

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° 81020000022
C.F. 81020000022

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA

01 LUGLIO - 30 SETTEMBRE 2006

RISULTATO OPERATIVO DEL GRUPPO FILATURA DI POLLONE AL 30/09/06

	Terzo Trimestre 2006	%	Terzo Trimestre 2005	%	30/09/2006	%	30/09/2005	%	30/06/2006	%	31/12/2005	%
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	2.765.920	71,95%	3.812.602	96,46%	15.415.249	96,51%	14.610.374	98,97%	12.649.329	104,29%	18.293.960	99,37%
<i>Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti</i>	1.060.915	27,60%	122.024	3,09%	492.595	3,08%	61.832	0,42%	-568.320	-4,69%	-5.398	-0,03%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	17.650	0,46%	17.981	0,45%	65.061	0,41%	89.532	0,61%	47.411	0,39%	121.666	0,66%
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	3.844.485	100,00%	3.952.607	100,00%	15.972.905	100,00%	14.761.738	100,00%	12.128.420	100,00%	18.410.228	100,00%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE												
<i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-2.048.455	-53,28%	-1.505.777	-38,10%	-8.424.268	-52,74%	-7.300.576	-49,46%	-6.375.813	-52,57%	-8.498.904	-46,16%
<i>Per servizi</i>	-994.390	-25,87%	-990.197	-25,05%	-3.681.364	-23,05%	-3.582.686	-24,27%	-2.686.974	-22,15%	-4.565.927	-24,80%
<i>Per godimento di beni di terzi</i>	-177.961	-4,63%	-176.878	-4,47%	-535.917	-3,36%	-530.991	-3,60%	-357.956	-2,95%	-710.509	-3,86%
<i>Per il personale</i>	-810.512	-21,08%	-864.738	-21,88%	-2.931.002	-18,35%	-3.166.331	-21,45%	-2.120.490	-17,48%	-4.228.220	-22,97%
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	-168.116	-4,37%	-194.921	-4,93%	-582.821	-3,65%	-584.535	-3,96%	-414.705	-3,42%	-1.087.570	-5,91%
<i>Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-115.746	-3,01%	-661.842	-16,74%	284.283	1,78%	82.759	0,56%	400.029	3,30%	-590.559	-3,21%
<i>Accantonamenti per rischi ed oneri</i>	-3.110	-0,08%	10.125	0,26%	-5.891	-0,04%	-7.649	-0,05%	-2.781	-0,02%	-6.139	-0,03%
<i>Oneri diversi di gestione</i>	-81.807	-2,13%	-82.918	-2,10%	-484.111	-3,03%	-352.935	-2,39%	-402.304	-3,32%	-427.677	-2,32%
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	-4.400.097	-114,45%	-4.467.146	-113,02%	-16.361.091	-102,43%	-15.442.944	-104,61%	-11.960.994	-98,62%	-20.115.505	-109,26%
REDDITO OPERATIVO	-555.612	-14,45%	-514.539	-13,02%	-388.186	-2,43%	-681.206	-4,61%	167.426	1,38%	-1.705.277	-9,26%

GRUPPO FILATURA DI POLLONE

(valori espressi in migliaia di Euro)

