S.p.A. Fiduciari	99,999 0,001	
100,000	Dideco S.p.A.	100,000	
100,000	SNIA S.p.A.	100,000	
100,000	Dideco S.p.A.	100,000	
100,000	Dideco S.p.A.	100,000	
100,000	Dideco S.p.A.	100,000	

SETTORE TECNOLOGIE MEDICALI (seguito)

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30.6.2002	Valore nominale per azione o quota
Cobe Cardiovascular CWH	Zaventem (Belgio)	Euro	3.160.642,44	3.160,64
Cobe Cardiovascular Australia PTY Ltd	Melbourne (Australia)	\$AUS	5.200.100	1
Cobe Cardiovascular Espana S.A.	Barcelona (Spagna)	Euro	3.858.420	60,10
Cobe Cardiovascular Inc.	Arvada (Colorado, USA)	\$USA	1	0,01
Ela Medical S.A.	Montrouge (Francia)	Euro	50.000.000	20
Ela Benelux S.A.	Bruxelles (Belgio)	Euro	1.380.000	104,8
Ela Medical B.V.	Maassluis (Olanda)	Euro	454.000	1
Ela Medical GmbH	Monaco (Germania)	Euro	1.025.000	1.025.000
Ela Medical Inc.	Plymouth (U.S.A.)	\$USA	1.527	1
Ela Medical Izasa S.A.	Barcelona (Spagna)	Euro	841.416,95	60,101210
Ela Medical Japan Co.Ltd	Tokio (Giappone)	Yen	400.000.000	50.000 / 61.250
Ela Medical S.A.	Lausanne (Svizzera)	Frs	500.000	100
Ela Medical S.r.l.	Milano	Euro	750.000	750.000
Ela Medical UK Ltd	Guilford (Gran Bretagna)	Lst	600.000	1
Ela Medical Nordic A/S	Copenhagen (Danimarca)	Krd	500.000	1.000
Ela Medical Cormedica Lda.	Lisbona (Portogallo)	Euro	784.314	784.314
Laboratoire Soludia S.A.	Fourquevaux (Francia)	Euro	331.600	15,35
Dorniac S.C.I.	Fourquevaux (Francia)	Euro	1.440	16
Le Tertre S.C.I.	Chartres (Francia)	Euro	9.600	16

Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto

Sorin Consultoria S/C Ltda	San Paolo (Brasile)	Real	20.808.482	1
Dideco Handelsgesellschaft mbH	Vienna (Austria)	Euro	36.336,42	36.336,42
Sorin Biomedica Norge AS	Gressvik (Norvegia)	Krn	1.000.000	1.000

(*) Include fiduciari con n. 6 azioni.

% di partecipazione consolidata di Gruppo	IMPRESE PARTECIPANTI			
	Denominazione sociale	% di partecipazione	% voti su capitale ordinario	% voti su capitale votante
100,000	Dideco S.p.A.	99,900		
	Sorin Biomedica Benelux S.A.	0,100		
100,000	Dideco S.p.A.	100,000		
100,000	Dideco S.p.A.	99,998		
	Fiduciari	0,002		
100,000	DidecoS.p.A.	100,000		
100,000	SNIA S.p.A.	100,000 (*)		
100,000	Ela Medical S.A.	100,000		
100,000	Ela Medical S.A.	100,000		
100,000	Eia Medical S.A.	100,000		
100,000	Ela Medical S.A.	100,000		
51,000	Ela Medical S.A.	51,000		
100,000	Ela Medical S.A.	100,000		
100,000	Ela Medical S.A.	99,980		
	Fiduciari	0,020		
100,000	Ela Medical S.A.	100,000		
100,000	Ela Medical S.A.	100,000		
100,000	Ela Medical S.A.	100,000		
51,000	Ela Medical S.A.	51,000		
100,000	Bellco S.p.A.	99,972		
	Fiduciari	0,028		
100,000	Laboratoire Soludia S.A.	98,889		
	Bellco S.p.A.	1,111		
100,000	Laboratoire Soludia S.A.	99,883		
	Bellco S.p.A.	0,167		
99,998	Biofin Holding Inter.N.V.	99,998		
100,000	Dideco S.p.A.	100,000		
100,000	Dideco S.p.A.	100,00		

