



**RELAZIONE SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2002**

RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA S.p.A.
Sede: Via Matteo Civitali, 1 - Milano
Capitale sociale: €24.984.207 - i.v.
Codice fiscale e Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 00748210150

INDICE

Bilancio consolidato - 1° semestre 2002**Note esplicative ed integrative**

Informazione sulla gestione	pag.	5
- Settore farmaceutico	"	7
- Settore chimica farmaceutica	"	10
- Analisi finanziaria	"	11
- Analisi risultati 2° trimestre 2002	"	17
- Rapporti con imprese controllate e parti correlate	"	19
- Eventi successivi	"	20
- Prospetti del Bilancio consolidato secondo principi contabili internazionali (I.A.S.)	"	21
- Prospetti del Bilancio consolidato in ottemperanza al D. Leg.vo 127/91	"	27

Bilancio Recordati S.p.A. - 1° semestre 2002

- Prospetti del Bilancio -	"	42
Relazione sulla revisione contabile limitata	"	57

Le citazioni e descrizioni di specialità medicinali Recordati soggette a prescrizione medica sono fornite allo scopo di informare gli azionisti sull'attività della società e non hanno alcun intendimento né di promuovere né di consigliare l'uso delle specialità stesse.

In ottemperanza a quanto previsto dal D. Leg.vo 127/91, il bilancio consolidato è stato redatto secondo i principi della VII direttiva CEE che sono i medesimi utilizzati per la redazione del bilancio 2001 e precisati nella nota integrativa. La relazione semestrale è stata oggetto di verifica da parte del Collegio Sindacale e di revisione contabile limitata in conformità ai principi e criteri raccomandati dalla Consob con delibera n. 10867 del 31 luglio 1997.

Per omogeneità di confronto con gli anni precedenti e per arricchire la qualità dell'informazione, il bilancio consolidato viene presentato anche secondo principi contabili internazionalmente riconosciuti (I.A.S.) e corredato dei prospetti supplementari. I commenti alla gestione ed i dati esposti in questa Relazione semestrale, inclusa l'Analisi finanziaria, fanno riferimento al bilancio consolidato redatto secondo il modello internazionale salvo ove sia diversamente specificato.

L'area di consolidamento include le seguenti società del Gruppo: la Capogruppo Recordati S.p.A., Recofarma S.r.l., Recordati S.A., Recordati Corp., Farmarecord Ltda, Recordati España S.L., Innova Pharma S.p.A., Vectorpharma International Corp., Bouchara-Recordati S.A.S., Recordati Portuguesa Lda., Sophartex S.A. (consolidata con decorrenza 1° luglio 2001) e Recordati Ireland Ltd. (società costituita nel 2002).

E' inoltre allegato il bilancio della Capogruppo, redatto ai sensi degli art. 2423 e segg. del Codice Civile ed oggetto di verifica da parte del Collegio Sindacale e di revisione contabile limitata.

PRIMO SEMESTRE 2002

Vendite

€(migliaia)	30.6.2002		30.6.2001		Variazioni		31.12.2001	
		%		%	2002/2001	%		%
Farmaceutico	211.173	83,1	168.505	78,9	42.668	25,3	349.641	80,7
Chimica farmaceutica	42.817	16,9	45.175	21,1	(2.358)	(5,2)	83.727	19,3
Totale	253.990	100,0	213.680	100,0	40.310	18,9	433.368	100,0
Italia	104.005	40,9	86.806	40,6	17.199	19,8	168.359	38,8
Internazionali	149.985	59,1	126.874	59,4	23.111	18,2	265.009	61,2

Principali dati consolidati

€(migliaia)	30.6.2002		30.6.2001		Variazioni		31.12.2001	
		% su vendite		% su vendite	2002/2001	%		% su vendite
Vendite nette	253.990	100,0	213.680	100,0	40.310	18,9	433.368	100,0
EBITDA ⁽¹⁾	56.046	22,1	47.064	22,0	8.982	19,1	98.533	22,7
Utile operativo	37.411	14,7	31.000	14,5	6.411	20,7	65.120	15,0
Utile netto	20.766	8,2	17.559	8,2	3.207	18,3	35.997	8,3
Patrimonio netto di Gruppo	219.299		192.633		26.666	13,8	212.634	

⁽¹⁾ EBITDA: Utile operativo al lordo degli ammortamenti

SECONDO TRIMESTRE 2002

Vendite

€(migliaia)	II trimestre 2002		II trimestre 2001		Variazioni 2002/2001	
		%		%		%
Farmaceutico	103.576	83,1	82.863	77,8	20.713	25,0
Chimica farmaceutica	21.065	16,9	23.669	22,2	(2.604)	(11,0)
Totale	124.641	100,0	106.532	100,0	18.109	17,0
Italia	51.954	41,7	44.723	42,0	7.231	16,2
Internazionali	72.687	58,3	61.809	58,0	10.878	17,6

Principali dati consolidati

€(migliaia)	II trimestre 2002		II trimestre 2001		Variazioni 2002/2001	
		% su vendite		% su vendite		%
Vendite nette	124.641	100,0	106.532	100,0	18.109	17,0
EBITDA ⁽¹⁾	28.406	22,8	24.415	22,9	3.991	16,3
Utile operativo	19.031	15,3	16.296	15,3	2.735	16,8
Utile netto	10.903	8,7	9.210	8,6	1.693	18,4

⁽¹⁾ EBITDA: Utile operativo al lordo degli ammortamenti

INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

I risultati economici realizzati dal Gruppo nel primo semestre 2002 sono stati positivi con una significativa crescita sia delle vendite che della redditività.

Le vendite nette consolidate sono state pari a €254,0 milioni, rispetto a €213,7 milioni del primo semestre 2001, con un aumento del 18,9%, dovuto allo sviluppo del portafoglio prodotti per il 12,6% e all'effetto legato al consolidamento di Sophartex per il 6,3%. La crescita è stata interamente realizzata nel settore farmaceutico (+ 25,3%). L'andamento dei principali prodotti del listino, il lancio di alcune importanti specialità in Italia e, soprattutto, il continuo successo di Zanidip[®] (lercanidipina) nei mercati internazionali sono gli elementi determinanti di questo positivo risultato. Il settore chimica farmaceutica ha invece subito una contrazione delle vendite (-5,2%) per il permanere di una forte pressione sui prezzi. Le vendite sono cresciute uniformemente sia in Italia sia nei mercati esteri e le vendite internazionali continuano a rappresentare circa il 60% di quelle totali.

L'EBITDA, pari al 22,1% delle vendite, ha raggiunto € 56,0 milioni (€ 47,1 milioni nel 2001) grazie al positivo andamento del settore farmaceutico, il cui EBITDA è cresciuto del 33,0% e ha raggiunto il 22,6% delle vendite. Quello del settore chimica farmaceutica ha registrato una flessione ed è stato pari al 17,0% delle vendite .

L'utile operativo, pari al 14,7% delle vendite, è stato di €37,4 milioni con una crescita del 20,7% rispetto all'anno precedente.

L'utile netto, pari all'8,2% delle vendite, è cresciuto da € 17,6 milioni a € 20,8 milioni, con un incremento del 18,3%.

La situazione patrimoniale del Gruppo è migliorata grazie al cash flow generato nel periodo. L'indebitamento netto al 30 giugno 2002 si è ridotto a €29,5 milioni, mentre il patrimonio netto ha raggiunto €219,3 milioni.

Iniziative di sviluppo

Nel primo semestre 2002 sono state svolte importanti attività tese ad assicurare la crescita e lo sviluppo del nostro Gruppo. In particolare:

- E' proseguito lo sviluppo di lercanidipina, antiipertensivo frutto della nostra ricerca:
 - negli Stati Uniti, il più importante mercato farmaceutico mondiale, la Food and Drug Administration (FDA) ha in corso la valutazione della domanda di registrazione presentata dal nostro licenziatario Forest Laboratories il 1° ottobre 2001.

- In Giappone, secondo mercato farmaceutico mondiale, sono stati definiti due importanti accordi di co-marketing con le società Dainippon Pharmaceutical Co. e Tsumura Co. Tali accordi completano quello di co-sviluppo già in essere fra le due società giapponesi per la registrazione del nostro farmaco.
 - In Canada, nel mese di gennaio, il nostro licenziatario Fournier ha presentato la domanda di registrazione alle autorità locali.
 - I risultati di diversi studi clinici, fra i quali quelli dello studio Cohort, sono stati presentati nell'ambito del congresso annuale dell'American Society of Hypertension suscitando vivo interesse. Gli studi sottolineano l'eccellente profilo di lercanidipina, soprattutto in termini di tollerabilità, nei confronti dei più affermati farmaci calcioantagonisti.
 - E' stata inoltrata la domanda di registrazione di un nuovo dosaggio di 20 mg nel Regno Unito, che agirà da "reference member state" nella successiva procedura di registrazione europea. Tale procedura dovrebbe iniziare nella seconda metà del 2002. Il nuovo dosaggio di lercanidipina è già presente nelle domande di registrazione presentate negli Stati Uniti e Canada.
 - Al 30 giugno 2002 la lercanidipina è commercializzata in 34 paesi, che rappresentano circa il 30% del mercato farmaceutico mondiale, ed è registrata in 54 paesi.
- E' stato firmato un'accordo di licenza per la commercializzazione in Francia di un farmaco anti-ulcera appartenente alla classe degli inibitori della pompa protonica (PPI), ancora in fase di sviluppo.
In Spagna è stata ottenuta la licenza di un cerotto a base di nitroglicerina che verrà lanciato nella seconda parte dell'anno, mentre è stato sospeso in Francia lo sviluppo di un prodotto analogo.
 - Nel primo semestre 2002 è stata costituita ed è diventata operativa la Recordati Ireland Ltd, società che gestisce delle attività di licenza e, in particolare, i rapporti con i licenziatari internazionali di lercanidipina, alcuni dei quali localizzati in Irlanda. La società ha in progetto un importante investimento industriale che consentirà la duplicazione dell'impianto per la produzione del nostro prodotto.

SETTORE FARMACEUTICO

Le vendite nette del settore sono espone nella seguente tabella:

€(migliaia)	30.6.2002		30.6.2001		Variazioni	
		%		%	30.6.02/30.6.01	%
Farmaceutica Italia	98.183	46,5	81.311	48,3	16.872	20,7
Farmaceutica Francia	43.693	20,7	44.479	26,4	(786)	(1,8)
Farmaceutica Spagna	10.783	5,1	10.186	6,0	597	5,9
Licenziatari	45.054	21,3	32.529	19,3	12.525	38,5
Sophartex	13.460	6,4			13.460	ns.
Farmaceutica Internazionale	112.990	53,5	87.194	51,7	25.796	29,6
Totale	211.173	100,0	168.505	100,0	42.668	25,3

Entrambi i semestri includono ricavi vari (per specialità in licenza e concessione, down payments e royalties).

L'incremento delle vendite del settore (+ 25,3%) è dovuto principalmente allo sviluppo del nostro portafoglio prodotti (+ 17,3%) sia in Italia che nei mercati internazionali. Sophartex, consolidata dal 1° luglio 2001, ha contribuito all'incremento per l'8,0%.

Zanidip[®] (lercanidipina)

Nel primo semestre 2002 è continuata l'affermazione del nostro calcioantagonista antiipertensivo originale Zanidip[®] (lercanidipina) in tutti i principali mercati in cui il prodotto è stato lanciato. Le nostre vendite di lercanidipina sono espone nella seguente tabella:

€(migliaia)	30.6.2002		30.6.2001		Variazioni	
		%		%	2002/2001	%
Vendite dirette	22.502	53,7	15.759	55,0	6.743	42,8
Vendite ai licenziatari	19.379	46,3	12.869	45,0	6.510	50,6
Totale vendite lercanidipina	41.881	100,0	28.628	100,0	13.253	46,3

Lercanidipina è venduta direttamente tramite le nostre organizzazioni commerciali in Italia, Spagna e Francia.

In Italia le vendite dirette al mercato realizzate da Zanedip[®] e Lercadip[®] sono state pari a €16,5 milioni e sono aumentate del 29,8% soprattutto per il successo del rilancio di Lercadip[®], precedentemente commercializzato da Astra Zeneca ed entrato nel listino della controllata Innova Pharma a partire dal mese di dicembre 2001.

In Francia Zanidip[®], lanciato a marzo 2001, continua a crescere realizzando vendite per €3,7 milioni. Complessivamente, grazie anche al licenziatario Pierre Fabre, il nostro prodotto sta ottenendo risultati molto positivi con una crescita simile a quella realizzata in Italia nello stesso periodo di lancio. Tale evoluzione è molto incoraggiante per l'ulteriore sviluppo del farmaco nel secondo mercato farmaceutico europeo.

