

# **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 TRIMESTRALE CONSOLIDATA**

**01 GENNAIO - 31 MARZO 2007**

## RISULTATO OPERATIVO DEL GRUPPO FILATURA DI POLLONE AL 31/03/07

	Primo Trimestre 2007	%	Primo Trimestre 2006	%	31/12/2006	%
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	5.071.066	99,28%	6.146.813	104,03%	19.647.048	98,37%
<i>Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti</i>	-40.188	-0,79%	-259.244	-4,39%	231.553	1,16%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	77.174	1,51%	21.043	0,36%	94.541	0,47%
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.108.052</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.908.612</b>	<b>100,00%</b>	<b>19.973.142</b>	<b>100,00%</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
<i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-3.282.782	-64,27%	-3.733.664	-63,19%	-10.028.349	-50,21%
<i>Per servizi</i>	-1.199.780	-23,49%	-1.341.364	-22,70%	-4.748.395	-23,77%
<i>Per godimento di beni di terzi</i>	-161.440	-3,16%	-178.490	-3,02%	-715.076	-3,58%
<i>Per il personale</i>	-1.026.764	-20,10%	-1.053.072	-17,82%	-3.783.527	-18,94%
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	-152.794	-2,99%	-173.579	-2,94%	-766.639	-3,84%
<i>Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	645.925	12,65%	669.395	11,33%	-4.037	-0,02%
<i>Accantonamenti per rischi ed oneri</i>	-843	-0,02%	-1.289	-0,02%	-7.149	-0,04%
<i>Oneri diversi di gestione</i>	-85.660	-1,68%	-218.659	-3,70%	-575.350	-2,88%
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-5.264.138</b>	<b>-103,06%</b>	<b>-6.030.722</b>	<b>-102,07%</b>	<b>-20.628.522</b>	<b>-103,28%</b>
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>-156.086</b>	<b>-3,06%</b>	<b>-122.110</b>	<b>-2,07%</b>	<b>-655.380</b>	<b>-3,28%</b>

## GRUPPO FILATURA DI POLLONE

### SCHEMA DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO OPERATIVO

(valori espressi in migliaia di Euro)

	01/01-31/03/07	%	01/01-31/03/06	%	31/12/2006	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.071	99,3%	6.147	104,0%	19.647	98,4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	-40	-0,8%	-259	-4,4%	232	1,2%
Altri ricavi e proventi	77	1,5%	21	0,4%	94	0,5%
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>5.108</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.909</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.973</b>	<b>100,0%</b>
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-3.282	-64,3%	-3.734	-63,2%	-10.028	-50,2%
Prestazioni di servizi	-1.200	-23,5%	-1.341	-22,7%	-4.748	-23,8%
Costi per godimento di beni di terzi	-161	-3,2%	-178	-3,0%	-715	-3,6%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	646	12,6%	669	11,3%	-4	0,0%
Oneri diversi di gestione	-86	-1,7%	-219	-3,7%	-575	-2,9%
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>-4.083</b>	<b>-79,9%</b>	<b>-4.803</b>	<b>-81,3%</b>	<b>-16.070</b>	<b>-80,5%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>1.025</b>	<b>20,1%</b>	<b>1.106</b>	<b>18,7%</b>	<b>3.903</b>	<b>19,5%</b>
<b>Totale costi del personale</b>	<b>-1.027</b>	<b>-20,1%</b>	<b>-1.053</b>	<b>-17,8%</b>	<b>-3.784</b>	<b>-18,9%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>-2</b>	<b>0,0%</b>	<b>53</b>	<b>0,9%</b>	<b>119</b>	<b>0,6%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-153	-3,0%	-174	-2,9%	-767	-3,8%
Accantonamenti per rischi ed oneri	-1	0,0%	-1	0,0%	-7	0,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>-156</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-122</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-655</b>	<b>-3,3%</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRUPPO FILATURA DI POLLONE