SCHEMA DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO OPERATIVO

	01/07-30/09/06	%	01/07-30/09/05	%	30/09/2006	%	30/09/2005	%	30/06/2006	%	31/12/2005	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.766	71,9%	3.812	96,4%	15.415	96,5%	14.610	99,0%	12.649	104,3%	18.294	99,4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	1.061	27,6%	122	3,1%	493	3,1%	62	0,4%	-568	-4,7%	-5	0,0%
Altri ricavi e proventi	18	0,5%	19	0,5%	65	0,4%	90	0,6%	47	0,4%	121	0,7%
Totale valore della produzione	3.845	100,0%	3.953	100,0%	15.973	100,0%	14.762	100,0%	12.128	100,0%	18.410	100,0%
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-2.048	-53,3%	-1.506	-38,1%	-8.424	-52,7%	-7.301	-49,5%	-6.376	-52,6%	-8.499	-46,2%
Prestazioni di servizi	-994	-25,9%	-990	-25,0%	-3.681	-23,0%	-3.582	-24,3%	-2.687	-22,2%	-4.566	-24,8%
Costi per godimento di beni di terzi	-178	-4,6%	-177	-4,5%	-536	-3,4%	-531	-3,6%	-358	-3,0%	-710	-3,9%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-116	-3,0%	-662	-16,7%	284	1,8%	83	0,6%	400	3,3%	-591	-3,2%
Oneri diversi di gestione	-82	-2,1%	-83	-2,1%	-484	-3,0%	-353	-2,4%	-402	-3,3%	-428	-2,3%
Totale costi della produzione	-3.418	-88,9%	-3.418	-86,5%	-12.841	-80,4%	-11.684	-79,1%	-9.423	-77,7%	-14.794	-80,4%
Valore aggiunto	427	11,1%	535	13,5%	3.132	19,6%	3.078	20,9%	2.705	22,3%	3.616	19,6%
Totale costi del personale	-811	-21,1%	-864	-21,9%	-2.931	-18,3%	-3.166	-21,4%	-2.120	-17,5%	-4.228	-23,0%
Margine operativo lordo	-384	-10,0%	-329	-8,3%	201	1,3%	-88	-0,6%	585	4,8%	-612	-3,3%
Ammortamenti e svalutazioni	-168	-4,4%	-195	-4,9%	-583	-3,6%	-585	-4,0%	-415	-3,4%	-1.087	-5,9%
Accantonamenti per rischi ed oneri	-3	-0,1%	10	0,3%	-6	0,0%	-8	-0,1%	-3	0,0%	-6	0,0%
Risultato operativo	-555	-14,4%	-514	-13,0%	-388	-2,4%	-681	-4,6%	167	1,4%	-1.705	-9,3%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRUPPO FILATURA DI POLLONE

	30/09/2006	30/09/2005	30/06/2006	31/12/2005
Disponibilità liquide	989.304	1.453.019	262.307	1.249.563
<i>Totale Attività finanziarie</i>	989.304	1.453.019	262.307	1.249.563
Debiti verso banche a meno di un anno	1.207.146	1.748.927	2.584.758	1.098.081
<i>Totale Passività finanziarie a breve</i>	1.207.146	1.748.927	2.584.758	1.098.081
Debiti verso banche a più di un anno	2.869.735	3.951.441	3.126.831	3.680.888
<i>Totale Passività finanziarie a medio lungo</i>	2.869.735	3.951.441	3.126.831	3.680.888
<i>Totale Passività finanziarie</i>	4.076.881	5.700.368	5.711.589	4.778.969
<i>Posizione finanziaria netta</i>	-3.087.577	-4.247.349	-5.449.282	-3.529.406