SETTORE TECNOLOGIE MEDICALI (seguito)

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30.6.2002	Valore nominale per azione o quota
Sorin Biomedica Danmark A/S	Glostrup (Danimarca)	Krd	1.000.000	500
Sorin LifeWatch S.r.l.	Milano	Euro	2.000.000	1
La Bouscarre S.C.I.	Fourquevaux (Francia)	Euro	9.180	153

Imprese valutate al costo

Centro Industriale Ricerca e Formazione	Genova	Euro	30.987	5.164,50
Consorzio Medal Energia	Modena	Euro	8.000	1.000
Fin 2001 S.A.	Lussemburgo	Euro	17.300.000	10
Société de Gestion Sainte Marguerite S.G.M.	La Garde (Francia)	Euro	2.006.400	1
Sorin Cobe C.V. Inc.	Delaware (USA)	\$USA	100,00	0,01

SETTORE CHIMICO**Imprese consolidate con il metodo integrale**

Caffaro S.p.A.	Milano	Euro	118.904.069,44	0,52
Caffaro Deutschland GmbH	Wuppertal (Germania)	Euro	178.952,16	178.952,16
Emblem Europe S.p.A.	Pisticci Scalo (MT)	Euro	11.681.502,75	0,27
Caffaro Flexible Packaging S.p.A.	Milano	Euro	30.000.000	1

Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto

Vischim S.r.l.	Cesano Maderno (MI)	Euro	500.000	250.000
Derechim S.r.l.	Milano	Euro	37.186	18.593

Imprese valutate al costo

Consorzio Servizi Colleferro	Colleferro (Roma)	-	-	-
------------------------------	-------------------	---	---	---

% di partecipazione consolidata di Gruppo	IMPRESE PARTECIPANTI			
	Denominazione sociale	% di partecipazione	% voti su capitale ordinario	% voti su capitale votante
100,000	Dideco S.p.A.	100,000		
50,000	SNIA S.p.A.	50,000		
50,000	Laboratoire Solutia S.A.	50,000		
16,667	Sorin Biomedica Cardio S.p.A.	16,667		
25,000	Dideco S.p.A.	12,500		
	Bellco S.p.A.	12,500		
30,000	SNIA S.p.A.	30,000		
12,000	Laboratoire Solutia S.A.	12,000		
100,000	SNIA S.p.A.	100,000		
100,000	SNIA S.p.A.	100,000		
100,000	Caffaro Flexible Packaging S.p.A.	100,000		
100,000	Caffaro Flexible Packaging S.p.A.	66,667		
	SNIA S.p.A.	33,333		
100,000	SNIA S.p.A.	100,000		
50,000	Caffaro S.p.A.	50,000		
100,000	Caffaro S.p.A.	100,000		
40,000	Caffaro S.p.A.	40,000		

SETTORE CHIMICO (seguito)

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30.6.2002	Valore nominale per azione o quota
Consorzio Servizi Elettrici Varedo	Milano	Euro	6.000	2.000
Consorzio Servizi Elettrici Ceriano	Milano	Euro	6.000	3.000

ALTRE ATTIVITA'**Imprese consolidate con il metodo integrale**

Immobiliare Snia S.r.l.	Milano	Euro	25.048.160	25.048.160
M.V.V. Meccanico Vittorio Veneto S.p.A.	Cesano Maderno (MI)	Euro	270.400	0,52
Nuova Rayon S.p.A.	Milano	Euro	5.874.000	1

Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto

Nylstar N.V.	Amsterdam (Olanda)	Euro	34.033.500	453,78
Novaceta Limited	Spondon Derby (Gran Bretagna)	Lst	23.600.102	1
Novaceta S.p.A.	Milano	Euro	14.000.000	1
Nylon Corporation of America Inc.	Wilmington (Delaware,U.S.A.)	\$USA	2	0,01
Caffaro Energia S.r.l.	Milano	Euro	25.822.846	12.911.423
Snia ricerche Società Consortile per Azioni	Pisticci Scalo (MT)	Euro	880.000	0,11
Oto Brasil Limitada	Rio de Janeiro (Brasile)	Real	11.500.131	1
Sistema Compositi S.p.A.	Milano	Euro	4.849.902	1

Imprese valutate al costo

Consorzio Novafibre	Milano	Euro	36.151	5.164,43
---------------------	--------	------	--------	----------

(*) Società detenuta al 100% da Nylstar N.V..