	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
Disponibilità liquide	162.144	980.032	644.840
<b><i>Totale Attività finanziarie</i></b>	<b>162.144</b>	<b>980.032</b>	<b>644.840</b>
Debiti verso banche a meno di un anno	1.712.742	1.603.712	1.300.560
<i>Totale Passività finanziarie a breve</i>	1.712.742	1.603.712	1.300.560
Debiti verso banche a più di un anno	2.307.334	3.426.323	2.568.152
<i>Totale Passività finanziarie a medio lungo</i>	2.307.334	3.426.323	2.568.152
<b><i>Totale Passività finanziarie</i></b>	<b>4.020.076</b>	<b>5.030.035</b>	<b>3.868.712</b>
<b><i>Posizione finanziaria netta</i></b>	<b>-3.857.932</b>	<b>-4.050.003</b>	<b>-3.223.872</b>

## RISULTATO OPERATIVO DELLA FILATURA DI POLLONE S.P.A. AL 31/03/07

	Primo Trimestre 2007	%	Primo Trimestre 2006	%	31/12/2006	%
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	5.068.259	99,21%	6.127.901	103,39%	19.626.028	98,14%
<i>Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti</i>	-36.541	-0,72%	-221.671	-3,74%	281.864	1,41%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	76.809	1,50%	20.682	0,35%	90.388	0,45%
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.108.527</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.926.912</b>	<b>100,00%</b>	<b>19.998.280</b>	<b>100,00%</b>
<i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-3.282.543	-64,26%	-3.733.401	-62,99%	-10.036.504	-50,19%
<i>Per servizi</i>	-1.187.691	-23,25%	-1.324.890	-22,35%	-4.677.893	-23,39%
<i>Per godimento di beni di terzi</i>	-161.440	-3,16%	-178.490	-3,01%	-715.076	-3,58%
<i>Per il personale</i>	-1.024.439	-20,05%	-1.050.396	-17,72%	-3.770.094	-18,85%
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	-142.768	-2,79%	-163.300	-2,76%	-631.021	-3,16%
<i>Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	646.140	12,65%	670.076	11,31%	5.277	0,03%
<i>Accantonamenti per rischi ed oneri</i>	-843	-0,02%	-1.289	-0,02%	-7.149	-0,04%
<i>Oneri diversi di gestione</i>	-79.518	-1,56%	-208.389	-3,52%	-530.161	-2,65%
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-5.233.102</b>	<b>-102,44%</b>	<b>-5.990.079</b>	<b>-101,07%</b>	<b>-20.362.621</b>	<b>-101,82%</b>
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>-124.575</b>	<b>-2,44%</b>	<b>-63.167</b>	<b>-1,07%</b>	<b>-364.341</b>	<b>-1,82%</b>

# FILATURA DI POLLONE SPA

## SCHEMA DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO OPERATIVO

(valori espressi in migliaia di Euro)

	01/01-31/3/07	%	01/01-31/3/06	%	31/12/2006	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.068	99,2%	6.128	103,4%	19.626	98,1%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	-36	-0,7%	-222	-3,7%	282	1,4%
Altri ricavi e proventi	77	1,5%	21	0,4%	90	0,5%
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>5.109</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.927</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.998</b>	<b>100,0%</b>
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-3.283	-64,3%	-3.734	-63,0%	-10.037	-50,2%
Prestazioni di servizi	-1.188	-23,3%	-1.325	-22,4%	-4.677	-23,4%
Costi per godimento di beni di terzi	-161	-3,2%	-178	-3,0%	-715	-3,6%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	646	12,6%	670	11,3%	5	0,0%
Oneri diversi di gestione	-80	-1,6%	-208	-3,5%	-530	-2,7%
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>-4.066</b>	<b>-79,6%</b>	<b>-4.775</b>	<b>-80,6%</b>	<b>-15.954</b>	<b>-79,8%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>1.043</b>	<b>20,4%</b>	<b>1.152</b>	<b>19,4%</b>	<b>4.044</b>	<b>20,2%</b>
<b>Totale costi del personale</b>	<b>-1.024</b>	<b>-20,0%</b>	<b>-1.050</b>	<b>-17,7%</b>	<b>-3.770</b>	<b>-18,9%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>19</b>	<b>0,4%</b>	<b>102</b>	<b>1,7%</b>	<b>274</b>	<b>1,4%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-143	-2,8%	-163	-2,8%	-631	-3,2%
Accantonamenti per rischi ed oneri	-1	0,0%	-2	0,0%	-7	0,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>-125</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-63</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-364</b>	<b>-1,8%</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FILATURA DI POLLONE SPA