In Spagna il prodotto, lanciato a fine 1998, mantiene la sua crescita realizzando vendite pari a €2,3 milioni (+ 10,5%).

Le vendite ai licenziatari sono state pari a €19,4 milioni con un incremento del 50,6%, nonostante l'assenza di fatturato ad Astra Zeneca in Italia. Le vendite a tutti i principali licenziatari esteri hanno evidenziato un'evoluzione positiva confermando il trend di crescita del farmaco nei mercati nei quali il prodotto è stato lanciato. Nel secondo trimestre sono iniziate le prime forniture di principio attivo a Forest Laboratories, il licenziatario per gli Stati Uniti, principalmente per prove di produzione e preparazione di campioni. Tali vendite sono state pari a €2,8 milioni, con un impatto modesto sul margine operativo.

Farmaceutica Italia

In Italia le vendite di specialità farmaceutiche (comprese quelle a base di lercanidipina) hanno registrato un incremento del 20,7% grazie al positivo andamento dei principali prodotti del listino e al successo nel lancio di nuovi farmaci. Tra le specialità del portafoglio, Elopram[®] ha registrato la crescita più significativa realizzando un fatturato di €16,3 milioni (+ 34,8%). Peptazol[®], pantoprazolo in licenza da Altana, già commercializzato in Italia con vendite annuali di circa €5 milioni, sta riscuotendo un rinnovato interesse presso la classe medica con un significativo incremento delle vendite. Nitrocor[®], cerotto alla nitroglicerina in licenza da Mylan Technologies, è stato lanciato nel mese di gennaio con interessanti risultati iniziali di vendita, ampliando la nostra presenza nell'area cardiovascolare.

La positiva evoluzione delle vendite è dovuta alla crescita dei volumi mentre i prezzi delle specialità su prescrizione rimborsabili dal SSN hanno subito una riduzione generalizzata del 5% a partire dal 18 aprile 2002 in conseguenza del Decreto-legge n. 63 del 15 aprile 2002, convertito nella legge n. 112 del 15 giugno 2002.

Farmaceutica Francia

Le vendite realizzate in Francia, pari a €43,7 milioni, hanno segnato una leggera flessione rispetto all'anno precedente (-1,8%), principalmente per la contrazione delle vendite dei prodotti respiratori dovute alla minore patologia stagionale. Zanidip[®], lanciato nel marzo 2001, ha mantenuto il suo trend di crescita.

Farmaceutica Spagna

Nel primo semestre 2002 le vendite in Spagna sono state pari a €10,8 milioni (+ 5,9% rispetto al 2001) principalmente per l'ulteriore crescita di Zanidip[®] e di Ulcotenal[®] (pantoprazolo).

Licenziatari estero

Le vendite ai licenziatari esteri sono state pari a €45,1 milioni, realizzando un incremento del 38,5% rispetto al 2001, soprattutto per la continua affermazione di Zanidip[®] nei mercati internazionali.

Tale voce comprende, oltre alle vendite degli altri nostri principi attivi originali, le vendite estere di Bouchara-Recordati, in crescita rispetto all'anno precedente, e i ricavi da Pharmacia Corporation per €1,7 milioni per l'attività di ricerca nell'area urologica.

SETTORE CHIMICA FARMACEUTICA

Le vendite nette del settore sono esposte nella seguente tabella:

€(migliaia)	30.6.2002	30.6.2001		variazioni		
		%		% 2002/2001	%	
Italia	5.822	13,6	5.495	12,2	327	6,0
Europa (esclusa Italia)	15.627	36,5	12.355	27,3	3.272	26,5
Nord America	7.169	16,7	14.977	33,2	(7.808)	(52,1)
Altre aree	14.199	33,2	12.348	27,3	1.851	15,0
Internazionali	36.995	86,4	39.680	87,8	(2.685)	(6,8)
TOTALE	42.817	100,0	45.175	100,0	(2.358)	(5,2)

Le vendite del settore chimica farmaceutica sono state pari a €42,8 milioni con una riduzione del 5,2 % rispetto all'anno precedente per l'effetto prezzi/cambi sfavorevole (v. analisi finanziaria) nonostante una crescita dei volumi del 5,6%.

Le vendite in Italia hanno registrato un incremento del 6,0% grazie allo sviluppo del mercato locale dei farmaci generici.

Le vendite internazionali hanno complessivamente registrato una contrazione del 6,8% a causa della forte pressione sui prezzi, soprattutto su alcune linee di prodotto, e dell'effetto cambi negativo per le vendite denominate in US\$. Questi fenomeni si sono accentuati nel secondo trimestre e prevediamo che perdurino nella seconda parte dell'anno. Per quanto riguarda i volumi, in Europa si è registrata una crescita dovuta alla ripresa dell'attività di custom manufacturing mentre negli Stati Uniti vi è stata una contrazione dovuta alle politiche di approvvigionamento di alcuni importanti clienti.

ANALISI FINANZIARIA

CONTO ECONOMICO

Riportiamo le voci del conto economico con la relativa incidenza sulle vendite nette e la variazione rispetto al primo semestre 2001:

€(migliaia)	30.6.2002		30.6.2001		Variazioni	
		%		%	30.6.02/30.6.01	%
VENDITE NETTE	253.990	100,0	213.680	100,0	40.310	18,9
Costo del venduto	(106.486)	(41,9)	(87.406)	(40,9)	(19.080)	21,8
UTILE LORDO	147.504	58,1	126.274	59,1	21.230	16,8
Spese di vendita	(73.405)	(28,9)	(63.958)	(29,9)	(9.447)	14,8
Spese di ricerca e sviluppo	(18.439)	(7,3)	(15.091)	(7,1)	(3.348)	22,2
Spese generali e amministrative	(10.774)	(4,2)	(9.565)	(4,5)	(1.209)	12,6
Ammortamento avviamento	(7.475)	(2,9)	(6.660)	(3,1)	(815)	12,2
UTILE OPERATIVO	37.411	14,7	31.000	14,5	6.411	20,7
(Oneri)/proventi finanziari netti	(3.283)	(1,3)	(2.486)	(1,2)	(797)	32,1
(Oneri)/proventi non operativi	(613)	(0,2)	(861)	(0,4)	248	(28,8)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	33.515	13,2	27.653	12,9	5.862	21,2
Imposte	(12.749)	(5,0)	(10.094)	(4,7)	(2.655)	26,3
UTILE NETTO	20.766	8,2	17.559	8,2	3.207	18,3

Le vendite nette sono aumentate complessivamente di €40,3 milioni (+ 18,9%) sia per lo sviluppo del portafoglio prodotti (+ 12,6%) sia per il consolidamento di Sophartex (+ 6,3%), con decorrenza 1° luglio 2001.

L'effetto volumi, prezzi e cambi risulta dalla seguente tabella:

Variazioni in % delle vendite	Effetto volumi	Effetto prezzi	Effetto cambi	Totale variazioni
Farmaceutico	27,1	(1,8)	0	25,3
Chimica farmaceutica	5,6	(9,4)	(1,4)	(5,2)
TOTALE	22,6	(3,4)	(0,3)	18,9

La crescita del settore farmaceutico è da attribuirsi essenzialmente all'incremento dei volumi. Il settore chimica farmaceutica presenta una crescita in volume (+5,6%) ma risente della forte pressione sui prezzi (-9,4%).

Le vendite internazionali sono passate da € 126,9 milioni a € 150,0 milioni e continuano a costituire circa il 60% del totale. La loro ripartizione percentuale per area geografica risulta dalla seguente tabella:

%	30.6.2002	30.6.2001
Europa (Italia esclusa)	68,7	64,3
America del Nord	6,9	11,9
Asia	12,2	9,6
America Latina	3,6	4,5
Altre aree	8,6	9,7
TOTALE	100,0	100,0

L'utile lordo è stato di €147,5 milioni, con una incidenza sulle vendite (58,1%) inferiore a quella dell'anno precedente per il consolidamento di Sophartex, che svolge un'attività di produzione farmaceutica anche per conto terzi ed ha quindi un costo del venduto più elevato di quello delle altre attività farmaceutiche. Escludendo tale effetto, l'incidenza sarebbe stata del 59,9%, in miglioramento rispetto all'anno precedente.

Le spese di vendita hanno registrato un incremento del 14,8% inferiore alla crescita del fatturato, nonostante il rafforzamento della rete di informazione medico scientifica in Italia e le spese correlate al lancio dei nuovi prodotti.

Le spese di ricerca e sviluppo sono state pari a €18,4 milioni, in incremento del 22,2% rispetto al 2001 soprattutto per le nuove attività di sviluppo clinico relative all'associazione fissa fra lercanidipina e un altro farmaco antiipertensivo.

Le spese generali sono state pari a €10,8 milioni con un'incidenza sulle vendite del 4,2%, in miglioramento rispetto a quella del 2001.

L'ammortamento dell'avviamento è di €7,5 milioni, pari al 2,9% delle vendite e si è incrementato per la quota relativa all'avviamento di Sophartex.

La tabella seguente mostra l'andamento dell'EBITDA dei due settori di attività:

€(migliaia)	I° Semestre 2002	% su vendite	I° Semestre 2001	% su vendite	variazione 2002/2001	%
EBITDA						
Farmaceutico	47.678	22,6	35.840	21,3	11.838	33,0
Chimica farmaceutica	8.368	17,0 *	11.224	22,5 *	(2.856)	(25,4)
Totale	56.046	22,1	47.064	22,0	8.982	19,1
Ammortamenti operativi	11.160	4,5	9.404	4,4	1.756	18,7
Ammortamento avviamento	7.475	2,9	6.660	3,1	815	12,2
UTILE OPERATIVO	37.411	14,7	31.000	14,5	6.411	20,7

(*) calcolata sulle vendite inclusive delle cessioni al settore farmaceutico

L'EBITDA, pari al 22,1% delle vendite, è passato da €47,1 milioni a €56,0 milioni con un incremento del 19,1%. Il settore farmaceutico migliora ulteriormente la sua redditività, raggiungendo il 22,6% delle vendite, grazie alla crescita dei ricavi e al miglior assorbimento delle spese di struttura. L'evoluzione della farmaceutica internazionale continua a essere molto positiva sia in termini di fatturato sia di redditività per la continua affermazione di lercanidipina. Il settore chimica farmaceutica ha registrato un EBITDA del 17,0% delle vendite, in contrazione rispetto all'anno precedente. La redditività di questo settore è condizionata dal permanere di un mercato molto competitivo con forte pressione sui prezzi su alcune linee di prodotto.

L'utile operativo, pari al 14,7% delle vendite, è stato di €37,4 milioni con un incremento del 20,7% rispetto all'anno precedente.

Gli oneri finanziari netti sono stati di €3,3 milioni. L'incremento rispetto al 2001 di €0,8 milioni è dovuto alle differenze cambio, particolarmente positive nel primo semestre dell'anno precedente e leggermente negative nel 2002.

Gli oneri non operativi ammontano a €0,6 milioni e comprendono l'accantonamento per la quota di utile da destinare ai dipendenti delle società francesi (participation au resultat) prevista dalla legislazione locale.

L'incidenza fiscale sull'utile prima delle imposte è del 38,0%, più elevata di quella del 2001 per la diversa composizione del reddito imponibile.

L'utile netto, pari all'8,2% delle vendite, è cresciuto da €17,6 milioni a €20,8 milioni con un incremento del 18,3%.

STATO PATRIMONIALE

Composizione e finanziamento del capitale investito

La situazione finanziaria è sintetizzata nella tabella seguente:

€(migliaia)	30.6.02		31.12.01		Variazioni 30.6.02/31.12.01	
		%		%		%
Capitale circolante						
operativo netto	71.792	28,9	76.416	29,2	(4.624)	(6,1)
Capitale fisso netto	205.547	82,6	214.404	82,0	(8.857)	(4,1)
Fondi e debiti a medio-lungo	(28.550)	(11,5)	(29.339)	(11,2)	789	2,7
Capitale investito	248.789	100,0	261.481	100,0	(12.692)	(4,9)
Indebitamento finanziario netto	29.490	11,9	48.847	18,7	(19.357)	(39,6)
Patrimonio netto di gruppo	219.299	88,1	212.634	81,3	6.665	3,1
Finanziamento del capitale investito	248.789	100,0	261.481	100,0	(12.692)	(4,9)

Capitale circolante operativo netto

Il capitale circolante operativo netto ammonta al 30 giugno 2002 a €71,8 milioni, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2001 di €4,6 milioni.