RISULTATO OPERATIVO DELLA FILATURA DI POLLONE S.P.A. AL 30/09/06

	Terzo Trimestre 2006	%	Terzo Trimestre 2005	%	30/09/2006	%	30/09/2005		30/06/2006	%	31/12/2005	%
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	2.755.039	71,83%	3.696.374	94,52%	15.385.507	96,20%	14.374.889	97,94%	12.630.468	103,89%	18.075.219	98,35%
<i>Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti</i>	1.060.529	27,65%	197.483	5,05%	543.595	3,40%	212.357	1,45%	-516.934	-4,25%	181.430	0,99%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	19.893	0,52%	16.821	0,43%	63.981	0,40%	89.622	0,61%	44.088	0,36%	121.497	0,66%
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	3.835.461	100,00%	3.910.678	100,00%	15.993.083	100,00%	14.676.868	100,00%	12.157.622	100,00%	18.378.146	100,00%
<i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-2.047.976	-53,40%	-1.505.484	-38,50%	-8.423.328	-52,67%	-7.293.039	-49,69%	-6.375.352	-52,44%	-8.532.178	-46,43%
<i>Per servizi</i>	-980.361	-25,56%	-966.167	-24,71%	-3.640.987	-22,77%	-3.499.157	-23,84%	-2.660.626	-21,88%	-4.428.675	-24,10%
<i>Per godimento di beni di terzi</i>	-177.961	-4,64%	-176.878	-4,52%	-535.917	-3,35%	-530.991	-3,62%	-357.956	-2,94%	-710.509	-3,87%
<i>Per il personale</i>	-807.842	-21,06%	-832.941	-21,30%	-2.920.027	-18,26%	-3.052.175	-20,80%	-2.112.185	-17,37%	-4.000.093	-21,77%
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	-156.401	-4,08%	-184.307	-4,71%	-482.257	-3,02%	-552.811	-3,77%	-325.856	-2,68%	-736.723	-4,01%
<i>Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-107.174	-2,79%	-622.364	-15,91%	294.417	1,84%	172.915	1,18%	401.591	3,30%	-500.881	-2,73%
<i>Accantonamenti per rischi ed oneri</i>	-3.110	-0,08%	-2.186	-0,06%	-5.891	-0,04%	-7.649	-0,05%	-2.781	-0,02%	-6.139	-0,03%
<i>Oneri diversi di gestione</i>	-72.066	-1,88%	-74.466	-1,90%	-458.161	-2,86%	-325.536	-2,22%	-386.095	-3,18%	-390.933	-2,13%
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	-4.352.891	-113,49%	-4.364.793	-111,61%	-16.172.151	-101,12%	-15.088.443	-102,80%	-11.819.260	-97,22%	-19.306.131	-105,05%
REDDITO OPERATIVO	-517.430	-13,49%	-454.115	-11,61%	-179.068	-1,12%	-411.575	-2,80%	338.362	2,78%	-927.985	-5,05%

FILATURA DI POLLONE SPA

SCHEMA DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO OPERATIVO

(valori espressi in migliaia di Euro)

	01/07-30/09/06	%	01/07-30/09/05	%	30/09/2006	%	30/09/2005	%	30/06/2006	%	31/12/2005	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.756	71,8%	3.696	94,5%	15.386	96,2%	14.375	97,9%	12.630	103,9%	18.075	98,4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	1.060	27,6%	197	5,0%	543	3,4%	212	1,4%	-517	-4,3%	181	1,0%
Altri ricavi e proventi	20	0,5%	17	0,4%	64	0,4%	90	0,6%	44	0,4%	121	0,7%
Totale valore della produzione	3.836	100,0%	3.910	100,0%	15.993	100,0%	14.677	100,0%	12.157	100,0%	18.377	100,0%
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-2.048	-53,4%	-1.505	-38,5%	-8.423	-52,7%	-7.293	-49,7%	-6.375	-52,4%	-8.532	-46,4%
Prestazioni di servizi	-980	-25,5%	-966	-24,7%	-3.641	-22,8%	-3.499	-23,8%	-2.661	-21,9%	-4.428	-24,1%
Costi per godimento di beni di terzi	-178	-4,6%	-177	-4,5%	-536	-3,4%	-531	-3,6%	-358	-2,9%	-710	-3,9%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-108	-2,8%	-622	-15,9%	294	1,8%	173	1,2%	402	3,3%	-501	-2,7%
Oneri diversi di gestione	-72	-1,9%	-74	-1,9%	-458	-2,9%	-325	-2,2%	-386	-3,2%	-391	-2,1%
Totale costi della produzione	-3.386	-88,3%	-3.344	-85,5%	-12.764	-79,8%	-11.475	-78,2%	-9.378	-77,1%	-14.562	-79,2%
Valore aggiunto	450	11,7%	566	14,5%	3.229	20,2%	3.202	21,8%	2.779	22,9%	3.815	20,8%
Totale costi del personale	-808	-21,1%	-833	-21,3%	-2.920	-18,3%	-3.052	-20,8%	-2.112	-17,4%	-4.000	-21,8%
Margine operativo lordo	-358	-9,3%	-267	-6,8%	309	1,9%	150	1,0%	667	5,5%	-185	-1,0%
Ammortamenti e svalutazioni	-156	-4,1%	-184	-4,7%	-482	-3,0%	-553	-3,8%	-326	-2,7%	-737	-4,0%
Accantonamenti per rischi ed oneri	-3	-0,1%	-3	-0,1%	-6	0,0%	-8	-0,1%	-3	0,0%	-6	0,0%
Risultato operativo	-517	-13,5%	-454	-11,6%	-179	-1,1%	-411	-2,8%	338	2,8%	-928	-5,0%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FILATURA DI POLLONE SPA

