

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI  
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

1° TRIMESTRE 2001



# INDICE

<b><i>Prospetti contabili del 1° trimestre 2001</i></b>	
* Tavola dei risultati reddituati consolidati	4
* Tavola della situazione finanziaria consolidata	5
<b><i>Criteri di valutazione e note illustrative</i></b>	6
<b><i>Relazione sull'andamento della gestione del Gruppo SNIA nel 1° trimestre 2001</i></b>	9

## PROSPETTI CONTABILI DEL 1° TRIMESTRE 2001

### RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

<b>Voci di bilancio</b> (Importi in Euro/milioni)	1° trimestre <b>2001</b>	1° trimestre <b>2000</b>	Variazione (**)
Valore della produzione (*)	355,0	344,9	+ 10,1
Costi per materiali e servizi ed altri oneri di gestione	(235,9)	(225,5)	- 10,4
<b>Valore aggiunto prodotto</b>	<b>119,1</b>	<b>119,4</b>	<b>- 0,3</b>
Costi per il personale	(79,0)	(78,3)	- 0,7
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>40,1</b>	<b>41,1</b>	<b>- 1,0</b>
Ammortamenti, svalutazioni	(25,2)	(24,3)	- 0,9
Accantonamenti per rischi ed oneri	(0,7)	(2,6)	+ 1,9
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b> <b>(Risultato operativo) (**)</b>	<b>14,2</b>	<b>14,2</b>	<b>--</b>
(*) di cui <b>Ricavi netti</b>	<b>325,7</b>	<b>325,0</b>	<b>+ 0,2%</b>

(\*\*) Il risultato operativo del 1° trimestre 2001 comprende l'ammortamento del goodwill per Euro 2,7 milioni.

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

## SITUAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA

<b>Voci di bilancio</b> (Importi in Euro/milioni)	<b>31.3.2001</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>Variazione</b>
<b>Disponibilità a breve</b>			
Disponibilità liquide	27,0	35,0	- 8,0
<b>Crediti finanziari</b>			
• Altri crediti finanziari e crediti finanziari a breve	57,9	43,5	+ 14,4
• Crediti finanziari a medio-lungo termine	4,3	5,2	- 0,9
• Ratei e risconti finanziari	4,0	4,0	--
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>93,2</b>	<b>87,7</b>	<b>+ 5,5</b>
• Debiti finanziari a breve	(360,5)	(317,2)	+ 43,3
• Debiti finanziari a medio-lungo termine	(257,7)	(244,7)	+ 13,0
• Ratei e risconti finanziari	(5,3)	(4,2)	+ 1,1
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>(623,5)</b>	<b>(566,1)</b>	<b>+ 57,4</b>
<b>Indebitamento finanziario lordo</b>	<b>(530,3)</b>	<b>(478,4)</b>	<b>+ 51,9</b>
<b>Cessione crediti pro solvendo e pro soluto</b>	<b>95,9</b>	<b>106,1</b>	<b>- 10,2</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(434,4)</b>	<b>(372,3)</b>	<b>+ 62,1</b>

## CRITERI DI VALUTAZIONE E NOTE ILLUSTRATIVE

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

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

### Note di commento al risultato ed alla situazione finanziaria

Il trimestre, con ricavi pari a Euro 325,7 milioni, mostra un sostanziale allineamento rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio, come risultante tuttavia di andamenti difformi delle di-

verse aree d'affari; tale trend risente in misura marginale delle variazioni intervenute nell'area di consolidamento.

<b>Ricavi netti per Settore</b> (Euro/milioni)	<b>1° trimestre 2001</b>	<b>1° trimestre 2000</b>	<b>Variazione su 1° trim. 2000 %</b>
Tecnologie Medicali	123,8	115,5	+ 7,2
Fili Tessili	99,4	102,5	- 3,0
Chimico ed Energia	101,3	96,8	+ 4,6
Attività Diversificate	2,8	13,0	--
Holding e rettifiche	(1,6)	(2,8)	--
	<b>325,7</b>	<b>325,0</b>	<b>+ 0,2</b>

I ricavi delle Attività Diversificate riflettono l'uscita di alcune società dall'area di consolidamento e pertanto la variazione sull'analogo periodo 2000 non è significativa.