L'analisi delle diverse componenti è la seguente:

- i crediti commerciali netti sono pari a € 124,4 milioni, con un incremento, rispetto al 31 dicembre 2001, di €4,9 milioni (+ 4,1%), inferiore alla crescita delle vendite. L'esposizione media è pari a 91 giorni che si confronta con 89 giorni al 31 dicembre 2001 e 94 giorni al 30 giugno 2001. E' stato effettuato unaccantonamento di €1,2 milioni, di competenza del semestre, al fondo rischi su crediti;
- i magazzini, pari a €72,2 milioni, sono aumentati di €6,0 milioni (+ 9,1%) e migliorano la loro incidenza sul costo del venduto che, su base annua, passa dal 36,3% al 31 dicembre 2001 al 33,9% al 30 giugno 2002;
- le altre attività sono pari a €25,3 milioni e includono prevalentemente crediti verso l'erario per acconti di imposta ed imposte anticipate;

- i debiti commerciali, pari a €83,8 milioni, sono cresciuti di € 3,4 milioni (+ 4,3 %);
- le altre passività, pari a €66,3 milioni, presentano un incremento di €13,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2001 soprattutto per effetto dell'incremento nei debiti verso l'erario per imposte correnti (€8,6 milioni).

Capitale fisso netto

Il capitale fisso netto è passato da €214,4 milioni al 31 dicembre 2001 a €205,5 milioni al 30 giugno 2002, con un decremento netto pari a €8,9 milioni.

Le variazioni delle diverse componenti delle voci in esame sono state le seguenti:

- le immobilizzazioni finanziarie sono allineate a quelle del 31 dicembre 2001;
- le immobilizzazioni tecniche nette sono sostanzialmente invariate rispetto al 31 dicembre 2001 per l'effetto combinato degli investimenti netti del periodo (€8,0 milioni) e degli ammortamenti effettuati (€7,9 milioni);
- le immobilizzazioni immateriali sono diminuite di €8,9 milioni, essenzialmente per le quote di ammortamento pari ad €10,8 milioni. I nuovi investimenti, pari a €1,9 milioni, si riferiscono all'acquisto di software e diritti di licenza da terzi.

Fondi e debiti a medio-lungo termine

Complessivamente i fondi e debiti a medio-lungo termine ammontano a €29,0 milioni e sono allineati a quelli del 31 dicembre 2001.

Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto, che a fine 2001 ammontava a €48,8 milioni, è significativamente diminuito a €29,5 milioni grazie al cash flow generato nel periodo ed alla riduzione del capitale circolante che hanno ampiamente compensato il pagamento di €12,5 milioni per la distribuzione dei dividendi.

L'indebitamento a medio-lungo termine è pari a € 116,9 milioni, con un decremento netto di €9,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2001 e un costo medio del 5,23%. La posizione finanziaria a breve termine è positiva ed è pari a € 87,4 milioni con un miglioramento di €10,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2001. Il rapporto fra indebitamento netto e patrimonio netto è ulteriormente migliorato ed è pari a 0,13 (0,23 al 31 dicembre 2001).

Patrimonio netto di gruppo

Il patrimonio netto di Gruppo è passato da €212,6 milioni al 31 dicembre 2001 a €219,3 milioni al 30 giugno 2002, con un incremento netto di €6,7 milioni per effetto di:

- incremento di €20,8 milioni pari all'utile del periodo;
- decremento di €2,3 milioni per la differenza di conversione dei bilanci in valuta estera;
- diminuzione di €12,5 milioni per la distribuzione dei dividendi relativi all'esercizio 2001;
- aumento di capitale con sovrapprezzo per un totale di €0,7 milioni a seguito della sottoscrizione di nuove 52.500 azioni ordinarie al prezzo di €12,33 ciascuna da parte di alcuni dirigenti di primo livello, nell'ambito del piano di stock option 2001-2003.

ANALISI SECONDO TRIMESTRE 2002

L'analisi dei risultati del secondo trimestre 2002 è riportata nella seguente tabella:

€(migliaia)	II trim		II trim		Variazioni	
	2002	%	2001	%	2002 vs 2001	%
VENDITE NETTE	124.641	100,0	106.532	100,0	18.109	17,0
Costo del venduto	(52.228)	(41,9)	(43.053)	(40,4)	(9.175)	21,3
UTILE LORDO	72.413	58,1	63.479	59,6	8.934	14,1
Spese di vendita	(35.800)	(28,7)	(32.358)	(30,4)	(3.442)	10,6
Spese di ricerca e sviluppo	(8.476)	(6,8)	(6.904)	(6,5)	(1.572)	22,8
Spese generali e amministrative	(5.368)	(4,3)	(4.620)	(4,3)	(748)	16,2
Ammortamento avviamento	(3.738)	(3,0)	(3.301)	(3,1)	(437)	13,2
UTILE OPERATIVO	19.031	15,3	16.296	15,3	2.735	16,8
(Oneri)/proventi finanziari netti	(1.639)	(1,3)	(1.129)	(1,1)	(510)	45,2
(Oneri)/proventi non operativi	(138)	(0,1)	(600)	(0,6)	462	(77,0)
UTILE PRIMA DELLE						
IMPOSTE	17.254	13,8	14.567	13,7	2.687	18,4
Imposte	(6.351)	(5,1)	(5.357)	(5,0)	(994)	18,6
UTILE NETTO	10.903	8,7	9.210	8,6	1.693	18,4

I ricavi netti del secondo trimestre 2002 sono stati pari a €124,6 milioni, con un incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente del 17,0% e con un effetto dovuto al consolidamento di Sophartex del 5,6%.

La crescita del settore farmaceutico è stata del 25,0%, in linea con quella del trimestre precedente. In particolare le vendite internazionali sono aumentate del 33,3% anche grazie alle prime forniture a Forest Laboratories.

Le vendite del settore chimica farmaceutica sono diminuite dell'11,0% per la contrazione dei prezzi sui mercati internazionali, in particolare su alcune linee di prodotti.

L'EBITDA e l'utile operativo sono in crescita sia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente sia nei confronti del primo trimestre del 2002. L'andamento della redditività del trimestre per settore è riportata nella tabella seguente:

€(migliaia)	II° Trimestre 2002	% su vendite	II° Trimestre 2001	% su vendite	variazione 2002/2001	%
EBITDA						
Farmaceutico	24.702	23,8	18.380	22,2	6.322	34,4
Chimica farmaceutica	3.704	15,1 *	6.035	23,1 *	(2.331)	(38,6)
Totale	28.406	22,8	24.415	22,9	3.991	16,3
Ammortamenti operativi	5.637	4,5	4.818	4,5	819	17,0
Ammortamento avviamento	3.738	3,0	3.301	3,1	437	13,2
UTILE OPERATIVO	19.031	15,3	16.296	15,3	2.735	16,8

(*) calcolata sulle vendite inclusive delle cessioni al settore farmaceutico

L'EBITDA del settore farmaceutico continua a crescere e ha raggiunto un'incidenza sulle vendite del 23,8%. Quello del settore chimica farmaceutica è invece in contrazione per la pressione sui prezzi nei mercati internazionali. Il suo confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente è condizionato dal risultato particolarmente favorevole in tale periodo, mentre la diminuzione rispetto al primo trimestre di quest'anno è dovuta all'inasprirsi della concorrenza su alcune linee di prodotto.

L'utile netto è stato pari a € 10,9 milioni, in incremento del 18,4% rispetto all'anno precedente. L'aliquota fiscale media nel trimestre è stata del 36,8%, in linea con quella attesa per l'intero 2002.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE E PARTI CORRELATE

Nell'ambito delle società del gruppo, nel corso del primo semestre 2002 è stata costituita ed è diventata operativa la Recordati Ireland Ltd., società che gestisce alcune attività di licenza e, in particolare, i rapporti con i licenziatari internazionali di lercanidipina, alcuni dei quali localizzati in Irlanda. La società ha in progetto un importante investimento industriale che consentirà la duplicazione dell'impianto per la produzione del nostro prodotto.

Al 30 giugno 2002, i rapporti di debito e credito tra le società costituenti il gruppo ammontavano a €55,8 milioni. Le poste più significative sono rappresentate da crediti della capogruppo Recordati S.p.A. verso le controllate per la fornitura di merci e servizi per € 32,1 milioni e da crediti di Recordati S.A. verso Recordati España S.L. per €4,0 milioni.

Inoltre si segnala un credito di Innova Pharma S.p.A. verso la capogruppo Recordati S.p.A. per €7,8 milioni.

Per quanto ci consta, non vi sono state con parti correlate transazioni o contratti che, con riferimento alla materialità degli effetti sui bilanci, possono essere considerati significativi per valore o condizioni.

EVENTI SUCCESSIVI

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nella riunione del 31 luglio 2002, la proposta di delibera di acquisto e disposizione di azioni proprie da sottoporsi all'assemblea ordinaria che sarà convocata in prima convocazione lunedì 16.9.2002 alle ore 15 e in seconda convocazione il 17.9.2002 alla stessa ora. La proposta ha per oggetto l'autorizzazione all'acquisto di massime n. 4.900.000 azioni ordinarie Recordati, corrispondenti al 9,81% dell'attuale capitale sociale di € 24.984.207, per una durata di 18 mesi dalla delibera. L'esborso complessivo non potrà eccedere € 68 milioni, importo nei limiti delle riserve disponibili risultanti dal bilancio approvato al 31 dicembre 2001.

E' in fase di definizione il progetto relativo all'acquisizione di una unità produttiva in Irlanda. Tale unità sarà destinata alla produzione di principi attivi originali ed in particolare a quella della lercanidipina per i licenziatari internazionali, alcuni dei quali localizzati in Irlanda. Nel nuovo sito l'investimento complessivo sarà di circa €25 milioni nei prossimi tre anni.

L'andamento delle vendite nel mese di luglio è in linea con la tendenza del primo semestre e, pertanto, per l'intero esercizio 2002 confidiamo di confermare il positivo risultato di gestione realizzato nel primo semestre.

p. il Consiglio di Amministrazione

Ing. Giovanni Recordati

Presidente - Amministratore Delegato

Milano, 31 luglio 2002

BILANCIO CONSOLIDATO
Secondo principi contabili internazionali (I.A.S.)

RECORDATI S.p.A. E CONTROLLATE

STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

al 30 GIUGNO 2002, al 31 DICEMBRE 2001 e al 30 GIUGNO 2001

€(migliaia)

ATTIVITA'	30 Giugno 2002	31 Dicembre 2001	30 Giugno 2001
ATTIVITA' A BREVE TERMINE			
Cassa e banche	134.632	124.419	115.527
Titoli	0	0	2.423
Altre Attività	0	0	16.769
Crediti verso:			
Clienti	124.421	119.548	112.345
Diversi	23.736	21.222	25.526
	<u>148.157</u>	<u>140.770</u>	<u>137.871</u>
Giacenze di magazzino:			
Materie prime e scorte	25.786	24.249	18.801
Semilavorati e lavorazioni in corso	19.704	18.714	17.372
Prodotti finiti	26.690	23.190	24.922
	<u>72.180</u>	<u>66.153</u>	<u>61.095</u>
Ratei e risconti	1.590	2.302	447
TOTALE ATTIVITA' A BREVE TERMINE	<u>356.559</u>	<u>333.644</u>	<u>334.132</u>
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE			
Immobilizzazioni finanziarie:			
Partecipazioni e altri titoli	4.750	4.735	4.720
Crediti	2.402	2.612	2.692
	<u>7.152</u>	<u>7.347</u>	<u>7.412</u>
Immobilizzazioni tecniche:			
Terreni e fabbricati	76.035	76.759	57.364
Impianti e macchinari	135.245	131.782	107.006
Altri beni mobili	31.825	31.360	29.696
Immobilizzazioni in corso di costruzione	23.574	19.457	21.952
	<u>266.679</u>	<u>259.358</u>	<u>216.018</u>
meno: Fondi ammortamento	(155.036)	(147.898)	(118.527)
	<u>111.643</u>	<u>111.460</u>	<u>97.491</u>
Immobilizzazioni immateriali	86.752	95.597	88.084
TOTALE ATTIVITA' IMMOBILIZZATE	<u>205.547</u>	<u>214.404</u>	<u>192.987</u>
TOTALE ATTIVITA'	<u>562.106</u>	<u>548.048</u>	<u>527.119</u>