	30/09/2006	30/09/2005	30/06/2006	31/12/2005
Disponibilità liquide	782.850	1.166.237	25.761	975.425
<i>Totale Attività finanziarie</i>	782.850	1.166.237	25.761	975.425
Debiti verso banche a meno di un anno	1.207.146	1.745.278	2.584.758	1.098.081
Debiti verso banche a più di un anno	2.869.735	3.951.441	3.126.831	3.680.888
<i>Totale Passività finanziarie</i>	4.076.881	5.696.719	5.711.589	4.778.969
<i>Posizione finanziaria netta</i>	-3.294.031	-4.530.482	-5.685.828	-3.803.544

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30/09/06

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

Premessa

La situazione trimestrale al 30 settembre 2006 è stata redatta secondo le disposizioni dell'articolo 82 del regolamento Consob n° 11971/99 e secondo i principi dettati per i conti annuali e consolidati, 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.

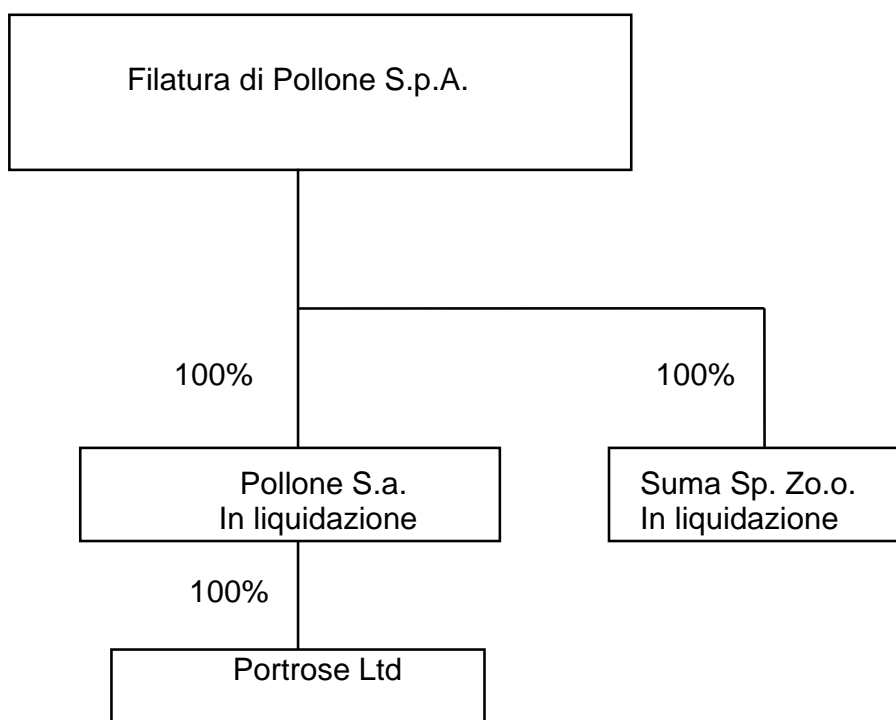
Criteri di formazione

I prospetti contabili relativi al terzo trimestre dell'esercizio 2006 sono conformi al dettato dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

I prospetti relativi alla determinazione del reddito operativo comprendono i risultati del terzo trimestre ed i risultati cumulati al 30/09, e presentano la comparazione con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, nonché con la situazione semestrale al 30/06/06 ed il bilancio al 31/12/05. Sono state, inoltre, evidenziate le incidenze percentuali delle singole poste rispetto al valore della produzione, per consentire una comparazione tra i valori dei periodi.