La componente di fatturato all'estero è pari a 57,4% sul totale dei ricavi e si confronta con 56,4% del 1° trimestre 2000.

<b>Ricavi netti per area geografica di destinazione</b> (Euro/milioni)	<b>1° trimestre 2001</b>		<b>1° trimestre 2000</b>		<b>Variazione su 1° trim. 2000 %</b>
Italia	138,9	42,6%	141,6	43,6%	- 1,9
U.E. (esclusa Italia)	100,7	30,9%	105,6	32,5%	- 4,6
Europa: altri stati	19,7	6,1%	14,8	4,5%	+ 33,1
Nord America	38,0	11,7%	35,4	10,9%	+ 7,3
Resto del mondo	28,4	8,7%	27,6	8,5%	+ 2,9
	<b>325,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>325,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>+ 0,2</b>

Il risultato operativo di Euro 14,2 milioni, che risulta identico a quello del pari periodo del precedente esercizio, è stato penalizzato da circostanze negative di natura tecnica che, al netto di componenti non ricorrenti positivi, ne hanno ridotto il valore per circa Euro 2,7 milioni; inoltre va tenuto in conto la differente composizione del risultato: da un lato le aree tessile e chimica penalizzate dal trend negativo del mercato, dall'altro le Tecnologie Medicali che, non toccate da tale fenomeno, hanno aumentato il loro apporto a seguito di una crescita del reddito industriale dell'80% rispetto al pari periodo 2000.

La congiuntura negativa che ha investito il comparto del filo nylon ha determinato una contrazione del mercato nell'ordine del 15% rispetto al primo trimestre 2000, che si sta fronteggiando con piani d'azione volti a contrarre la capacità produttiva; tuttavia il sostanziale equilibrio della redditività operativa raggiunto nel settore dei fili cellulósici, per effetto della ristrutturazione del passato esercizio, ha consentito al Settore di mantenere una redditività comparabile a quella del pari periodo 2000.

Per quanto concerne la chimica non risulta attenuato il maggiore fattore di criticità rappresentato dalla forbice costi/ricavi, per il perdurare dell'alto costo delle materie prime di derivazione petrolifera. Inoltre, il risultato del trimestre è gravato, per oltre Euro 0,7

milioni, dagli oneri e dalle perdite di produzione derivanti da problemi tecnici verificatisi su un impianto.

Viceversa l'area delle Tecnologie Medicali ha confermato il soddisfacente andamento del passato esercizio, continuando nel trend di crescita di ricavi e redditività, soprattutto nel segmento della Cardiac Surgery, dove il Gruppo ha consolidato la propria leadership mondiale. Anche questa area non ha espresso a pieno la propria capacità reddituale a seguito di difficoltà nella logistica USA, per problematiche connesse all'avvio del nuovo sistema informatico Cobe, da cui è derivata una compressione del risultato di circa Euro 2 milioni.

L'indebitamento finanziario netto è passato da Euro 372,3 milioni al 31 dicembre 2000 a Euro 434,4 milioni al 31 marzo 2001, con un peggioramento legato sia all'avanzamento degli investimenti per l'aumento della capacità produttiva di Nylstar negli Stati Uniti, sia alla crescita del capitale di funzionamento, indotta dalla stagionalità del business Agrochemicals e dalla crescita nelle Tecnologie Medicali.

Nell'ambito della politica di provvista di fondi, il Gruppo ha posto in essere operazioni di cessione dei crediti per Euro 95,9 milioni, di cui Euro 75,9 milioni relativi al pro solvendo, contro Euro 106,1

milioni, di cui Euro 71,5 milioni relativi al pro solvendo, del 31 dicembre 2000.

Pertanto l'indebitamento finanziario, al lordo delle cessioni dei crediti, è passato da Euro 478,4 milioni al 31 dicembre 2000 a Euro 530,3 milioni al 31 marzo 2001.

I dipendenti sono passati da 8.011 unità al 31 dicembre 2000 a 8.002 unità al 31 marzo 2001, di cui 1.121 unità nei paesi dell'Est europeo.