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30 Giugno 2002	31 Dicembre 2001	30 Giugno 2001
PASSIVITA' A BREVE TERMINE			
Debiti verso banche e altri	28.804	33.733	42.823
Quote di debiti a medio-lungo termine scadenti			
entro un anno	18.419	13.423	11.765
Debiti verso:			
Fornitori	83.766	80.334	71.896
Diversi	52.719	38.767	34.519
	136.485	119.101	106.415
Ratei e risconti e altre passività	4.550	4.554	9.255
Fondo rischi diversi	4.011	4.122	2.709
Fondo imposte	5.089	5.032	3.992
TOTALE PASSIVITA' A BREVE TERMINE	197.358	179.965	176.959
PASSIVITA' A MEDIO-LUNGO TERMINE			
Finanziamenti al netto delle quote scadenti entro l'anno	116.899	126.110	131.686
Trattamento di fine rapporto e altri	21.917	21.545	19.584
Altri debiti a medio - lungo termine	6.633	7.794	6.257
TOTALE PASSIVITA' A MEDIO-LUNGO TERMINE	145.449	155.449	157.527
TOTALE PASSIVITA'	342.807	335.414	334.486
QUOTA PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0	0	0
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	24.984	24.958	24.918
Riserva legale	5.219	4.544	4.544
Fondo sovrapprezzo azioni	48.156	47.535	46.939
Riserve da contributi e rivalutazioni	15.436	15.169	15.170
Utili indivisi	95.814	73.238	72.519
Differenza da conversione dei bilanci in valuta estera	8.924	11.193	10.984
Utile di esercizio	20.766	35.997	17.559
TOTALE PATRIMONIO NETTO	219.299	212.634	192.633
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	562.106	548.048	527.119

RECORDATI Sp.A. E CONTROLLATE**CONTI ECONOMICI CONSOLIDATI**

al 30 GIUGNO 2002, al 30 GIUGNO 2001 ed al 31 DICEMBRE 2001

€(migliaia)

	1° Semestre 2002	1° Semestre 2001	Anno 2001
VENDITE NETTE	253.990	213.680	433.368
Costo del venduto	(106.486)	(87.406)	(182.074)
UTILE LORDO	147.504	126.274	251.294
Spese di vendita	(73.405)	(63.958)	(121.407)
Spese di ricerca e sviluppo	(18.439)	(15.091)	(30.936)
Spese generali e amministrative	(10.774)	(9.565)	(19.697)
Ammortamento avviamento	(7.475)	(6.660)	(14.134)
UTILE OPERATIVO	37.411	31.000	65.120
(Oneri)/Proventi finanziari netti	(3.283)	(2.486)	(6.110)
(Oneri)/Proventi non operativi	(613)	(861)	(2.836)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	33.515	27.653	56.174
Imposte	(12.749)	(10.094)	(20.177)
Perdita/(Utile) netta di terzi	0	0	0
UTILE NETTO	20.766	17.559	35.997

RECORDATI S.p.A. E CONTROLLATE

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO
AVVENUTE DAL 31.12.2000 AL 30.06.2002

€migliaia

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVR.ZO AZIONI	RISERVA LEGALE	RISERVE DA CONTR. E RIVAL.	UTILI INDIVISI	UTILE DI ESERCIZIO	RISERVA DI CONVERS.	TOTALE
SALDO AL 31.12.2000	12.965	15.142	4.544	15.152	52.858	27.400	8.990	137.051
Variazione area di consolidamento					640			640
SALDO AL 31.12.2000	12.965	15.142	4.544	15.152	53.498	27.400	8.990	137.691
<u>Ripartizione dell'utile 2000:</u>								
- Riserve				17		(17)		
- Dividendi distribuiti						(7.721)		(7.721)
- Utili indivisi					19.662	(19.662)		
Variazione area di consolidamento					78			78
Operazioni di ristrutturazione del capitale sociale	11.993	32.393						44.386
Utile d' esercizio						35.997		35.997
Differenze da conversione dei bilanci in valuta estera							2.203	2.203
SALDO AL 31.12.2001	24.958	47.535	4.544	15.169	73.238	35.997	11.193	212.634
<u>Ripartizione dell'utile 2001:</u>								
- Riserve			675	267	83	(1.025)		0
- Dividendi distribuiti						(12.479)		(12.479)
- Utili indivisi					22.493	(22.493)		
Aumento capitale sociale	26	621						647
Utile di periodo						20.766		20.766
Differenze da conversione dei bilanci in valuta estera							(2.269)	(2.269)
SALDO AL 30.06.2002	24.984	48.156	5.219	15.436	95.814	20.766	8.924	219.299

RECORDATI S.p.A. E CONTROLLATE

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
AL 30/06/2002, AL 30/06/2001 E AL 31/12/2001

	€(migliaia)		
	30/06/2002	30/06/2001	31/12/2001
ATTIVITA' DI GESTIONE			
<u>Cash flow</u>			
Utile di gruppo e di terzi	20.766	17.559	35.997
Ammortamento Immobilizzazioni Tecniche	7.856	6.610	13.561
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	10.779	9.454	19.852
Totale cash flow	<u>39.401</u>	<u>33.623</u>	<u>69.410</u>
Trattamento di fine rapporto e altri:			
Accantonamenti	2.195	1.838	3.544
Pagamenti	(1.823)	(1.918)	(3.069)
Fondi diversi:			
Accantonamenti/(Utilizzi) altri debiti a medio/lungo termine	(1.161)	6.257	7.794
	<u>38.612</u>	<u>39.800</u>	<u>77.679</u>
<u>Capitale circolante</u>			
Variazione Crediti verso clienti e altri	(7.387)	(2.964)	(4.429)
Variazione Rimanenze di magazzino	(6.027)	(3.646)	(2.852)
Variazione Ratei e risconti attivi	712	517	(1.023)
Variazione Debiti verso fornitori e altri	17.384	2.662	6.639
Variazione Ratei e risconti passivi	(4)	1.266	(3.435)
Variazione Fondi rischi ed imposte	(54)	(150)	2.300
Variazione capitale circolante	<u>4.624</u>	<u>(2.315)</u>	<u>(2.800)</u>
Disponibilità generate dalla attività di gestione	<u>43.236</u>	<u>37.485</u>	<u>74.879</u>
<u>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</u>			
Investimenti in Imm. Tecniche al netto dei disinvestimenti netti	(8.039)	(9.334)	(23.328)
Investimenti in Imm. Imm. al netto dei disinvestimenti netti	(1.934)	(5.254)	(8.491)
Investimenti in Partecipazioni al netto dei disinvestimenti	(15)	(2)	(18)
Variazione Crediti immobilizzati	210	(38)	71
Disponibilità assorbite dall'attività di investimento	<u>(9.778)</u>	<u>(14.628)</u>	<u>(31.766)</u>
<u>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</u>			
Finanziamenti a m/l termine	2.495	9.361	9.380
Aumento capitale sociale	26	11.953	11.993
Aumento riserva sovrapprezzo azioni	621	31.797	32.393
Trasferimento della quota corrente dalle pass. a m/l alle passività a breve	(11.706)	(6.036)	(12.811)
Variazione quote correnti di debiti a m/l termine	4.996	1.684	2.412
Dividendi distribuiti	(12.479)	(7.721)	(7.721)
Effetto variazione area di consolidamento	0	0	485 *
Differenza conversione di gruppo e di terzi dei bilanci in valuta	(2.269)	1.994	2.203
Disponibilità generate dall'attività di finanziamento	<u>(18.316)</u>	<u>43.032</u>	<u>38.334</u>
<u>VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA A BREVE</u>	<u>15.142</u>	<u>65.889</u>	<u>81.447</u>
Posizione finanziaria a breve iniziale **	90.686	9.239	9.239
Posizione finanziaria a breve finale **	<u>105.828</u>	<u>75.128</u>	<u>90.686</u>

** Comprende le disponibilità liquide, i titoli, e i debiti a breve verso banche escluse le quote a breve dei finanziamenti a medio/lungo termine

* Effetto del consolidamento Sophartex come segue:

capitale circolante	1.110
immobilizzazioni	(6.958)
finanziamenti	2.111
fondi	1.406
altre attività a breve	16.769
avviamento	(14.671)
patrimonio netto di Gruppo	718
posizione finanziaria a breve	<u>485</u>

BILANCIO CONSOLIDATO
(in ottemperanza al D.Leg.vo n. 127/91)

RECORDATI SpA E CONTROLLATE

Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2002

ATTIVO

	€(migliaia)		
	<u>30/06/02</u>	<u>31/12/01</u>	<u>30/06/01</u>
(A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI (A)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
(B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. <u>Immobilizzazioni immateriali</u>			
1. Costi di impianto e di ampliamento	41	51	66
3. Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	8.297	9.247	9.952
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5.081	5.372	5.042
5. Avviamento	957	1.031	1.105
5.bis Differenza da consolidamento	66.434	73.835	66.564
6. Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.727	2.024	1.509
7. Altre	3.215	4.037	3.846
Totale immobilizzazioni immateriali	<u>86.752</u>	<u>95.597</u>	<u>88.084</u>
II. <u>Immobilizzazioni materiali</u>			
1. Terreni e fabbricati	43.090	45.067	38.582
2. Impianti e macchinario	38.740	40.070	32.195
3. Attrezzature industriali e commerciali	606	651	1.087
4. Altri beni	5.633	6.215	3.675
5. Immobilizzazioni in corso ed acconti	23.574	19.457	21.952
Totale immobilizzazioni materiali	<u>111.643</u>	<u>111.460</u>	<u>97.491</u>
III. <u>Immobilizzazioni finanziarie</u>			
1. Partecipazioni in:			
(b) Imprese collegate	0	0	0
(d) Altre imprese	4.132	4.122	4.122
Totale partecipazioni	<u>4.132</u>	<u>4.122</u>	<u>4.122</u>
2. Crediti:			
(d) Verso altri:			
Esigibili entro l'esercizio successivo	190	232	433
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.212	2.380	2.259
Totale crediti verso altri	<u>2.402</u>	<u>2.612</u>	<u>2.692</u>
3. Altri titoli	618	613	597
Totale immobilizzazioni finanziarie	<u>7.152</u>	<u>7.347</u>	<u>7.411</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	<u>205.547</u>	<u>214.404</u>	<u>192.986</u>

RECORDATI Sp.A. E CONTROLLATE

Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2002

ATTIVO

	€(migliaia)		
	<u>30/06/02</u>	<u>31/12/01</u>	<u>30/06/01</u>
(C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. <u>Rimanenze</u>			
1. Materie prime, sussidiarie, di consumo e scorte	25.786	24.249	18.801
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	19.704	18.714	17.371
4. Prodotti finiti e merci	26.690	23.190	24.922
5. Acconti	0	386	599
Totale rimanenze	<u>72.180</u>	<u>66.539</u>	<u>61.693</u>
II. <u>Crediti</u>			
1. Verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo	124.421	119.548	112.345
3. Verso imprese collegate esigibili entro l'esercizio successivo	4	4	6
4. Verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo	11	0	0
5. Verso altri:			
Esigibili entro l'esercizio successivo	23.665	20.776	24.921
Esigibili oltre l'esercizio successivo	56	56	0
Totale crediti	<u>148.157</u>	<u>140.384</u>	<u>137.272</u>
III. <u>Att. finanz. che non costituiscono immobilizzazioni</u>			
1. Partecipazioni in imprese controllate	0	0	16.770
6. Altri titoli	0	0	2.423
Totale att. finanz. che non costituiscono immobilizzazioni	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19.193</u>
IV. <u>Disponibilità liquide</u>			
1. Depositi bancari e postali	134.604	124.402	115.481
3. Denaro e valori in cassa	28	17	47
Totale disponibilità liquide	<u>134.632</u>	<u>124.419</u>	<u>115.528</u>
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	<u>354.969</u>	<u>331.342</u>	<u>333.686</u>
(D) RATEI E RISCONTI			
Altri ratei e risconti	<u>1.590</u>	<u>2.302</u>	<u>447</u>
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	<u>1.590</u>	<u>2.302</u>	<u>447</u>
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	<u><u>562.106</u></u>	<u><u>548.048</u></u>	<u><u>527.119</u></u>

