

# **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 2007**

**RISULTATO OPERATIVO DEL GRUPPO FILATURA DI POLLONE AL 30/09/07**

	Terzo Trimestre 2007	%	Terzo Trimestre 2006	%	30/09/2007	%	30/09/2006	%	30/06/2007	%	31/12/2006	%
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	1.934.675	89,78%	2.765.920	71,95%	12.094.868	103,84%	15.415.249	96,51%	10.160.193	107,04%	19.647.048	98,37%
<i>Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti</i>	204.309	9,48%	1.060.915	27,60%	-558.515	-4,80%	492.595	3,08%	-762.824	-8,04%	231.553	1,16%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	16.004	0,74%	17.650	0,46%	110.751	0,95%	65.061	0,41%	94.747	1,00%	94.541	0,47%
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.154.988</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.844.485</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.647.104</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.972.905</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.492.116</b>	<b>100,00%</b>	<b>19.973.142</b>	<b>100,00%</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>												
<i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-961.146	-44,60%	-2.048.455	-53,28%	-5.694.895	-48,90%	-8.424.268	-52,74%	-4.733.749	-49,87%	-10.028.349	-50,21%
<i>Per servizi</i>	-714.385	-33,15%	-994.390	-25,87%	-3.086.397	-26,50%	-3.681.364	-23,05%	-2.372.012	-24,99%	-4.748.395	-23,77%
<i>Per godimento di beni di terzi</i>	-148.131	-6,87%	-177.961	-4,63%	-464.179	-3,99%	-535.917	-3,36%	-316.048	-3,33%	-715.076	-3,58%
<i>Per il personale</i>	-615.836	-28,58%	-810.512	-21,08%	-2.524.317	-21,67%	-2.931.002	-18,35%	-1.908.481	-20,11%	-3.783.527	-18,94%
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	-131.514	-6,10%	-168.116	-4,37%	-419.669	-3,60%	-582.821	-3,65%	-288.155	-3,04%	-766.639	-3,84%
<i>Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-99.609	-4,62%	-115.746	-3,01%	238.245	2,05%	284.283	1,78%	337.854	3,56%	-4.037	-0,02%
<i>Accantonamenti per rischi ed oneri</i>	-2.080	-0,10%	-3.110	-0,08%	-6.849	-0,06%	-5.891	-0,04%	-4.769	-0,05%	-7.149	-0,04%
<i>Oneri diversi di gestione</i>	-114.857	-5,33%	-81.807	-2,13%	-287.511	-2,47%	-484.111	-3,03%	-172.654	-1,82%	-575.350	-2,88%
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-2.787.558</b>	<b>-129,35%</b>	<b>-4.400.097</b>	<b>-114,45%</b>	<b>-12.245.572</b>	<b>-105,14%</b>	<b>-16.361.091</b>	<b>-102,43%</b>	<b>-9.458.014</b>	<b>-99,64%</b>	<b>-20.628.522</b>	<b>-103,28%</b>
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>-632.570</b>	<b>-29,35%</b>	<b>-555.612</b>	<b>-14,45%</b>	<b>-598.468</b>	<b>-5,14%</b>	<b>-388.186</b>	<b>-2,43%</b>	<b>34.102</b>	<b>0,36%</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)

