

Filatura di Pollone S.p.A.

Sede Sociale in Pollone (BI) Via A.Botto n.29

Capitale Sociale euro 5.538.000,00 interamente versato

Iscrizione al Registro Imprese C.C.I.A.A. di Biella n° 8102000022

C.F. 8102000022

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

al 30 SETTEMBRE 2008

RISULTATO OPERATIVO DELLA FILATURA DI POLLONE S.P.A. AL 30/09/08

	Terzo Trimestre 2008	%	Terzo Trimestre 2007	%	30/09/2008	%	30/09/2007	%	30/06/2008	%	31/12/2007	%
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	1.933.620	87,98%	1.934.680	89,78%	11.885.904	104,46%	12.091.125	103,67%	9.952.284	108,40%	15.440.434	98,74%
<i>Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti</i>	254.573	11,58%	204.309	9,48%	-567.830	-4,99%	-539.028	-4,62%	-822.403	-8,96%	35.529	0,23%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	9.507	0,43%	16.004	0,74%	60.721	0,53%	110.751	0,95%	51.214	0,56%	161.410	1,03%
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.197.700	100,00%	2.154.993	100,00%	11.378.795	100,00%	11.662.848	100,00%	9.181.095	100,00%	15.637.373	100,00%
<i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-749.694	-34,11%	-961.068	-44,60%	-4.826.624	-42,42%	-5.770.012	-49,47%	-4.076.930	-44,41%	-7.812.541	-49,96%
<i>Per servizi</i>	-769.090	-35,00%	-709.392	-32,92%	-3.130.257	-27,51%	-3.047.882	-26,13%	-2.361.167	-25,72%	-4.060.080	-25,96%
<i>Per godimento di beni di terzi</i>	-122.315	-5,57%	-148.131	-6,87%	-361.466	-3,18%	-464.179	-3,98%	-239.151	-2,60%	-613.413	-3,92%
<i>Per il personale</i>	-607.117	-27,63%	-615.828	-28,58%	-2.341.933	-20,58%	-2.520.609	-21,61%	-1.734.816	-18,90%	-3.286.546	-21,02%
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	-132.275	-6,02%	-131.514	-6,10%	-411.115	-3,61%	-419.669	-3,60%	-278.840	-3,04%	-607.022	-3,88%
<i>Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-514.817	-23,43%	-99.609	-4,62%	-668.227	-5,87%	261.463	2,24%	-153.410	-1,67%	203.393	1,30%
<i>Accantonamenti per rischi ed oneri</i>	-2.284	-0,10%	-2.083	-0,10%	-4.480	-0,04%	-4.220	-0,04%	-2.196	-0,02%	-5.458	-0,03%
<i>Oneri diversi di gestione</i>	-114.090	-5,19%	-114.038	-5,29%	-252.047	-2,22%	-273.168	-2,34%	-137.957	-1,50%	-360.262	-2,30%
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	-3.011.682	-137,04%	-2.781.663	-129,08%	-11.996.149	-105,43%	-12.238.276	-104,93%	-8.984.467	-97,86%	-16.541.929	-105,78%
REDDITO OPERATIVO	-813.982	-37,04%	-626.670	-29,08%	-617.354	-5,43%	-575.428	-4,93%	196.628	2,14%	-904.556	-5,78%

FILATURA DI POLLONE SPA

SCHEMA DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO OPERATIVO

(Valori espressi in migliaia di Euro)