RECORDATI S.p.A. E CONTROLLATE

Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2002

PASSIVO

		€(migliaia)		
		<u>30/06/02</u>	<u>31/12/01</u>	<u>30/06/01</u>
(A)	PATRIMONIO NETTO			
I.	Capitale	24.984	24.958	24.918
II.	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	48.156	47.535	46.939
III.	Riserva di rivalutazione	2.602	2.602	2.602
IV.	Riserva legale	5.219	4.544	4.544
V.	Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
VI.	Riserve statutarie	0	0	0
VII.	Altre riserve:			
1.	Riserva straordinaria	20.630	20.568	20.567
2.	Contributi per ricerca ed investimenti	12.317	12.050	12.051
3.	Riserva straordinaria agevolazioni IVA	517	517	517
4.	Fondo investimenti nel Mezzogiorno (Legge 488/92)	4.107	4.107	4.107
5.	Riserva forme pensionistiche integrative	52	31	31
6.	Riserva di conversione	8.924	11.193	10.984
	Totale altre riserve	46.547	48.466	48.257
VIII.	Utili (perdite) portati a nuovo	71.025	48.532	47.814
IX.	Utile (perdita) del periodo per il gruppo	20.766	35.997	17.559
	TOTALE PATRIMONIO NETTO PER IL GRUPPO	<u>219.299</u>	<u>212.634</u>	<u>192.633</u>
	Capitale e riserve di pertinenza di terzi	0	0	0
	Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	0
	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO (A)	<u>219.299</u>	<u>212.634</u>	<u>192.633</u>
(B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI			
1.	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	2.995	2.764	1.360
2.	Per imposte differite	3.877	3.438	2.779
3.	Per altre imposte	1.212	1.594	1.213
4.	Per rischi diversi	4.011	4.122	2.710
5.	Altri	688	925	2.066
	TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)	<u>12.783</u>	<u>12.843</u>	<u>10.128</u>
(C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<u>18.922</u>	<u>18.781</u>	<u>18.223</u>
(D)	DEBITI			
3.	Verso banche:			
	Esigibili entro l'esercizio successivo	46.690	46.630	54.588
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	115.998	124.914	131.347
	Totale debiti verso banche	<u>162.688</u>	<u>171.544</u>	<u>185.935</u>
4.	Debiti verso altri finanziatori:			
	Esigibili entro l'esercizio successivo	532	526	0
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	901	1.196	339
	Totale debiti verso altri finanziatori	<u>1.433</u>	<u>1.722</u>	<u>339</u>

RECORDATI S.p.A. E CONTROLLATE

Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2002

PASSIVO

	€(migliaia)		
	<u>30/06/02</u>	<u>31/12/01</u>	<u>30/06/01</u>
5. Acconti esigibili entro l'esercizio successivo	41	33	13
6. Debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo	83.766	80.334	71.896
10. Debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	11
11. Debiti tributari:			
Esigibili entro l'esercizio successivo	22.204	13.591	17.782
Esigibili oltre l'esercizio successivo	6.699	7.861	6.324
Totale debiti tributari	<u>28.903</u>	<u>21.452</u>	<u>24.106</u>
12. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale esigibili entro l'esercizio successivo	7.054	7.853	4.819
13. Altri debiti :			
Esigibili entro l'esercizio successivo	23.355	17.223	11.826
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale altri debiti	<u>23.355</u>	<u>17.223</u>	<u>11.826</u>
TOTALE DEBITI (D)	<u>307.240</u>	<u>300.161</u>	<u>298.945</u>
(E) RATEI E RISCONTI			
Altri ratei e risconti	<u>3.862</u>	<u>3.629</u>	<u>7.190</u>
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	<u>3.862</u>	<u>3.629</u>	<u>7.190</u>
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	<u>562.106</u>	<u>548.048</u>	<u>527.119</u>
CONTI D'ORDINE:			
Fidejussioni	28.511	29.042	19.349
Privilegi, pegni e ipoteche	70.493	70.493	70.493
Impegni	11.347	11.347	19.745
TOTALE CONTI D'ORDINE	<u>110.351</u>	<u>110.882</u>	<u>109.587</u>

RECORDATI SpA E CONTROLLATE

Conto economico al 30 Giugno 2002

	€(migliaia)		
	<u>300602</u>	<u>31/1201</u>	<u>300601</u>
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	253.990	433.368	213.680
2. Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	7.047	2.470	3.538
4. Incrementi in immobilizzazioni per lavori interni	30	113	46
5. Altri ricavi e proventi:			
Contributi in conto esercizio	38	132	0
Altri ricavi e proventi	2.738	4.616	2.608
Totale altri ricavi e proventi	2.776	4.748	2.608
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	263.843	440.699	219.872
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	80.428	136.073	68.573
7. Per servizi	58.684	90.818	48.480
8. Per godimento di beni di terzi	2.630	5.557	2.751
9. Per personale:			
(a) Salari e stipendi	41.903	70.883	35.640
(b) Oneri sociali	13.672	23.778	10.929
(c) Trattamento di fine rapporto	1.963	3.489	1.828
(d) Trattamento di quiescenza e simili	231	57	10
(e) Altri costi	1.285	2.959	1.176
Totale personale	59.054	101.166	49.583
10. Ammortamenti e svalutazioni:			
(a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	10.779	19.852	9.454
(b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	7.856	13.561	6.610
(c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
(d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.196	1.395	341
Totale ammortamenti e svalutazioni	19.831	34.808	16.405
11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.529	(312)	(108)
12. Accantonamenti per rischi	0	1.033	0
13. Altri accantonamenti	0	1.293	0
14. Oneri diversi di gestione	4.889	9.416	4.042
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	227.045	379.852	189.726
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	36.798	60.847	30.146

RECORDATI SpA E CONTROLLATE

Conto economico al 30 Giugno 2002

	€(migliaia)		
	<u>30/06/02</u>	<u>31/12/01</u>	<u>30/06/01</u>
(C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
15. Proventi da partecipazioni:			
In altre imprese	<u>0</u>	<u>25</u>	<u>0</u>
16. Altri proventi finanziari:			
(a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	30	56	196
(c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0	4
(d) Proventi diversi dai precedenti:			
Da altri	<u>6.411</u>	<u>13.179</u>	<u>6.197</u>
Totale altri proventi finanziari	<u>6.441</u>	<u>13.235</u>	<u>6.397</u>
17. Interessi e altri oneri finanziari:			
Verso altri	<u>9.724</u>	<u>19.370</u>	<u>8.883</u>
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17) (C)	(3.283)	(6.110)	(2.486)
(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
19. Svalutazioni :			
(c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
che non costituiscono partecipazioni	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>
Totale svalutazioni	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>
TOTALE DELLE RETTIFICHE (19) (D)	0	0	(7)
(E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20. Proventi:			
Plusvalenze da alienazioni	0	992	0
Altri	<u>0</u>	<u>455</u>	<u>0</u>
Totale proventi	<u>0</u>	<u>1.447</u>	<u>0</u>
21. Oneri:			
Minusvalenze da alienazioni	<u>0</u>	<u>10</u>	<u>0</u>
Totale oneri	<u>0</u>	<u>10</u>	<u>0</u>
TOTALE DELLE PARITTE STRAORDINARIE (20-21) (E)	0	1.437	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)	<u>33.515</u>	<u>56.174</u>	<u>27.653</u>
22. Imposte	<u>12.749</u>	<u>20.177</u>	<u>10.094</u>
23. Risultato del periodo	20.766	35.997	17.559
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Utile (perdita) del periodo per il gruppo	<u>20.766</u>	<u>35.997</u>	<u>17.559</u>

RECORDATI S.p.A. E CONTROLLATE

 PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO
 AVVENUTE DAL 31.12.2000 AL 30.06.2002

	€(migliaia)												
	CAPITALE SOCIALE	RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	RISERVA DI RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	RISERVA STRAORDINARIA	CONTRIBUTI PER RICERCA E INVESTIMENTI	RISERVA STRAORDINARIA AGEVOLAZIONE IVA	FONDO INVESTIMENTI MEZZOGIORNO	RISERVA FORME PENSIONISTICHE INTEGRATIVE	RISERVA DI CONVERSIONE	UTILI PORTATI A NUOVO	UTILE DI ESERCIZIO PER IL GRUPPO	TOTALE
SALDO AL 31.12.2000	12.965	15.142	2.602	4.544	20.514	12.033	517	4.107	13	8.990	28.224	27.400	137.051
<u>Ripartizione dell'utile 2000:</u>													
- Riserve					54	17			18		(1)	(88)	(7.721)
- Dividendi distribuiti												(7.721)	(7.721)
- Utili indivisi										19.591		(19.591)	
Operazioni ristrutturazione del capitale sociale	11.993	32.393											44.386
Variazione area di consolidamento											718		718
Utile d'esercizio												35.997	35.997
Differenze da conversione dei bilanci in valuta estera										2.203			2.203
SALDO AL 31.12.2001	24.958	47.535	2.602	4.544	20.568	12.050	517	4.107	31	11.193	48.532	35.997	212.634
<u>Ripartizione dell'utile 2001:</u>													
- Riserve				675	62	267			21			(1.025)	(12.479)
- Dividendi distribuiti												(12.479)	(12.479)
- Utili indivisi										22.493		(22.493)	
Aumento capitale sociale	26	621											647
Utile di periodo												20.766	20.766
Differenze da conversione dei bilanci in valuta estera										(2.269)			(2.269)
SALDO AL 30.06.2002	24.984	48.156	2.602	5.219	20.630	12.317	517	4.107	52	8.924	71.025	20.766	219.299

RECORDATI S.p.A. E CONTROLLATERENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
AL 30/06/2002, AL 30/06/2001 E AL 31/12/2001

€(migliaia)

	30/06/2002	30/06/2001	31/12/2001
FONTI DI FINANZIAMENTO:			
Utile di gruppo	20.766	17.559	35.997
Ammortamento delle immobilizzazioni tecniche	7.856	6.610	13.561
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	10.779	9.454	19.852
Variazione dei crediti verso clienti ed altri	(7.773)	(2.964)	(4.429)
Variazione delle rimanenze di magazzino	(5.641)	(3.647)	(2.852)
Variazione dei ratei e risconti attivi	712	517	(1.023)
Variazione dei debiti verso fornitori ed altri	16.223	8.919	14.433
Variazione dei ratei e risconti passivi	233	1.266	(3.435)
Variazione dei fondi rischi ed imposte	(730)	(316)	1.474
Trattamento di fine rapporto e altri:			
Accantonamenti	2.195	1.838	3.544
Pagamenti	(1.823)	(1.918)	(3.069)
Fondi diversi:			
Accantonamenti imposte differite/prepagate	439	200	1.155
Pagamenti, Utilizzi	0	(33)	(329)
Liquidità generata dalla gestione	43.236	37.485	74.879
Finanziamenti a medio e lungo termine	2.495	9.361	9.380
Aumento capitale sociale	26	11.953	11.993
Aumento riserva sovrapprezzo azioni	621	31.797	32.393
Variazione dei crediti immobilizzati	210	(38)	71
Differenza di conversione di gruppo e di terzi dei bilanci in valuta	(2.269)	1.994	2.203
Effetto variazione area di consolidamento	0	0	485 *
Totale fonti di finanziamento	44.319	92.552	131.404
IMPIEGHI DI LIQUIDITA':			
Dividendi distribuiti	12.479	7.721	7.721
Investimenti in partecipazioni			
al netto dei disinvestimenti	15	2	18
Investimento in immobilizzazioni tecniche			
al netto dei disinvestimenti netti	8.039	9.334	23.328
Investimento in immobilizzazioni immateriali			
al netto dei disinvestimenti netti	1.934	5.254	8.491
Trasferimento della quota corrente dalle passività			
a medio e lungo termine alle passività a breve	11.706	6.036	12.811
Variazione delle quote a breve dei mutui	(4.996)	(1.684)	(2.412)
Totale impieghi di liquidità	29.177	26.663	49.957
VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA A BREVE	15.142	65.889	81.447
Posizione finanziaria a breve iniziale **	90.686	9.239	9.239
Posizione finanziaria a breve finale **	105.828	75.128	90.686

** Comprende le disponibilità liquide, i titoli, e i debiti a breve verso banche escluse le quote a breve dei finanziamenti a medio/lungo termine

*Effetto del consolidamento Sophartex come segue:

capitale circolante	1.110
immobilizzazioni	(6.958)
finanziamenti	2.111
fondi	1.406
altre attività a breve	16.769
avviamento	(14.671)
patrimonio netto di Gruppo	718
posizione finanziaria a breve	485

RECORDATI S.p.A. E CONTROLLATE**ELENCO DELLE IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO INTEGRALE - 30 GIUGNO 2002**

DENOMINAZIONE	SEDE	VALUTA	CAPITALE SOCIALE	PERCENTUALE DI POSSESSO
Recordati S.p.A.	Italia	€	24.984.207	
Recofarma S.r.l.	Italia	€	1.258.400	100
Innova Pharma S.p.A.	Italia	€	1.920.000	100
Recordati S.A.	Lussemburgo	€	9.962.619	100
Farmarecord Ltda.	Brasile	REAL	166	100
Recordati España S.L.	Spagna	€	6.364.590	100
Recordati Corporation	Usa	US\$	11.979.138	100
Vectorpharma International Corporation	Usa	US\$	1.638.000	100
Bouchara-Recordati S.a.s.	Francia	€	27.500.000	100
Recordati Portuguesa Lda.	Portogallo	€	24.939,89	100
Sophartex S.A.	Francia	€	844.285,52	100
Recordati Ireland Ltd.	Irlanda	€	20.000	100

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI IN SOCIETA' NON QUOTATE AI SENSI DELL'ART.126 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999