Nel primo trimestre 2001 è stato siglato l'accordo per l'acquisizione di Ela Medical , azienda francese attiva nel campo del trattamento delle patologie del ritmo cardiaco; tuttavia, poiché il closing dell'operazione, subordinato al parere favorevole delle competenti autorità garanti del mercato e della concorrenza, è avvenuto il 30 aprile 2001, i dati al 31 marzo 2001 non riflettono il consolidamento di questo Gruppo.

## RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO SNIA NEL 1° TRIMESTRE 2001

(Euro/milioni)	Tecnologie Medicali		Fili Tessili		Chimico ed Energia		Attività Diversificate		Holding e rettifiche		Gruppo	
	1° trim. 2001	1° trim. 2000	1° trim. 2001	1° trim. 2000	1° trim. 2001	1° trim. 2000	1° trim. 2001	1° trim. 2000	1° trim. 2001	1° trim. 2000	1° trim. 2001	1° trim. 2000
Ricavi netti consolidati di Settore	123,8	115,5	99,4	102,5	101,3	96,8	2,8	13,0	4,1	1,7	331,4	329,5
Scambi infrasettori									(5,7)	(4,5)	(5,7)	(4,5)
Ricavi netti consolidati di Gruppo											325,7	325,0
Numero dipendenti (1)	3.417	3.384	2.951	2.987	1.489	1.492	47	47	98	101	8.002	8.011
Ricavi esteri	79,0%	78,3%	58,6%	56,3%	30,0%	34,9%	10,4%	13,5%	--	--	57,4%	56,4%

(1) Rispettivamente al 31.3.2001 ed al 31.12.2000.

L'andamento per Settori di attività è così sintetizzato:

### SETTORE TECNOLOGIE MEDICALI

I ricavi hanno raggiunto nel trimestre Euro 123,8 milioni, con una crescita del 7,2% rispetto all'analogo periodo del 2000, per l'andamento generalmente positivo delle diverse business units.

La business unit Cardiac Surgery, con ricavi per Euro 80,2 milioni, presenta uno sviluppo del 7,2% rispetto al primo trimestre 2000, confermando una tendenza già manifestatasi nel passato esercizio.

Tale crescita è legata all'aumento dei volumi di ossigenatori per il 3,8%.

Sempre positiva anche la performance della business unit Cardiovascular Implantable Devices, che complessivamente registra un

incremento dei ricavi pari al 15% grazie sia alle valvole cardiache (+2,3%) sia, soprattutto, ai prodotti per angioplastica che, con oltre 7.000 impianti venduti hanno raddoppiato il dato del primo trimestre 2000, confermando gli obiettivi di forte crescita per l'esercizio corrente.

I ricavi di questa business unit hanno raggiunto Euro 12,3 milioni, rispetto a Euro 10,7 milioni del pari periodo 2000.

L'unità Cardiac Rhythm Management, con ricavi di Euro 8,8 milioni, mostra una lieve flessione rispetto al primo trimestre 2000 (-3,3%) determinata dai minori ricavi medi unitari.

Il comparto Renal Care, consuntivando ricavi per Euro 22,6 milioni, evidenzia una crescita rispetto al pari periodo 2000 (+6,6%), per effetto anche del lancio di una nuova macchina per dialisi e dell'introduzione di filtri innovativi che consentono il recupero del liquido endogeno del paziente.

Nel trimestre il volume di vendita dei filtri ha registrato un incremento del 20,2%.

La redditività operativa dell'area Tecnologie Medicali nel complesso, già particolarmente brillante giungendo quasi a raddoppiare il dato del primo trimestre dello scorso esercizio, risulta purtuttavia frenata da alcuni costi non ricorrenti e da perdite di fatturato in USA connessi al già citato avvio di un nuovo sistema informatico in Cobe.

I dipendenti sono passati dalle 3.384 unità al 31 dicembre 2000 a 3.417 addetti al 31 marzo 2001.