	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
Disponibilità liquide	5.397	730.727	363.679
<b><i>Totale Attività finanziarie</i></b>	<b>5.397</b>	<b>730.727</b>	<b>363.679</b>
Debiti verso banche a meno di un anno	1.712.742	1.603.712	1.300.560
<i>Totale Passività finanziarie a breve</i>	<i>1.712.742</i>	<i>1.603.712</i>	<i>1.300.560</i>
Debiti verso banche a più di un anno	2.307.334	3.426.323	2.568.152
<i>Totale Passività finanziarie a medio lungo</i>	<i>2.307.334</i>	<i>3.426.323</i>	<i>2.568.152</i>
<b><i>Totale Passività finanziarie</i></b>	<b>4.020.076</b>	<b>5.030.035</b>	<b>3.868.712</b>
<b><i>Posizione finanziaria netta</i></b>	<b>-4.014.679</b>	<b>-4.299.308</b>	<b>-3.505.033</b>

## **RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31/03/07**

### **NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI**

#### **Premessa**

La situazione trimestrale al 31 marzo 2007 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 di fibre tessili e il relativo commercio.

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

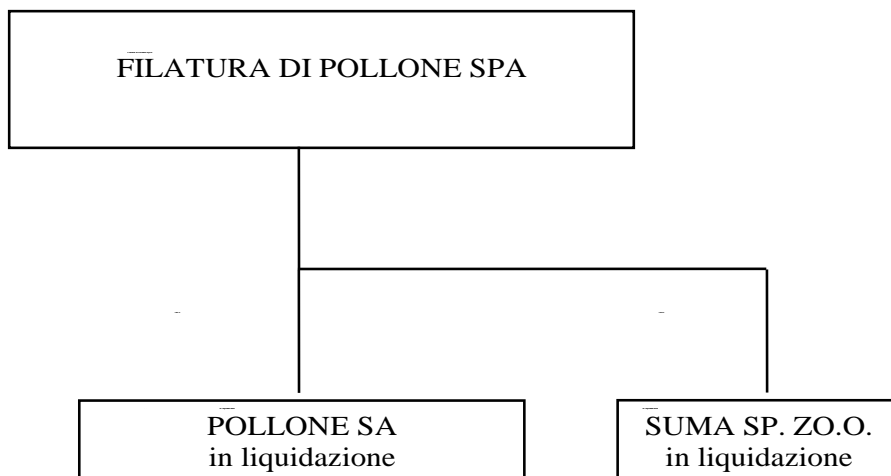
#### **Criteri di formazione**

I prospetti contabili relativi al terzo trimestre dell'esercizio 2007 sono conformi al dettato dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

I prospetti relativi alla determinazione del reddito operativo comprendono i risultati del primo trimestre e presentano la comparazione con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, nonché con il bilancio al 31/12/06. 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 31/03/07 era la seguente:



Le società controllate incluse nell'area di consolidamento al 31/03/07 sono:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale	% di controllo	Metodo di consolidamento
Suma Sp. Zo.o. in liquidazione	Sulechow (Polonia)	Zloto	7.506.500	100%	Integrale
Pollone Sa in liquidazione	Lussemburgo	Euro	144.760	100%	Integrale

La società di diritto irlandese Portrose Ltd è stata sciolta con effetto dal 25 febbraio 2007. Tutti i debiti ed i crediti della società sono stati assunti dalla controllante Pollone SA in liquidazione. I comparativi dei consolidati al 31 marzo 2006 ed al 31 dicembre 2006 comprendono i dati di detta società. In considerazione della ridotta attività svolta dalla stessa non si è ritenuto necessario e significativo ricostruire delle situazioni consolidate a perimetro costante. L'effetto sul risultato operativo consolidato del consolidamento della società Portrose Ltd nel primo trimestre 2006 è stato di -513 Euro mentre per l'intero esercizio 2006 è stato di -2.318 Euro.

### **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 01/01/07-31/03/07.
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.