<i>SOCIETA' PARTECIPATA</i>	<i>STATO</i>	<i>PERCENTUALE DI PARTECIPAZIONE A TITOLO DI PROPRIETA'</i>				
		<i>RECORDATI S.P.A. (CAPOGRUPPO)</i>	<i>RECORDATI INNOVA S.P.A.</i>	<i>RECORDATI S.A. (LUSSEMBURGO)</i>	<i>BOUCHARA-RECORDATI S.A.S. (FRANCIA)</i>	<i>TOTALE</i>
RECOFARMA S.R.L.	ITALIA	100,00%	-	-	-	100,00%
RECORDATI INNOVA S.P.A.	ITALIA	100,00%	-	-	-	100,00%
RECORDATI ESPANA S.L.	SPAGNA	90,70%	-	9,30%	-	100,00%
VECTORPHARMA INTERNATIONAL CORPORATION	USA	-	100,00%	-	-	100,00%
RECORDATI S.A.	LUSSEMBURGO	100,00%	-	-	-	100,00%
BOUCHARA - RECORDATI S.A.S.	FRANCIA	99,94%	-	0,06%	-	100,00%
RECORDATI PORTUGUESA LDA	PORTOGALLO	98,00%	-	2,00%	-	100,00%
FARMARECORD LTDA	BRASILE	-	-	100,00%	-	100,00%
RECORDATI CORPORATION	USA	-	-	100,00%	-	100,00%
SOPHARTEX S.A.	FRANCIA	-	-	-	100,00%	100,00%
RECORDATI IRELAND LTD	IRLANDA	-	-	100,00%	-	100,00%

RECORDATI S.p.A. E CONTROLLATE
PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI
VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO

€(migliaia)

2002	Saldo al 1 gennaio	Acquisizioni Sottoscriz.	Riclassifiche	Alienazioni Rimborsi capitale	Svalutaz.(-) Ripristini di valore (+)	Differenze cambio	Saldo al 30 giugno
Partecipazioni in imprese collegate:							
Consorzio Civa - Roma (in liquidazione)	0	-	-	-	-	-	0
Consorzio Cifa - Roma (in liquidazione)	0	-	-	-	-	-	0
Tot.	0	0	0	0	0	0	0
Partecipazioni in altre imprese:							
Digital Gene Technologies Inc.- U.S.A.	3.283	-	-	-	-	24	3.307
Maxygen - U.S.A.	40	-	-	-	-	-	40
SurroMed Inc. - U.S.A.	671	-	-	-	-	5	676
Groupement Pharmaceutique Européen S.A. (Francia)	0	-	-	-	-	-	0
Tecnofarmaci S.c.p.A. - Pomezia (Roma)	87	-	-	-	-	-	87
SPA Ricerche ed Education S.r.l. - Milano	31	-	-	(19)	-	-	12
Confarma S.p.A. - Novara	8	-	-	-	-	-	8
Consorzio Dafne - Reggello (FI)	2	-	-	-	-	-	2
Sifir S.p.A. - Reggio Emilia	0	-	-	-	-	-	0
Consorzio Nazionale Imballaggi - Roma	0	-	-	-	-	-	0
Tot.	4.122	0	0	(19)	0	29	4.132
Totale	4.122	0	0	(19)	0	29	4.132
 2001	 <u>4.120</u>	 <u>1</u>	 <u>0</u>	 <u>0</u>	 <u>0</u>	 <u>1</u>	 <u>4.122</u>

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E DEI RELATIVI AMMORTAMENTI ACCUMULATI

€(migliaia)

	COSTO STORICO								AMMORTAMENTI ACCUMULATI								IMMOBILIZ. NETTE AL 30 giugno
	Saldo al 1 gennaio	Variazione area consol.	Acquisizioni Capitaliz.ni	Svalutazioni	Alienazioni	Riclassifiche Rivalutazioni	Differenze conversione	Saldo al 30 giugno	Saldo al 1 gennaio	Variazione area consol.	Ammortamenti	Svalutazioni	Alienazioni	Riclassifiche Rivalutazioni	Differenze conversione	Saldo al 30 giugno	
2002																	
Costi di impianto e di ampliamento	1.332	0	0	0	0	0	0	1.332	1.281	0	10	0	0	0	0	1.291	41
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizz.delle opere dell'ingegno	24.047	0	3	0	0	0	0	24.050	14.800	0	953	0	0	0	0	15.753	8.297
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	24.593	0	1.215	0	(4)	0	(101)	25.703	19.221	0	1.517	0	(4)	0	(112)	20.622	5.081
Avviamento	1.474	0	0	0	0	0	0	1.474	443	0	74	0	0	0	0	517	957
Differenza da consolidamento	110.795	0	0	0	0	0	0	110.795	36.960	0	7.401	0	0	0	0	44.361	66.434
Altre	10.260	0	2	0	(2)	0	0	10.260	6.223	0	824	0	(2)	0	0	7.045	3.215
Totale	172.501	0	1.220	0	(6)	0	(101)	173.614	78.928	0	10.779	0	(6)	0	(112)	89.589	84.025
Immobiliz. in corso ed acconti	2.024	0	703	0	0	0	0	2.727	0	0	0	0	0	0	0	0	2.727
Totale	174.525	0	1.923	0	(6)	0	(101)	176.341	78.928	0	10.779	0	(6)	0	(112)	89.589	86.752
2001	149.632	16.518	8.780	0	(652)	31	216	174.525	57.348	1.844	19.852	0	(295)	13	166	78.928	95.597

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E DEI RELATIVI AMMORTAMENTI ACCUMULATI

€(migliaia)

2002	COSTO STORICO							AMMORTAMENTI ACCUMULATI							IMMOBILIZ. NETTE AL 30 giugno	
	Saldo al 1 gennaio	Variazione area consolid.	Acquisizioni Capitaliz.ni	Alienazioni	Riclassifiche Rivalutazioni	Svalutazioni	Differenze conversione	Saldo al 30 giugno	Saldo al 1 gennaio	Variazione area consolid.	Ammortam.ti	Utilizzi	Riclassifiche Rivalutazioni	Differenze conversione		Saldo al 30 giugno
Terreni e fabbricati:																
Terreni	1.132	0	0	(144)	0	0	0	988	0	0	0	0	0	0	0	988
Fabbricati civili	12.530	0	0	(679)	8	0	0	11.859	9.845	0	354	(289)	0	0	9.910	1.949
Fabbricati industriali	29.232	0	13	(314)	392	0	0	29.323	12.227	0	574	(10)	0	0	12.791	16.532
Costruzioni leggere	1.478	0	0	0	0	0	0	1.478	676	0	60	0	0	0	736	742
Beni condotti in locaz.finanz.	32.391	0	0	0	0	0	0	32.391	8.948	0	564	0	0	0	9.512	22.879
Tot.	76.763	0	13	(1.137)	400	0	0	76.039	31.696	0	1.552	(299)	0	0	32.949	43.090
Impianti e macchinario:																
Beni di proprietà	130.168	0	573	0	3.274	0	0	134.015	90.724	0	5.044	0	0	0	95.768	38.247
Beni condotti in locaz.finanz.	1.589	0	0	(385)	0	0	0	1.204	963	0	99	(351)	0	0	711	493
Tot.	131.757	0	573	(385)	3.274	0	0	135.219	91.687	0	5.143	(351)	0	0	96.479	38.740
Attrezzature industriali e commerciali:																
Tot.	13.277	0	115	0	230	0	0	13.622	12.626	0	390	0	0	0	13.016	606
Altri beni:																
Tot.	18.117	0	171	(104)	54	0	2	18.240	11.902	0	771	(68)	0	2	12.607	5.633
Immobiliz. in corso ed acconti:																
Tot.	19.457	0	8.195	(120)	(3.958)	0	0	23.574	0	0	0	0	0	0	0	23.574
Totale	259.371	0	9.067	(1.746)	0	0	2	266.694	147.911	0	7.856	(718)	0	2	155.051	111.643
2001	206.736	31.163	23.518	(2.042)	(7)	0	3	259.371	111.969	24.238	13.561	(1.869)	9	3	147.911	111.460

RECORDATI S.p.A. E CONTROLLATE

CONTI D'ORDINE

PRIVILEGI, PEGNI E IPOTECHE

IPOTECHE SU IMMOBILI DI CAMPOVERDE E PRIVILEGIO ISCRITTO A LATINA E MILANO

-ISVEIMER su stabilimento CV	18.024
-ISVEIMER su stabilimento CV	12.833
-FIN. IMI su stabilimento CV	25.959

IPOTECHE SU IMMOBILI MILANO

-FIN.IMI su stabilimento MI	5.655
-FIN.IMI su immobile MI	6.972

PRIVILEGI A FAVORE DEL VENDITORE

-MCL (DE LAMA) su stab. MI	199
----------------------------	-----

RISERVA DI PROPRIETA' A FAVORE DEL VENDITORE

-INTERBANCA (Marchesini) su stab. MI	851
--------------------------------------	-----

TOTALE PRIVILEGI, PEGNI E IPOTECHE

70.493

FIDEJUSSIONI

FIDEJUSSIONI E COOBBLIGAZIONI SU FIDEJUSSIONI PER MUTUI

-RICERCA APPLICATA - IMI	9.386
-PROGR.NAZ.RICERCHE - IST.DONEGANI E TECNOFARMACI	572

FIDEJUSSIONI VARIE PRESTATE A TERZI

-FIDEJUSSIONI A.S.L.	774
-FIDEJUSSIONI DOGANA	539
-FIDEJUSSIONE SOC. IT. GAS	41
-FIDEJUSSIONE REGIONE LOMBARDIA	441
-FIDEJUSSIONE REGIONE LAZIO (Stoccaggio rifiuti tossici)	207
-FIDEJUSSIONE BPC&I DIR.REG.ENTRATE DELLA LOMBARDIA	58
-FIDEJUSSIONE CRTRIESTE INNOVA PHARMA S.p.A.	207
-FIDEJUSSIONE CONGAFI (CRTRIESTE per INNOVA PHARMA S.p.A.)	248
-FIDEJUSSIONE AEM ENERGIA - Milano	103
-FIDEJUSSIONE AEM ENERGIA - Opera	114
-FIDEJUSSIONE A.I.M.A. - Roma	39
-FIDEJUSSIONE ISTITUTO NAZIONALE TUMORI	3
-FIDEJUSSIONE ORDINE MAURIZIANO TORINO	6

FIDEJUSSIONI PRESTATE DA TERZI

-PIANIMPIANTI S.p.A.	57
-TUMA TURBOMACH S.A.	85
-COOP.FARM.PARMA CO.FAR.PA S.r.l.	129
-BANCA OBC - Francia (acquisizione Gruppo Bouchara - 60.000.000 FF)	9.147
-PROFARMABI	55
-COOP. DI COSTRUZ.LAV.MURATORI	78
-BONAZZI MARIO S.r.l.	69
-ZANCHETTA & C.	180
-COMBER	44
-ITALVACUM	146
-KRAUSS MAFFEI GMBG	82
-LAROX OY	107
-MARCHESINI GROUP	317
-SOS MEC S.r.l.	24
-SIEMENS ORSI AUT.	81
-OSMOTEC	31
-SENNI INOX	9
-MTN S.p.A.	10
-COSMEC	0
-ELETTRACQUA	20
-SIA SOC. IMP. ANTINC.	32
-CIBEC	72
-PHARMAPROGRESS	27
-FORNITORI VARI	349

FIDEJUSSIONI PER IVA DA ASSICURAZIONI

4.622

TOTALE FIDEJUSSIONI

28.511

IMPEGNI

OPERAZIONI PER LA GESTIONE DEL RISCHIO DI CAMBIO

-CONTRATTI A TERMINE	<u>11.347</u>
----------------------	---------------

TOTALE IMPEGNI

11.347

TOTALE CONTI D'ORDINE

110.351

BILANCIO RECORDATI S.p.A.

RECORDATI S.p.A.

Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2002

Euro (migliaia)

ATTIVO		<u>30/06/02</u>	<u>31/12/01</u>	<u>30/06/01</u>
(A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
	TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI (A)	0	0	0
(B)	IMMOBILIZZAZIONI			
	I. <u>Immobilizzazioni immateriali</u>			
3.	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizz. delle opere dell'ingegno	13.032	15.027	13.370
4.	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	620	670	711
6.	Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.570	1.868	1.309
7.	Altre	3.061	3.834	3.625
	Totale immobilizzazioni immateriali	<u>19.283</u>	<u>21.399</u>	<u>19.015</u>
	II. <u>Immobilizzazioni materiali</u>			
1.	Terreni e fabbricati	12.562	12.937	13.243
2.	Impianti e macchinario	30.855	33.465	37.396
3.	Attrezz. industriali e commerciali	2.836	5.136	686
4.	Altri beni	1.160	1.509	1.410
5.	Immobilizzazioni in corso ed acconti	17.242	14.834	9.037
	Totale immobilizzazioni materiali	<u>64.655</u>	<u>67.881</u>	<u>61.772</u>
	III. <u>Immobilizzazioni finanziarie</u>			
1.	Partecipazioni in:			
	(a) Imprese controllate	55.820	61.525	68.411
	(d) Altre imprese	109	128	128
	Totale partecipazioni	<u>55.929</u>	<u>61.653</u>	<u>68.539</u>
2.	Crediti:			
	(d) Verso altri:			
	Esigibili entro l'esercizio successivo	15	12	12
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.824	1.878	1.927
	Totale crediti verso altri	<u>1.839</u>	<u>1.890</u>	<u>1.939</u>
	Totale immobilizzazioni finanziarie	<u>57.768</u>	<u>63.543</u>	<u>70.478</u>
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	<u>141.706</u>	<u>152.823</u>	<u>151.265</u>

RECORDATI S.p.A.

Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2002

Euro (migliaia)

ATTIVO

	<u>30/06/02</u>	<u>31/12/01</u>	<u>30/06/01</u>
(C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. <u>Rimanenze</u>			
1. Materie prime, sussidiarie, di consumo e scorte	14.263	14.051	14.338
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	16.587	15.243	16.721
4. Prodotti finiti e merci	16.775	11.634	12.225
5. Acconti	0	386	599
Totale rimanenze	<u>47.625</u>	<u>41.314</u>	<u>43.883</u>
II. <u>Crediti</u>			
1. Verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo	58.039	64.093	69.212
2. Verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo	32.090	17.196	21.692
3. Verso imprese collegate esigibili entro l'esercizio successivo	4	4	6
4. Verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo	11	0	0
5. Verso altri esigibili entro l'esercizio successivo	9.662	6.494	6.359
Totale crediti	<u>99.806</u>	<u>87.787</u>	<u>97.269</u>
III. <u>Att. finanz. che non costituiscono immobilizzazioni</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
IV. <u>Disponibilità liquide</u>			
1. Depositi bancari e postali	74.531	54.264	42.053
3. Denaro e valori in cassa	3	6	13
Totale disponibilità liquide	<u>74.534</u>	<u>54.270</u>	<u>42.066</u>
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	<u>221.965</u>	<u>183.371</u>	<u>183.218</u>
(D) RATEI E RISCONTI			
Altri ratei e risconti	<u>772</u>	<u>870</u>	<u>53</u>
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	<u>772</u>	<u>870</u>	<u>53</u>
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	<u><u>364.443</u></u>	<u><u>337.064</u></u>	<u><u>334.536</u></u>

RECORDATI S.p.A.

Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2002

Euro (migliaia)

	<u>30/06/02</u>	<u>31/12/01</u>	<u>30/06/01</u>
PASSIVO			
(A) PATRIMONIO NETTO			
I. Capitale	24.984	24.958	24.917
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	48.156	47.535	46.939
III. Riserva di rivalutazione	33.666	33.666	20.591
IV. Riserva legale	5.220	4.544	4.545
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
VI. Riserve statutarie	0	0	0
VII. Altre riserve:			
1. Riserva straordinaria	20.630	20.567	20.567
2. Contributi per ricerca ed investimenti	17.191	16.924	16.924
3. Riserva straordinaria agevolaz. IVA	517	517	517
4. Fondo investimenti nel Mezzogiorno (Legge 488/92)	4.107	4.107	4.107
5. Riserva per forme pensionistiche complementari	52	31	31
	<u>42.497</u>	<u>42.146</u>	<u>42.146</u>
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0
IX. Utile (perdita) del periodo	23.102	13.505	14.972
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	<u>177.625</u>	<u>166.354</u>	<u>154.110</u>
(B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
2. Per imposte	1.063	1.063	1.332
3. Altri	655	766	54
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)	<u>1.718</u>	<u>1.829</u>	<u>1.386</u>
(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<u>17.999</u>	<u>18.781</u>	<u>18.223</u>
(D) DEBITI			
3. Verso banche:			
Esigibili entro l'esercizio successivo	19.711	18.558	16.955
Esigibili oltre l'esercizio successivo	52.499	54.313	59.450
Totale debiti verso banche	<u>72.210</u>	<u>72.871</u>	<u>76.405</u>

RECORDATI S.p.A.

Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2002

Euro (migliaia)

PASSIVO

	<u>30/06/02</u>	<u>31/12/01</u>	<u>30/06/01</u>
6. Debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo	52.137	46.005	50.154
8. Debiti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo	10.664	6.116	6.059
10. Debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	11
11. Debiti tributari:			
Esigibili entro l'esercizio successivo	16.481	7.617	13.265
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.237	3.247	1.407
Totale debiti tributari	<u>18.718</u>	<u>10.864</u>	<u>14.672</u>
12. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale esigibili entro l'esercizio successivo	3.057	3.771	2.553
13. Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	<u>6.739</u>	<u>6.936</u>	<u>3.873</u>
TOTALE DEBITI (D)	<u>163.525</u>	<u>146.563</u>	<u>153.727</u>
 (E) RATEI E RISCONTI			
Altri ratei e risconti	<u>3.576</u>	<u>3.537</u>	<u>7.090</u>
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	<u>3.576</u>	<u>3.537</u>	<u>7.090</u>
 TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	<u>364.443</u>	<u>337.064</u>	<u>334.536</u>
 CONTI D'ORDINE:			
Fidejussioni	116.260	116.791	114.399
Privilegi e ipoteche	70.493	70.493	70.493
Impegni	11.347	11.347	19.745
TOTALE CONTI D'ORDINE	<u>198.100</u>	<u>198.631</u>	<u>204.637</u>

RECORDATI S.p.A.

Conto Economico al 30 Giugno 2002

Euro (migliaia)

	<u>30/06/02</u>	<u>30/06/01</u>	<u>31/12/01</u>
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	145.800	133.244	256.992
2. Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	6.093	2.618	1.540
4. Incrementi in immobilizzazioni per lavori interni	26	42	84
5. Altri ricavi e proventi:			
Contributi in conto esercizio	0	0	29
Altri ricavi e proventi	1.235	996	1.536
Totale altri ricavi e proventi	1.235	996	1.565
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	153.154	136.900	260.181
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	54.790	44.533	83.215
7. Per servizi	28.256	26.767	48.513
8. Per godimento di beni di terzi	1.570	1.792	3.564
9. Per personale:			
(a) Salari e stipendi	23.451	24.283	46.410
(b) Oneri sociali	6.894	7.404	14.554
(c) Trattamento di fine rapporto	1.774	1.828	3.489
(e) Altri costi	201	183	334
Totale personale	32.320	33.698	64.787
10. Ammortamenti e svalutazioni:			
(a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.818	3.643	7.924
(b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.402	7.144	19.838
(d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	12.373	10.963	28.153
11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(95)	(1.597)	(320)
12. Accantonamento per rischi	0	0	712
14. Oneri diversi di gestione	1.206	1.059	2.462
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	130.420	117.215	231.086
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	22.734	19.685	29.095

RECORDATI S.p.A.

Conto Economico al 30 Giugno 2002

Euro (migliaia)

	<u>30/06/02</u>	<u>30/06/01</u>	<u>31/12/01</u>
(C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
15. Proventi da partecipazioni:			
In imprese controllate	16.000	10.250	10.250
In imprese altre	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24</u>
Totale proventi da partecipazioni	<u>16.000</u>	<u>10.250</u>	<u>10.274</u>
16. Altri proventi finanziari:			
(a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	31	32	56
(d) Proventi diversi dai precedenti:			
Da imprese controllate	3	0	1
Da altri	<u>5.011</u>	<u>4.198</u>	<u>9.256</u>
Totale altri proventi finanziari	<u>5.045</u>	<u>4.230</u>	<u>9.313</u>
17. Interessi e altri oneri finanziari:			
Verso imprese controllate	162	166	318
Verso altri	<u>5.548</u>	<u>5.504</u>	<u>11.722</u>
Totale interessi e altri oneri finanziari	<u>5.710</u>	<u>5.670</u>	<u>12.040</u>
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17) (C)	<u>15.335</u>	<u>8.810</u>	<u>7.547</u>
(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
19. Svalutazioni di partecipazioni	<u>5.706</u>	<u>6.728</u>	<u>13.614</u>
TOTALE DELLE RETTIFICHE (19) (D)	<u>(5.706)</u>	<u>(6.728)</u>	<u>(13.614)</u>
(E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20. Proventi			
Altri	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>455</u>
Totale proventi straordinari	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>455</u>
21. Oneri			
Totale oneri straordinari	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) (E)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>455</u>
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)	<u>32.363</u>	<u>21.767</u>	<u>23.483</u>
22. Imposte	<u>9.261</u>	<u>6.795</u>	<u>9.978</u>
23. Utile (perdita) del periodo	<u>23.102</u>	<u>14.972</u>	<u>13.505</u>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

Denominazione	Capitale sociale	Sovrapprezzo azioni	Riserva di rivalutazione legge 413/1991	Riserva di rivalutazione legge 342/2000	Riserva legale	ALTRE RISERVE					Utile (perdita) netto/a di periodo	Euro (migliaia) Totale
						Riserva straordinaria	Riserva straordinaria agevolazioni IVA	Contributi per ricerca ed investimenti	Riserva vincolata per investimenti Mezzogiorno	Riserva per forme pensionistiche complementari		
Saldi al 31 dicembre 2000	12.965	15.142	2.602	17.988	4.544	20.514	517	16.906	4.107	13	7.810	103.108
Ripartizione utile 2000 da delibera assembleare del 11.04.01												
alle riserve						54		17		18	(89)	0
dividendi agli azionisti											(7.721)	(7.721)
Operazioni di ristrutturazione del capitale sociale	11.953	31.797										43.750
Aumento capitale sociale	40	596										636
Rivalutazione legge 342/2000				13.075								13.075
Dividendi prescritti						1						1
Utile di esercizio											13.505	13.505
Saldi al 31 dicembre 2001	24.958	47.535	2.602	31.063	4.544	20.569	517	16.923	4.107	31	13.505	166.354
Ripartizione utile 2001 da delibera assembleare del 10.04.02												
alle riserve					676	61		268		21	(1.026)	0
dividendi agli azionisti											(12.479)	(12.479)
Aumento capitale sociale	26	622										648
Utile di esercizio											23.102	23.102
Saldi al 30 giugno 2002	24.984	48.157	2.602	31.063	5.220	20.630	517	17.191	4.107	52	23.102	177.625

RECORDATI S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO AL 30.06.2002 AL 30.06.2001 E AL 31.12.2001

	Euro (migliaia)		
	30/06/2002	30/06/2001	31/12/2001
FONTI DI FINANZIAMENTO:			
Utile di periodo	23.102	14.972	13.505
Ammortamento delle immobilizzazioni tecniche	9.402	7.144	19.838
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.818	3.643	7.924
Variazione dei crediti verso clienti ed altri	(12.019)	(10.637)	(1.155)
Variazione delle rimanenze di magazzino	(6.311)	(4.471)	(1.902)
Variazione dei ratei e risconti attivi	98	86	(731)
Variazione dei debiti verso fornitori	17.623	9.113	6.586
Variazione dei debiti verso altri e dei ratei e risconti passivi	39	4.490	(167)
Svalutazioni partecipazioni	5.706	6.728	13.614
Trattamento di fine rapporto:			
Accantonamenti	1.774	1.828	3.489
Pagamenti	(2.556)	(1.884)	(2.987)
Fondi diversi:			
Accantonamenti	0	18	713
Pagamenti, Utilizzi	(111)	(103)	(354)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Liquidità generata dalla gestione	39.565	30.927	58.373
Finanziamenti a medio e lungo termine ricevuti nel periodo	2.495	3.328	3.327
Variazione dei crediti immobilizzati	51	(27)	22
Dividendi prescritti	0	0	1
Aumento capitale sociale	26	11.952	11.993
Aumento riserva da soprapprezzo azioni	622	31.797	32.393
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totale fonti di finanziamento	42.759	77.977	106.109
IMPIEGHI DI LIQUIDITA':			
Dividendi distribuiti	12.479	7.721	7.721
Imposta sostitutiva su rivalutazione partecipazioni	0	0	3.067
Investimenti in partecipazioni			
al netto dei disinvestimenti	(19)	563	565
Investimenti in immobilizzazioni tecniche			
al netto dei disinvestimenti netti	6.176	4.753	12.578
Investimenti in immobilizzazioni immateriali			
al netto dei disinvestimenti netti	702	625	2.126
Trasferimento della quota corrente dalle passività			
a medio e lungo termine alle passività a breve	4.310	5.071	10.207
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totale impieghi di liquidità	23.648	18.733	36.264
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA A BREVE	19.111	59.244	69.845
Posizione finanziaria a breve iniziale *	35.712	(34.133)	(34.133)
Posizione finanziaria a breve finale *	54.823	25.111	35.712

* Comprende il totale delle disponibilità liquide e i debiti a breve verso banche.