Area di consolidamento

La struttura del gruppo al 30/09/06 era la seguente:



Le società controllate incluse nell'area di consolidamento al 30/09/2006 sono:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale	% di controllo	Metodo di consolidamento
Suma Sp. Zo.o <i>in liquidazione</i>	Sulechow (Polonia)	Zloto	7.506.500	100%	Integrale
Pollone Sa <i>in liquidazione</i>	Lussemburgo	Euro	144.760	100%	Integrale
Portrose Ltd	Dublino (Irlanda)	Euro	3.975	100%	Integrale

Principi di redazione e tecniche di consolidamento

Sono stati redatti i prospetti relativi alla determinazione del risultato operativo e della posizione finanziaria netta, sia a livello consolidato, sia per la capogruppo Filatura di Pollone S.p.A.

Le principali tecniche di consolidamento ed i principi contabili adottati sono i seguenti:

1. Sono state utilizzate le situazioni patrimoniali ed economiche del periodo 01/01/06-30/09/06.
2. I bilanci in valuta sono tradotti in Euro con l'applicazione del temporal method (cambio storico per le voci di patrimonio netto, cambio corrente per le altre voci di stato patrimoniale, cambio medio dell'esercizio per le voci di conto economico tranne che per le rimanenze iniziali espresse al cambio dell'esercizio precedente ed alle rimanenze finali espresse al cambio corrente).

3. Le società controllate sono state consolidate con l'applicazione del metodo integrale.
4. Le differenze che danno origine a partite di debito e credito, di costo e ricavo, intercorrenti tra le società consolidate con il metodo dell'integrazione globale, sono eliminate. Non sono stati, invece, eliminati gli utili non realizzati derivanti da operazioni fra società del gruppo relative a cessioni di beni che rimangono come rimanenze o immobilizzazioni presso la società acquirente, in quanto non rilevanti.

Criteria 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. Per la società controllata Suma Sp. Zo.o in liquidazione le materie prime sono valutate al costo.

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. Le operazioni infragruppo sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Criteria di conversione dei valori espressi in valuta estera

Per quanto riguarda le società consolidate si rimanda a quanto indicato nel paragrafo "Principi di redazione e tecniche di consolidamento".

Per quanto riguarda la società capogruppo 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.

Principali differenze tra principi contabili internazionali e principi contabili italiani

Le principali differenze tra i principi contabili internazionali ed i principi contabili italiani riguardano:

1. Immobilizzazioni immateriali: sono stati stornati i costi pluriennali capitalizzati;
2. TFR: i principi contabili italiani richiedono di rilevare le passività per il Fondo di Trattamento di Fine Rapporto sulla base del debito effettivamente maturato alla data di chiusura del periodo, mentre secondo i principi contabili internazionali i piani a benefici definiti sono soggetti a valutazione attuariale;
3. Valutazione delle rimanenze: il criterio LIFO è stato sostituito dal costo medio ponderato;
4. Criteri di consolidamento: le società controllate con attività difforme da quella della capogruppo erano consolidate con l'applicazione dell'equity method; i criteri contabili internazionali richiedono il consolidamento integrale di tutte le società controllate. La differenza principale tra i due diversi criteri è data dallo storno delle immobilizzazioni immateriali come indicato al precedente punto 1.