	01/07-30/09/08	%	01/07-30/09/07	%	30/09/2008	%	30/09/2007	%	30/06/2008	%	31/12/2007	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.934	88,0%	1.935	89,8%	11.886	104,5%	12.091	103,7%	9.952	108,4%	15.440	98,7%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	254	11,6%	204	9,5%	-568	-5,0%	-539	-4,6%	-822	-9,0%	36	0,2%
Altri ricavi e proventi	10	0,5%	16	0,7%	61	0,5%	111	1,0%	51	0,6%	161	1,0%
Totale valore della produzione	2.198	100,0%	2.155	100,0%	11.379	100,0%	11.663	100,0%	9.181	100,0%	15.637	100,0%
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-750	-34,1%	-961	-44,6%	-4.827	-42,4%	-5.770	-49,5%	-4.077	-44,4%	-7.813	-50,0%
Prestazioni di servizi	-769	-35,0%	-709	-32,9%	-3.130	-27,5%	-3.048	-26,1%	-2.361	-25,7%	-4.060	-26,0%
Costi per godimento di beni di terzi	-123	-5,6%	-148	-6,9%	-362	-3,2%	-464	-4,0%	-239	-2,6%	-613	-3,9%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-515	-23,4%	-100	-4,6%	-668	-5,9%	261	2,2%	-153	-1,7%	203	1,3%
Oneri diversi di gestione	-114	-5,2%	-114	-5,3%	-252	-2,2%	-273	-2,3%	-138	-1,5%	-360	-2,3%
Totale costi della produzione	-2.271	-103,3%	-2.032	-94,3%	-9.239	-81,2%	-9.294	-79,7%	-6.968	-75,9%	-12.643	-80,9%
Valore aggiunto	-73	-3,3%	123	5,7%	2.140	18,8%	2.369	20,3%	2.213	24,1%	2.994	19,1%
Totale costi del personale	-607	-27,6%	-616	-28,6%	-2.342	-20,6%	-2.521	-21,6%	-1.735	-18,9%	-3.287	-21,0%
Margine operativo lordo	-680	-30,9%	-493	-22,9%	-202	-1,8%	-152	-1,3%	478	5,2%	-293	-1,9%
Ammortamenti e svalutazioni	-132	-6,0%	-132	-6,1%	-411	-3,6%	-420	-3,6%	-279	-3,0%	-607	-3,9%
Accantonamenti per rischi ed oneri	-2	-0,1%	-2	-0,1%	-4	0,0%	-4	0,0%	-2	0,0%	-5	0,0%
Risultato operativo	-814	-37,0%	-627	-29,1%	-617	-5,4%	-576	-4,9%	197	2,1%	-905	-5,8%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FILATURA DI POLLONE SPA

	30/09/2008	30/09/2007	30/06/2008	31/12/2007
Disponibilità liquide	316.062	964.534	4.716	961.078
Totale Attività finanziarie	316.062	964.534	4.716	961.078
Debiti verso banche a meno di un anno	2.022.982	1.311.662	3.065.480	1.336.095
<i>Totale Passività finanziarie a breve</i>	<i>2.022.982</i>	<i>1.311.662</i>	<i>3.065.480</i>	<i>1.336.095</i>
Debiti verso banche a più di un anno	1.244.881	2.559.129	1.565.221	2.206.563
<i>Totale Passività finanziarie a medio lungo</i>	<i>1.244.881</i>	<i>2.559.129</i>	<i>1.565.221</i>	<i>2.206.563</i>
Totale Passività finanziarie	3.267.863	3.870.791	4.630.701	3.542.658
Posizione finanziaria netta	-2.951.801	-2.906.257	-4.625.985	-2.581.580

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30/09/08

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

Premessa

La situazione trimestrale al 30 settembre 2008 è stata redatta secondo le disposizioni dell'articolo 82 del regolamento Consob n. 11971/99 e secondo i principi dettati per i conti annuali, in quanto compatibili. Sono stati utilizzati i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Attività svolte

La Società ha come oggetto la produzione e la lavorazione in conto proprio e per conto terzi di fibre tessili e il relativo commercio.

Si rimanda alle osservazioni degli amministratori per i commenti relativi all'andamento economico e finanziario del trimestre.

Criteri di formazione

Il prospetto contabile relativo al terzo trimestre dell'esercizio 2008 è conforme al dettato dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il prospetto relativo alla determinazione del reddito operativo comprende i risultati del terzo trimestre ed i risultati cumulati al 30 settembre e presenta la comparazione con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, nonché con la situazione semestrale al 30/06/08 ed il bilancio al 31/12/07. Sono state, inoltre, evidenziate le incidenze percentuali delle singole poste rispetto al valore della produzione, per consentire una comparazione tra i valori dei periodi.