RECORDATI S.p.A.

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E DEI RELATIVI AMMORTAMENTI ACCUMULATI

		COSTO STORICO					AMMORTAMENTI ACCUMULATI					IMMOBILIZ. NETTE AL	
		Saldo al 01 gennaio	Acquisizioni Capitaliz.ni	Rivalutazione legge 2000	Alienazioni Svalutazioni	Riclassifiche	Saldo al 30 Giugno	Saldo al 01 gennaio	Ammortamenti	Alienazioni	Riclassifiche	Saldo al 30 Giugno	30 Giugno
		Euro (migliaia)											
2002	Costi di impianto e di ampliamento	1.042	0	0	0	0	1.042	1.042	0	0	0	1.042	0
	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzz.delle opere dell'ingegno	35.378	0	0	0	0	35.378	20.352	1.995	0	0	22.346	13.032
	Concessioni, licenze,marchi e diritti simili	2.072	0	0	0	0	2.072	1.402	50	0	0	1.453	619
	Altre	9.937	0	0	0	0	9.937	6.102	773	0	0	6.876	3.061
	Totale	48.429	0	0	0	0	48.429	28.898	2.819	0	0	31.717	16.712
	Immobiliz. in corso ed acconti	1.868	702	0	0	0	2.570	0	0	0	0	0	2.570
	Totale	50.297	702	0	0	0	50.999	28.898	2.819	0	0	31.717	19.283
2001		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

RECORDATI S.p.A.

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E DEI RELATIVI AMMORTAMENTI ACCUMULATI

													Euro (migliaia)
2002	COSTO STORICO					AMMORTAMENTI ACCUMULATI						IMMOBILIZ. NETTE AL 30 Giugno	
	Saldo al 01 gennaio	Acquisizioni Capitaliz.ni	Rivalutazione legge 2000	Alienazioni	Riclassifiche	Saldo al 30 Giugno	Saldo al 01 gennaio	Ammortam.ti	Utilizzi	Riclassifiche	Recupero Amm.Anticip.		Saldo al 30 Giugno
Terreni e fabbricati:													
Terreni	27	0	0	0	0	27	0	0	0	0	0	0	27
Fabbricati civili	257	0	0	0	0	257	51	0	0	0	0	51	206
Fabbricati industriali	23.931	10	0	0	216	24.157	12.029	541	0	0	0	12.571	11.587
Costruzioni leggere	1.477	0	0	0	0	1.477	674	60	0	0	0	734	743
Tot.	25.692	10	0	0	216	25.918	12.755	601	0	0	0	13.356	12.562
Impianti e macchinario:													
Impianti generici	35.110	31	0	0	417	35.558	24.562	1.129	0	0	0	25.691	9.866
Macchinario a normale dep.	21.494	0	0	0	36	21.530	14.868	857	0	0	0	15.725	5.805
Macchinario a rapido dep.	58.252	300	0	0	2.403	60.954	41.962	3.809	0	0	0	45.770	15.184
Tot.	114.856	330	0	0	2.855	118.042	81.392	5.795	0	0	0	87.186	30.855
Attrezzature varie di laboratorio:													
Tot.	23.394	115	0	0	230	23.739	18.259	2.644	0	0	0	20.903	2.836
Altri beni:													
Mobili e macchine ufficio	1.616	0	0	0	3	1.619	1.341	33	0	0	0	1.374	245
Macchine elettroniche	5.240	0	0	0	2	5.242	4.075	310	0	0	0	4.384	858
Automezzi	325	0	0	(12)	0	313	274	12	(12)	0	0	274	40
Mezzi di trasporto interno	106	0	0	0	7	112	88	7	0	0	0	94	18
Tot.	7.286	0	0	(12)	12	7.287	5.777	361	(12)	0	0	6.127	1.160
Immobiliz. in corso ed accounti:													
Tot.	14.834	5.720	0	0	(3.313)	17.242	0	0	0	0	0	0	17.242
Totale	186.063	6.176	0	(12)	0	192.227	118.182	9.402	(12)	0	0	127.573	64.655
2001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

NOTE:

- Gli ammortamenti accumulati comprendono sia la quota ordinaria che quella anticipata

RECORDATI

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE SULLE IMMOBILIZZAZIONI IN ESSERE AL 30 GIUGNO 2002

€ migliaia

	Rivalutazione L. 576/75	Rivalutazione L. 72/83	Rivalutazione L. 413/91	Rivalutazione L. 342/00	Rivalutazione L. 448/01	Totale
Fabbricati civili	41	101	0	0	0	142
Fabbricati industriali	390	1.508	3.053	0	0	4.951
Impianti e macchinario	689	4.700	0	12.900	0	18.289
Beni mobili	81	397	0	0	10.978	11.456
Totale	1.201	6.706	3.053	12.900	10.978	34.838

RECORDATI S.p.A.
PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI
VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO

Euro (migliaia)

2002

	Saldo al 01 gennaio	Acquisizioni Sottoscriz.	Riclassifiche	Alienazioni Rimborsi capitale	Svalutaz.(-) Ripristini di valore (+)	Saldo al 31 dicembre
Partecipazioni in imprese controllate:						
Recordati S.A. - Lussemburgo	17.586	-	-	-	-	17.586
Recordati España S.L. - Spagna	3.883	-	-	-	-	3.883
Recofarma S.r.l. - Milano	1.254	-	-	-	-	1.254
Innova Pharma S.p.A. (già Recordati Innova S.p.A.) - Milano	1.733	-	-	-	-	1.733
Recordati Portuguesa LDA - Portogallo	134	-	-	-	-	134
Bouchara-Recordati S.a.s.(già Doms-Recordati S.a.s.) - Francia	36.936	-	-	-	(5.706)	31.230
Tot.	61.526	0	0	0	(5.706)	55.820
Partecipazioni in imprese collegate:						
Consorzio Civa - Roma (in liquidazione)	0	-	-	-	-	0
Consorzio Cifa - Roma (in liquidazione)	0	-	-	-	-	0
Tot.	0	0	0	0	0	0
Partecipazioni in altre imprese:						
Tecnofarmaci S.p.A. - Pomezia (Roma)	86	-	-	-	-	86
SPA Ricerche ed Education S.r.l. - Milano	31	-	-	(19)	-	12
Sifir S.p.A. - Reggio Emilia	0	-	-	-	-	0
Confarma S.p.A. - Novara	8	-	-	-	-	8
Consorzio Dafne - Reggello (FI)	3	-	-	-	-	3
Consorzio Nazionale Imballaggi - Roma	0	-	-	-	-	0
Tot.	128	0	0	(19)	0	109
Totale	61.654	0	0	(19)	(5.706)	55.929

RECORDATI S.p.A.

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DELLE PARTECIPAZIONI

	Saldo al 30 giugno in migliaia di euro	Percentuali di partecipazione	n° azioni o quote possedute
2002			
Partecipazioni in imprese controllate:			
Recordati S.A. - Lussemburgo	17.586	100,00	15.991
Recordati España S.L. - Spagna	3.883	90,70	960.460
Recofarma S.r.l. - Milano	1.254	100,00	1
Innova Pharma S.p.A. (già Recordati innova S.p.a.) - Milano	1.733	100,00	960.000
Bouchara-Recordati S.a.s. (già Doms-Recordati S.a.s.) - Francia	31.230	99,94	9.994
Recordati Portuguesa Lda - Portogallo	134	98,00	1
Tot.	<u>55.820</u>		
Partecipazioni in imprese collegate:			
Consorzio Civa - Roma (in liquidazione)	0	33,33	1
Consorzio Cifa - Roma (in liquidazione)	0	20,00	1
Tot.	<u>0</u>		
Partecipazioni in altre imprese:			
Tecnofarmaci S.p.A. - Pomezia (Roma)	86	4,18	79.500
SPA Ricerche ed Education S.r.l. - Milano	12	4,00	1
Sifir S.p.A. - Reggio Emilia	0	0,04	1.304
Confarma S.p.A.- Novara	8	3,12	100
Consorzio Dafne - Reggello (FI)	3	2,08	1
Consorzio Nazionale Imballaggi - Roma	0	n.s.	1
Tot.	<u>109</u>		
Totale	<u><u>55.929</u></u>		

RECORDATI S.p.A.CONTI D'ORDINE**PRIVILEGI E IPOTECHE**

Euro (migliaia)

IPOTECHE SU IMMOBILI DI CAMPOVERDE E PRIVILEGIO ISCRITTO A LATINA E MILANO

-ISVEIMER su stabilimento CV	18.024
-ISVEIMER su stabilimento CV	12.833
-FIN. IMI su stabilimento CV	25.959

IPOTECHE SU IMMOBILI MILANO

-FIN.IMI su stabilimento MI	5.655
-FIN.IMI su immobile MI	6.972

PRIVILEGI A FAVORE DEL VENDITORE

-MCL (DE LAMA) su stab. MI	199
----------------------------	-----

RISERVA DI PROPRIETA' A FAVORE DEL VENDITORE

-INTERBANCA (Marchesini) su stab. MI	851
--------------------------------------	-----

TOTALE PRIVILEGI E IPOTECHE

70.493**FIDEJUSSIONI**FIDEJUSSIONI E COOBBLIGAZIONI SU FIDEJUSSIONI PER MUTUI

-RICERCA APPLICATA - IMI	9.386
-PROGR.NAZ.RICERCHE - IST.DONEGANI E TECNOFARMACI	572

FIDEJUSSIONI VARIE PRESTATE A TERZI

-FIDEJUSSIONI U.S.L.	774
-FIDEJUSSIONI DOGANA	537
-FIDEJUSSIONE SOC.IT.GAS	41
-FIDEJUSSIONE REGIONE LOMBARDIA	441
-FIDEJUSSIONE REGIONE LAZIO (Stoccag.rifiuti tossici)	207
-FIDEJUSSIONE COMIT MADRID (ESP. 1.300.000.000.=Recordati España S.L.)	7.812
-FIDEJUSSIONE CRTRIESTE (Innova Pharma S.p.A.già Recordati Innova S.p.A.)	207
-FIDEJUSSIONE AEM ENERGIA-Milano	103
-FIDEJUSSIONE AEM ENERGIA-Opera	114
-FIDEJUSSIONE A.I.M.A. - Roma	39
-FIDEJUSSIONE a ISTITUTO NAZ.TUMORI	3
-FIDEJUSSIONE a ORDINE MAURIZIANO TORINO	6
-FIDEJUSSIONE COMIT MADRID (ESP. 220.000.000.=Recordati España S.L.)	1.322
-FIDEJUSSIONE BOUCHARA-RECORDATI S.a.s. (già DOMS-RECORDATI S.a.s.)	82.107
-FIDEJUSSIONE COMIT MADRID (ESP. 1.000.000.000.=Recordati España S.L.)	6.010
-LETTERA DI CREDITO rec.España	1.500
-LETTERA DI CREDITO rec.Portug	250

FIDEJUSSIONI PRESTATE DA TERZI

-PIANIMPIANTI S.p.A.	57
-TUMA TURBOMACH S.A.	85
-COOP.FARM.PARMA CO.FAR.PA. S.r.l.	129
-PROPHARMABI	55
-COOP. DI COSTRUZ.LAV.MURATORI	78
-BONAZZI	69
-ZANCHETTA & C.	180
-FORNITORI VARI	349
-COMBER	44
-ITALVACUM	146
-KRAUSS MAFFEI GMBG	82
-LAROX OY	107
-COMI CONDOR	
-MARCHESINI GROUP	317
-SOS.MEC SRL	24
-SIEMENS ORSI AUT.	81
-OSMOTEC	31
-SIA SOC.IMP.ANTINC.	32
-CIBEC	72
-SENNA INOX	9
-ELETTRACQUA	20
-MTN SPA	10
-PHARMAPROGRESS	27
-COSMEC	-

FIDEJUSSIONI PER IVA DA ASSICURAZIONI

2.825

TOTALE FIDEJUSSIONI

116.260**IMPEGNI**OPERAZIONI PER LA GESTIONE DEL RISCHIO DI CAMBIO

- CONTRATTI A TERMINE	11.347
-----------------------	--------

TOTALE IMPEGNI

11.347**TOTALE CONTI D'ORDINE****198.100**