% di partecipazione consolidata di Gruppo	IMPRESE PARTECIPANTI			
	Denominazione sociale	% di partecipazione	% voti su capitale ordinario	% voti su capitale votante
50,000	Caffaro S.p.A. Nylstar S.p.A. (*)	33,333 33,333		
50,000	Caffaro Flexible Packaging S.p.A.	50,000		
100,000	SNIA S.p.A.	100,000		
100,000	SNIA S.p.A.	100,000		
100,000	SNIA S.p.A.	100,000		
50,000	SNIA S.p.A.	50,000		
50,000	SNIA S.p.A.	50,000		
50,000	SNIA S.p.A.	50,000		
50,000	SNIA S.p.A.	50,000		
50,000	SNIA S.p.A.	50,000		
20,000	SNIA S.p.A.	20,000		
20,000	SNIA S.p.A.	20,000		
50,000	SNIA S.p.A.	50,000		
28,572	Nylstar S.p.A. (*) Novaceta S.p.A. Nuova Rayon S.p.A.	14,286 14,286 14,286		

VARIAZIONE DELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO DURANTE IL 1° SEMESTRE 2002

SOCIETÀ ENTRATE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30.6.2002	% di partecipazione consolidata di Gruppo
Società acquisite				
Laboratoire Soludia S.A.	Fourquevaux (Francia)	Euro	331.600	100,000
Dorniac S.C.I.	Fourquevaux (Francia)	Euro	1.440	100,000
Le Tertre S.C.I.	Chartres (Francia)	Euro	9.600	100,000

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

 **RECONTA ERNST & YOUNG**

■ Via Torino 68
20123 Milano

■ Tel.: (02) 722121 (50 linee)
Fax: (02) 72212037 - 72212038

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DELLA SNIA S.p.A.

Agli Azionisti
della SNIA S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili (stato patrimoniale consolidato e conto economico consolidato) e relative note esplicative ed integrative consolidate di gruppo contenuti nella relazione semestrale al 30 giugno 2002 della SNIA S.p.A.. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note esplicative ed integrative relativa alle informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla CONSOB con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata dei dati semestrali delle società collegate Nylstar N.V. e Novaceta S.p.A. (partecipate al 50%) è stata eseguita da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Al 30 giugno 2002 le suddette partecipazioni, valutate secondo il metodo del patrimonio netto, risultano iscritte per complessivi Euro 95,6 milioni ed hanno comportato la contabilizzazione di svalutazioni di partecipazioni per complessivi Euro 18,6 milioni. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione tramite colloqui con la direzione della Società e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato ed alla relazione semestrale dell'anno precedente, si fa riferimento alle nostre relazioni emesse in data 10 giugno 2002 e in data 4 ottobre 2001.
4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed alle relative note esplicative ed integrative identificati nel paragrafo 1. della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'articolo 81 del regolamento CONSOB approvato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

■ Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via G. D. Romagnosi 18/A
Capitale Sociale € 1.043.330,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
vecchio numero R.I. 6697/89 - numero R.E.A. 250904

5. Per una più immediata comprensione dei dati della relazione semestrale, si richiama l'attenzione su quanto segue:
- La Società ha ritenuto di avvalersi della facoltà concessa dal comma 7 dell'articolo 81 del regolamento CONSOB approvato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed ha presentato il risultato del periodo al lordo delle imposte nonché delle rettifiche ed accantonamenti derivanti esclusivamente dall'applicazione di norme tributarie.
 - La Società ha rinunciato alla facoltà di applicare il criterio del consolidamento proporzionale consentito dall'art. 37 del D.Lgs. 127/91 per le società partecipate gestite congiuntamente con altri soci. Gli effetti del deconsolidamento sono indicati nelle note esplicative ed integrative.

Milano, 30 settembre 2002

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Pellegrino Libroia
(Socio)

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

A cura di: Relazioni Esterne Snia
Design: Graphicamente, Milano
Stampa: Lucini, Milano



Stampato su carta riciclata