Ripartizione dei fatturati

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi al 30/09/2006 a livello consolidato vengono così ripartiti:

Per categorie di attività

- vendite filati	99,6%
- lavorazioni c/terzi	0,2%
- altre vendite	0,2%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>

Per aree geografiche

- Italia	63,4%
- Paesi CEE	24,3%
- Paesi extra CEE	12,3%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi al 30/09/2006 della capogruppo vengono così ripartiti:

Per categorie di attività

- vendite filati	99,6%
- lavorazioni c/terzi	0,2%
- altre vendite	0,2%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>

Per aree geografiche

- Italia	63,5%
- Paesi CEE	24,2%
- Paesi extra CEE	12,3%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>

OSSERVAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA SITUAZIONE TRIMESTRALE AL 30/09/06

Quadro congiunturale

Nel terzo trimestre dell'anno 2006 si è confermata la ripresa del PIL e si è registrata una stabilizzazione del tasso di cambio Euro/Dollaro accompagnata da un ridimensionamento dei prezzi del petrolio; la Banca Centrale Europea ha continuato la politica monetaria restrittiva per prevenire un aumento dell'inflazione. Sul mercato tessile, dopo un primo semestre in lieve miglioramento, si è riproposta la debolezza della domanda e la forte pressione competitiva dei prodotti asiatici.

Andamento economico – finanziario della gestione

Il fatturato cumulato della capogruppo al 30/09/06 è aumentato del 7,03% rispetto al 30/09/05. Per quanto riguarda il trimestre il fatturato è diminuito del 25,47% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio. Il valore della produzione al 30/09/06 è in aumento dell'8,97% rispetto al 30/09/05, mentre nel trimestre è rimasto sostanzialmente stabile (-1,92%).

A livello consolidato il fatturato del trimestre è diminuito del 27,45% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il dato cumulato al 30/09/06 mostra, invece, un incremento del 5,51%. Il valore della produzione del terzo trimestre 2006 è in lieve riduzione rispetto al terzo trimestre 2005 (-2,74%), mentre il dato cumulato al 30/09/06 è in aumento dell'8,20% rispetto allo stesso periodo del 2005.

Il risultato operativo consolidato del trimestre è stato pari a -555.612 Euro, contro i -514.539 Euro del trimestre corrispondente dell'esercizio precedente. Il dato cumulato al 30 settembre è stato negativo per Euro -388.186, in miglioramento del 43% rispetto ai -681.206 Euro del 30 settembre 2005. Il margine operativo lordo al 30 settembre torna ad essere positivo ed è stato pari a Euro 200.526 contro i -89.022 Euro dell'esercizio precedente. Il margine operativo lordo prodotto nel terzo trimestre è stato di -384.386 Euro contro i -329.743 Euro del periodo corrispondente dell'esercizio precedente.

La capogruppo ha consuntivato nel trimestre un risultato operativo di -517.430 Euro (-454.115 Euro nel trimestre corrispondente del 2005), mentre il dato cumulato al 30/09 è pari a -179.068 Euro (in miglioramento del 56,49% rispetto ai -411.575 Euro al 30 settembre 2005). Il margine operativo lordo del trimestre è stato negativo per -357.919 Euro contro i -267.622 del terzo trimestre 2005. A livello cumulato il margine operativo lordo si incrementa del 107,60% passando da +148.885 Euro al 30 settembre 2005 ad Euro +309.080 al 30 settembre 2006.

La posizione finanziaria netta a livello consolidato è negativa per -3.087.577 Euro in miglioramento di circa 1,2 milioni di Euro rispetto al 30/09/05 (-4.247.349) e di circa 2,4 milioni di Euro rispetto al 30/06/06 (-5.449.282). Anche a livello di capogruppo si riscontra un analogo andamento dell'indebitamento finanziario: la posizione finanziaria netta al 30/09/06 è negativa per -3.294.031 Euro rispetto ai -4.530.482 Euro del 30/09/05 ed ai -5.685.828 Euro del 30/06/06.

Le prospettive per l'ultimo trimestre dell'esercizio 2006 sono fortemente influenzate dalla debolezza della domanda per la stagione primavera-estate 2007, anche se il fatturato del mese di ottobre della capogruppo è aumentato di circa il 12% rispetto allo stesso mese del 2005.

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

Pollone, 6 novembre 2006.

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