### **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. 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.

### ***Criteri 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 31/03/2007 a livello consolidato vengono così ripartiti:

#### *Per categorie di attività*

- vendite filati	99,5%
- lavorazioni c/terzi	0,1%
- altre vendite	0,4%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>

#### *Per aree geografiche*

- Italia	69,5%
- Paesi CEE	23,0%
- Paesi extra CEE	7,5%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi al 31/03/2007 della capogruppo vengono così ripartiti:

<i>Per categorie di attività</i>	<i>I trimestre 2007</i>	<i>I trimestre 2006</i>
- vendite filati	97,6%	99,5%
- lavorazioni c/terzi	0,6%	0,1%
- altre vendite	1,8%	0,4%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>

<i>Per aree geografiche</i>	<i>I trimestre 2007</i>	<i>I trimestre 2006</i>
- Italia	63,8%	69,7%
- Paesi CEE	24,0%	22,8%
- Paesi extra CEE	12,2%	7,5%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>

## **OSSERVAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA SITUAZIONE TRIMESTRALE AL 31/03/07**

### **Quadro congiunturale**

Nel primo trimestre dell'anno 2007 la crescita del PIL in Italia è rallentata rispetto all'ultimo trimestre del 2006. La Banca Centrale Europea continua la sua politica monetaria restrittiva che, però, causa anche il rafforzamento dell'Euro sui mercati valutari. L'eccessivo apprezzamento dell'Euro nei confronti del Dollaro americano penalizza le esportazioni dei prodotti comunitari.

### **Andamento economico – finanziario della gestione**

I fattori congiunturali sopra ricordati unitamente ad una stagione invernale insolitamente mite hanno causato una contrazione marcata della domanda nel mercato tessile.

Il fatturato della capogruppo al 31/03/07 si è ridotto del 17,3% rispetto al primo trimestre del 2006. Il valore della produzione al 31/03/07 è in diminuzione del 13,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

A livello consolidato il fatturato del primo trimestre è diminuito del 17,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il valore della produzione consolidato al 31/03/07 è in riduzione del 13,6% rispetto al primo trimestre 2006.

Il risultato operativo consolidato del trimestre è stato pari a -156.086 Euro, contro i -122.110 Euro del trimestre corrispondente all'esercizio precedente. Il margine operativo lordo al 31/03/07 è in sostanziale pareggio (-2.449 Euro) contro i +52.758 Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

La capogruppo ha consuntivato nel trimestre un risultato operativo di -124.575 Euro (-63.167 Euro nel primo trimestre del 2006). Il margine operativo lordo al 31/03/07 è stato di Euro +19.036 in contrazione rispetto ai +101.422 del primo trimestre 2007.

La posizione finanziaria netta a livello consolidato è negativa per -3.857.932 Euro in aumento rispetto al 31/12/06 (-3.223.872 Euro) ma in miglioramento di +192.071 di Euro rispetto al 31/03/06 (-4.050.003 Euro). Anche a livello di capogruppo dobbiamo riscontrare un analogo andamento dell'indebitamento finanziario: la posizione finanziaria netta al 31/03/07 è negativa per -4.014.679 Euro rispetto ai -3.505.033 Euro del 31/12/06 ed ai -4.299.308 Euro del 31/03/06.

Il fatturato della capogruppo del mese di aprile ha subito una riduzione del 6% rispetto allo stesso mese dell'esercizio precedente.

Nel corso del primo trimestre 2007 non si sono verificati eventi straordinari che possano avere effetti sulla situazione economico patrimoniale del gruppo. Vi segnaliamo che è stato siglato l'accordo sindacale che prevede il ricorso alla cassa integrazione straordinaria a rotazione per 60 lavoratori e l'esubero di 26 lavoratori. La società controllata Portrose Ltd è stata sciolta con effetto dal 25 febbraio 2007 e tutti i suoi debiti e crediti sono stati assunti dalla società Pollone Sa in liquidazione. Dopo la chiusura del trimestre la società controllata Suma Sp. Zo.o. in liquidazione ha continuato la propria attività liquidatoria con la cessione dell'immobile e dei macchinari di proprietà sociale.

Pollone, 8 Maggio 2007

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