	01/07-30/09/07	%	01/07-30/09/06	%	30/09/2007	%	30/09/2006	%	30/06/2007	%	31/12/2006	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.935	89,8%	2.766	71,9%	12.095	103,8%	15.415	96,5%	10.160	107,0%	19.647	98,4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	204	9,5%	1.061	27,6%	-559	-4,8%	493	3,1%	-763	-8,0%	232	1,2%
Altri ricavi e proventi	16	0,7%	18	0,5%	111	1,0%	65	0,4%	95	1,0%	94	0,5%
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>2.155</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.845</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.647</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.973</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.492</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.973</b>	<b>100,0%</b>
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-961	-44,6%	-2.048	-53,3%	-5.695	-48,9%	-8.424	-52,7%	-4.734	-49,9%	-10.028	-50,2%
Prestazioni di servizi	-714	-33,1%	-994	-25,9%	-3.086	-26,5%	-3.681	-23,0%	-2.372	-25,0%	-4.748	-23,8%
Costi per godimento di beni di terzi	-148	-6,9%	-178	-4,6%	-464	-4,0%	-536	-3,4%	-316	-3,3%	-715	-3,6%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-100	-4,6%	-116	-3,0%	238	2,0%	284	1,8%	338	3,6%	-4	0,0%
Oneri diversi di gestione	-115	-5,3%	-82	-2,1%	-288	-2,5%	-484	-3,0%	-173	-1,8%	-575	-2,9%
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>-2.038</b>	<b>-94,6%</b>	<b>-3.418</b>	<b>-88,9%</b>	<b>-9.295</b>	<b>-79,8%</b>	<b>-12.841</b>	<b>-80,4%</b>	<b>-7.257</b>	<b>-76,5%</b>	<b>-16.070</b>	<b>-80,5%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>117</b>	<b>5,4%</b>	<b>427</b>	<b>11,1%</b>	<b>2.352</b>	<b>20,2%</b>	<b>3.132</b>	<b>19,6%</b>	<b>2.235</b>	<b>23,5%</b>	<b>3.903</b>	<b>19,5%</b>
<b>Totale costi del personale</b>	<b>-616</b>	<b>-28,6%</b>	<b>-811</b>	<b>-21,1%</b>	<b>-2.524</b>	<b>-21,7%</b>	<b>-2.931</b>	<b>-18,3%</b>	<b>-1.908</b>	<b>-20,1%</b>	<b>-3.784</b>	<b>-18,9%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>-499</b>	<b>-23,2%</b>	<b>-384</b>	<b>-10,0%</b>	<b>-172</b>	<b>-1,5%</b>	<b>201</b>	<b>1,3%</b>	<b>327</b>	<b>3,4%</b>	<b>119</b>	<b>0,6%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-132	-6,1%	-168	-4,4%	-420	-3,6%	-583	-3,6%	-288	-3,0%	-767	-3,8%
Accantonamenti per rischi ed oneri	-2	-0,1%	-3	-0,1%	-7	-0,1%	-6	0,0%	-5	-0,1%	-7	0,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>-633</b>	<b>-29,4%</b>	<b>-555</b>	<b>-14,4%</b>	<b>-599</b>	<b>-5,1%</b>	<b>-388</b>	<b>-2,4%</b>	<b>34</b>	<b>0,4%</b>	<b>-655</b>	<b>-3,3%</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRUPPO FILATURA DI POLLONE

	30/09/2007	30/09/2006	30/06/2007	31/12/2006
Disponibilità liquide	978.126	989.304	221.127	644.840
<b><i>Totale Attività finanziarie</i></b>	<b>978.126</b>	<b>989.304</b>	<b>221.127</b>	<b>644.840</b>
Debiti verso banche a meno di un anno	1.311.662	1.207.146	2.618.900	1.300.560
<i>Totale Passività finanziarie a breve</i>	1.311.662	1.207.146	2.618.900	1.300.560
Debiti verso banche a più di un anno	2.559.129	2.869.735	2.004.103	2.568.152
<i>Totale Passività finanziarie a medio lungo</i>	2.559.129	2.869.735	2.004.103	2.568.152
<b><i>Totale Passività finanziarie</i></b>	<b>3.870.791</b>	<b>4.076.881</b>	<b>4.623.003</b>	<b>3.868.712</b>
<b><i>Posizione finanziaria netta</i></b>	<b>-2.892.665</b>	<b>-3.087.577</b>	<b>-4.401.876</b>	<b>-3.223.872</b>

**RISULTATO OPERATIVO DELLA FILATURA DI POLLONE S.P.A. AL 30/09/07**

	Terzo Trimestre 2007	%	Terzo Trimestre 2006	%	30/09/2007	%	30/09/2006		30/06/2007	%	31/12/2006	%
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	1.934.680	89,78%	2.755.039	71,83%	12.091.125	103,67%	15.385.507	96,20%	10.156.445	106,82%	19.626.028	98,14%
<i>Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti</i>	204.309	9,48%	1.060.529	27,65%	-539.028	-4,62%	543.595	3,40%	-743.337	-7,82%	281.864	1,41%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	16.004	0,74%	19.893	0,52%	110.751	0,95%	63.981	0,40%	94.747	1,00%	90.388	0,45%
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.154.993</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.835.461</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.662.848</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.993.083</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.507.855</b>	<b>100,00%</b>	<b>19.998.280</b>	<b>100,00%</b>
<i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-961.068	-44,60%	-2.047.976	-53,40%	-5.770.012	-49,47%	-8.423.328	-52,67%	-4.808.944	-50,58%	-10.036.504	-50,19%
<i>Per servizi</i>	-709.392	-32,92%	-980.361	-25,56%	-3.047.882	-26,13%	-3.640.987	-22,77%	-2.338.490	-24,60%	-4.677.893	-23,39%
<i>Per godimento di beni di terzi</i>	-148.131	-6,87%	-177.961	-4,64%	-464.179	-3,98%	-535.917	-3,35%	-316.048	-3,32%	-715.076	-3,58%
<i>Per il personale</i>	-615.828	-28,58%	-807.842	-21,06%	-2.520.609	-21,61%	-2.920.027	-18,26%	-1.904.781	-20,03%	-3.770.094	-18,85%
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	-131.514	-6,10%	-156.401	-4,08%	-419.669	-3,60%	-482.257	-3,02%	-288.155	-3,03%	-631.021	-3,16%
<i>Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-99.609	-4,62%	-107.174	-2,79%	261.463	2,24%	294.417	1,84%	361.072	3,80%	5.277	0,03%
<i>Accantonamenti per rischi ed oneri</i>	-2.083	-0,10%	-3.110	-0,08%	-4.220	-0,04%	-5.891	-0,04%	-2.137	-0,02%	-7.149	-0,04%
<i>Oneri diversi di gestione</i>	-114.038	-5,29%	-72.066	-1,88%	-273.168	-2,34%	-458.161	-2,86%	-159.130	-1,67%	-530.161	-2,65%
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-2.781.663</b>	<b>-129,08%</b>	<b>-4.352.891</b>	<b>-113,49%</b>	<b>-12.238.276</b>	<b>-104,93%</b>	<b>-16.172.151</b>	<b>-101,12%</b>	<b>-9.456.613</b>	<b>-99,46%</b>	<b>-20.362.621</b>	<b>-101,82%</b>
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>-626.670</b>	<b>-29,08%</b>	<b>-517.430</b>	<b>-13,49%</b>	<b>-575.428</b>	<b>-4,93%</b>	<b>-179.068</b>	<b>-1,12%</b>	<b>51.242</b>	<b>0,54%</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)