## SETTORE FILI TESSILI

I ricavi nel primo trimestre 2001 sono stati di Euro 99,4 milioni, in flessione del 3% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio. A parità di perimetro la diminuzione è pari al 7,7%.

Nylstar, in un contesto di mercato, come già anticipato, fortemente critico, ha realizzato vendite per Euro 77,3 milioni (valori al 50%), rispetto a Euro 82,7 milioni del pari periodo 2000, interamente per il calo dei volumi, avendo mantenuto invariati i ricavi unitari.

Qualche segno di ripresa si è manifestato nel segmento dei filati cellulosici, segmento nel quale il Gruppo ha conseguito ricavi per Euro 22,1 milioni (valori al 50% per Novaceta), in aumento dell'11,6% rispetto al primo trimestre del 2000; la crescita è stata ottenuta grazie ai volumi, principalmente di filo rayon, in presenza di prezzi medi di vendita cedenti.

Nel trimestre la redditività del Settore, penalizzata dalla contrazione di consumi di filo poliammidico, ha beneficiato del recuperato equilibrio economico dei filati cellulosici, mantenendosi su livelli non dissimili da quelli dell'analogo periodo del precedente esercizio.

I dipendenti sono passati dai 2.987 addetti al 31 dicembre 2000 a 2.951 addetti al 31 marzo 2001.

## SETTORE CHIMICO E ENERGIA

L'area di attività presenta ricavi per Euro 101,3 milioni, in crescita del 4,6% rispetto all'analogo trimestre del passato esercizio; a parità di perimetro l'incremento si riduce all'1,4 % e riflette i seguenti andamenti:

- la business unit Chemicals, con ricavi pari a Euro 34,5 milioni, presenta una flessione rispetto al pari trimestre 2000 a causa di problemi tecnici, ora risolti, che hanno determinato la riduzione delle produzioni dell'impianto cloro-soda e dei minori ritiri da parte di importanti clienti della linea detergenza;
- la business unit Agrochemicals presenta ricavi pari a Euro 42,3 milioni, in calo del 2,8% rispetto all'analogo periodo 2000, a causa di una domanda sovente avversata da sfavorevoli condizioni meteorologiche;
- l'area del Flexible Packaging, con ricavi per Euro 24,1 milioni, mostra una decisa crescita (+36,9%) nei confronti dell'esercizio precedente che, ricondotta a perimetro omogeneo, diviene pari al 22,4%; tale andamento riflette il positivo andamento dei volumi di film nylon biorientato (+17,9%), la crescita delle vendite di polimero, soprattutto tecnico, e la ripresa del film poliestere in termini sia di quantità che di prezzi medi di vendita;
- la business unit Energia, per effetto delle copiose precipitazioni che hanno caratterizzato il recente periodo invernale, ha realizzato ricavi per Euro 2,2 milioni (valori al 50%), raddoppiando il dato del primo trimestre 2000.

La redditività, complessivamente in netto calo rispetto all'analogo periodo 2000, risente, oltre che dei problemi impiantistici verificatisi all'inizio del trimestre, anche di effetti contrapposti: da una parte il permanere di una insoddisfacente ragione di scambio sui prodotti chimici e la stagnazione del comparto dell'agrochimica, dall'altra il già citato positivo andamento delle business units Flexible Packaging ed Energia.

I dipendenti sono passati dalle 1.492 unità al 31 dicembre 2000 a 1.489 addetti al 31 marzo 2001.

## ATTIVITA' DIVERSIFICATE

Le attività diversificate hanno conseguito, nel periodo, ricavi per Euro 2,8 milioni, che si confrontano in termini omogenei con un dato di Euro 4 milioni dell'analogo periodo del precedente esercizio, escludendo Snia ricerche, CTP Snia e Sistema Compositi, uscite dall'area di consolidamento, SGS, fusa in SNIA S.p.A. e Fapack confluita nel Settore Chimico ed Energia.

Per ulteriori informazioni

[www.snia.it](http://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](mailto:Investor.Relations@snia.it)  
tel. 02.6332.201

*Design: Graphicamente, Milano*  
*Stampa: Lucini, Milano*



*Stampato su carta riciclata*

4



5



6



7



8



10