Principi di redazione

Sono stati redatti i prospetti relativi alla determinazione del risultato operativo e della posizione finanziaria netta.

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

I principi contabili di riferimento sono quelli internazionali IAS/IFRS.

Rimanenze di magazzino

Materie prime, ausiliarie, semilavorati e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il metodo usato per la determinazione del costo è il costo medio ponderato per le materie prime, sussidiarie e di consumo; è il costo di produzione per i prodotti finiti e semilavorati.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo i principi di competenza temporale delle relative operazioni.

Costi e ricavi

I costi, gli oneri, i ricavi ed i proventi sono rilevati in bilancio secondo il principio della competenza economica. I ricavi derivanti dalla vendita di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà che normalmente coincide con la consegna o la spedizione dei beni. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, premi, degli sconti e abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta estera

I crediti/debiti in valuta al di fuori dell'area dell'Euro, sono contabilizzati al cambio del giorno in cui è stata effettuata l'operazione; vengono allineati ai cambi correnti alla chiusura del periodo.

Ripartizione dei fatturati

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi al 30/09/2008 sono così ripartiti:

<i>Per categorie di attività</i>	<i>III trimestre 2008</i>	<i>III trimestre 2007</i>
- vendite filati	99,5%	98,4%
- lavorazioni c/terzi	0,0%	0,3%
- altre vendite	0,5%	1,3%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>

<i>Per aree geografiche</i>	<i>III trimestre 2008</i>	<i>III trimestre 2007</i>
- Italia	62,9%	61,2%
- Paesi CEE	22,1%	24,7%
- Paesi extra CEE	15,0%	14,1%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>

OSSERVAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30/09/08

Quadro congiunturale

Nel terzo trimestre dell'anno 2008 l'economia mondiale ha dato segnali di recessione. L'esplosione della crisi finanziaria internazionale ha causato forti preoccupazioni per possibili effetti negativi sull'economia reale.

Andamento economico – finanziario della gestione

Il fatturato cumulato della società al 30/09/08 è diminuito del 7,87% rispetto al 30/09/07. Per quanto riguarda il trimestre, il fatturato è diminuito dello 0,05% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio. Il valore della produzione al 30/09/08 è in diminuzione del 2,44% rispetto al 30/09/07, mentre nel trimestre è aumentato dell'1,98%.

La società ha consuntivato nel trimestre un risultato operativo di -813.982 Euro (-626.670 Euro nel trimestre corrispondente del 2007), mentre il dato cumulato al 30 settembre è pari a -617.354 Euro (in lieve peggioramento rispetto ai -575.428 Euro del 30 settembre 2007). Il margine operativo lordo del trimestre è stato negativo per -679.423 Euro contro i -493.073 del terzo trimestre 2007. A livello cumulato il margine operativo lordo rimane negativo passando da -151.539 al 30 settembre 2007 ad Euro -201.579 al 30 settembre 2008.

La posizione finanziaria netta resta sostanzialmente invariata rispetto al 30 settembre 2007 ed è negativa per -2.951.801 Euro confronto ai -2.906.257 Euro del 30/09/07, mentre è in miglioramento rispetto ai -4.625.985 Euro del 30/06/08.

Le prospettive per l'ultimo trimestre dell'esercizio 2008 sono negative e fortemente influenzate dalla crisi finanziaria internazionale che deprime la domanda; il fatturato della società nel mese di ottobre è in riduzione del 23,98% rispetto allo stesso mese del 2007.

Nel corso del terzo trimestre non si sono verificati eventi straordinari che possano avere effetti sulla situazione economico patrimoniale della società.

Pollone, 6 Novembre 2008

**In nome e per conto del Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Silvio Maffeo)**