	01/07-30/09/07	%	01/07-30/09/06	%	30/09/2007	%	30/09/2006	%	30/06/2007	%	31/12/2006	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.935	89,8%	2.756	71,8%	12.091	103,7%	15.386	96,2%	10.156	106,8%	19.626	98,1%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	204	9,5%	1.060	27,6%	-539	-4,6%	543	3,4%	-743	-7,8%	282	1,4%
Altri ricavi e proventi	16	0,7%	20	0,5%	111	1,0%	64	0,4%	95	1,0%	90	0,5%
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>2.155</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.836</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.663</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.993</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.508</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.998</b>	<b>100,0%</b>
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-961	-44,6%	-2.048	-53,4%	-5.770	-49,5%	-8.423	-52,7%	-4.809	-50,6%	-10.037	-50,2%
Prestazioni di servizi	-709	-32,9%	-980	-25,5%	-3.048	-26,1%	-3.641	-22,8%	-2.339	-24,6%	-4.677	-23,4%
Costi per godimento di beni di terzi	-148	-6,9%	-178	-4,6%	-464	-4,0%	-536	-3,4%	-316	-3,3%	-715	-3,6%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-100	-4,6%	-108	-2,8%	261	2,2%	294	1,8%	361	3,8%	5	0,0%
Oneri diversi di gestione	-114	-5,3%	-72	-1,9%	-273	-2,3%	-458	-2,9%	-159	-1,7%	-530	-2,7%
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>-2.032</b>	<b>-94,3%</b>	<b>-3.386</b>	<b>-88,3%</b>	<b>-9.294</b>	<b>-79,7%</b>	<b>-12.764</b>	<b>-79,8%</b>	<b>-7.262</b>	<b>-76,4%</b>	<b>-15.954</b>	<b>-79,8%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>123</b>	<b>5,7%</b>	<b>450</b>	<b>11,7%</b>	<b>2.369</b>	<b>20,3%</b>	<b>3.229</b>	<b>20,2%</b>	<b>2.246</b>	<b>23,6%</b>	<b>4.044</b>	<b>20,2%</b>
<b>Totale costi del personale</b>	<b>-616</b>	<b>-28,6%</b>	<b>-808</b>	<b>-21,1%</b>	<b>-2.521</b>	<b>-21,6%</b>	<b>-2.920</b>	<b>-18,3%</b>	<b>-1.905</b>	<b>-20,0%</b>	<b>-3.770</b>	<b>-18,9%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>-493</b>	<b>-22,9%</b>	<b>-358</b>	<b>-9,3%</b>	<b>-152</b>	<b>-1,3%</b>	<b>309</b>	<b>1,9%</b>	<b>341</b>	<b>3,6%</b>	<b>274</b>	<b>1,4%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-132	-6,1%	-156	-4,1%	-420	-3,6%	-482	-3,0%	-288	-3,0%	-631	-3,2%
Accantonamenti per rischi ed oneri	-2	-0,1%	-3	-0,1%	-4	0,0%	-6	0,0%	-2	0,0%	-7	0,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>-627</b>	<b>-29,1%</b>	<b>-517</b>	<b>-13,5%</b>	<b>-576</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-179</b>	<b>-1,1%</b>	<b>51</b>	<b>0,5%</b>	<b>-364</b>	<b>-1,8%</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FILATURA DI POLLONE SPA

	30/09/2007	30/09/2006	30/06/2007	31/12/2006
Disponibilità liquide	964.534	782.850	5.030	363.679
<b>Totale Attività finanziarie</b>	<b>964.534</b>	<b>782.850</b>	<b>5.030</b>	<b>363.679</b>
Debiti verso banche a meno di un anno	1.311.662	1.207.146	2.618.900	1.300.560
<i>Totale Passività finanziarie a breve</i>	<i>1.311.662</i>	<i>1.207.146</i>	<i>2.618.900</i>	<i>1.300.560</i>
Debiti verso banche a più di un anno	2.559.129	2.869.735	2.004.103	2.568.152
<i>Totale Passività finanziarie a medio lungo</i>	<i>2.559.129</i>	<i>2.869.735</i>	<i>2.004.103</i>	<i>2.568.152</i>
<b>Totale Passività finanziarie</b>	<b>3.870.791</b>	<b>4.076.881</b>	<b>4.623.003</b>	<b>3.868.712</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-2.906.257</b>	<b>-3.294.031</b>	<b>-4.617.973</b>	<b>-3.505.033</b>

## **RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30/09/07**

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

#### **Premessa**

La situazione trimestrale al 30 settembre 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 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.

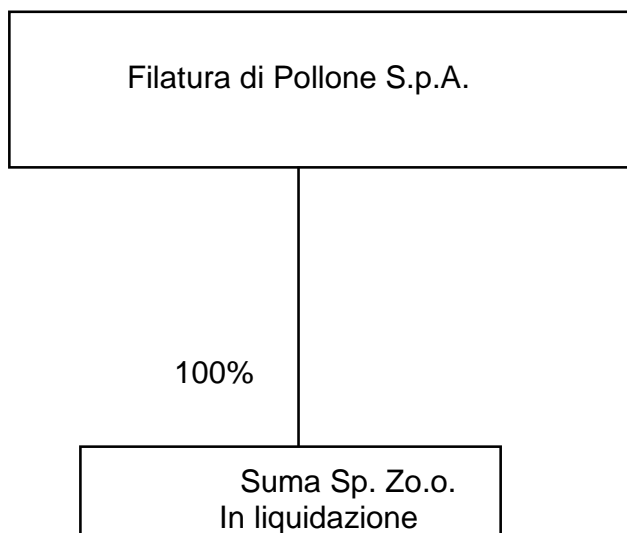
#### **Criteri di formazione**

I prospetti contabili relativi al terzo trimestre dell'esercizio 2007 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 30/06/07 ed 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 30/09/07 era la seguente:



La società controllata inclusa nell'area di consolidamento al 30/09/07 è:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale	% di controllo	Metodo di consolidamento
Suma Sp. Zo.o	Sulechow (Polonia)	Zloto	7.506.500	100%	Integrale

Nel corso del primo semestre sono state sciolte le società controllate Pollone Sa e Portrose Ltd; i costi sostenuti per la chiusura ammontano a circa 3 mila 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 01/01/07-30/09/07.
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. La società controllata Suma Sp. Zo.o al 30/09/07 non ha rimanenze.

### ***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 30/09/2007 a livello consolidato vengono così ripartiti:

<b><i>Per categorie di attività</i></b>	<b><i>III trimestre 2007</i></b>	<b><i>III trimestre 2006</i></b>
- vendite filati	98,4%	99,6%
- lavorazioni c/terzi	0,3%	0,2%
- altre vendite	1,3%	0,2%
<b><i>Totale</i></b>	<b><i>100,0%</i></b>	<b><i>100,0%</i></b>

<b><i>Per aree geografiche</i></b>	<b><i>III trimestre 2007</i></b>	<b><i>III trimestre 2006</i></b>
- Italia	61,2%	63,4%
- Paesi CEE	24,7%	24,3%
- Paesi extra CEE	14,1%	12,3%
<b><i>Totale</i></b>	<b><i>100,0%</i></b>	<b><i>100,0%</i></b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi al 30/09/2007 della capogruppo vengono così ripartiti:

<i>Per categorie di attività</i>	<i>III trimestre 2007</i>	<i>III trimestre 2006</i>
- vendite filati	98,4%	99,6%
- lavorazioni c/terzi	0,3%	0,2%
- altre vendite	1,3%	0,2%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>

<i>Per aree geografiche</i>	<i>III trimestre 2007</i>	<i>III trimestre 2006</i>
- Italia	61,2%	63,5%
- Paesi CEE	24,7%	24,2%
- Paesi extra CEE	14,1%	12,3%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>

## **OSSERVAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA SITUAZIONE TRIMESTRALE AL 30/09/07**

### **Quadro congiunturale**

Nel terzo trimestre dell'anno 2007 si è confermata la ripresa del PIL e si è registrato un rafforzamento del tasso di cambio dell'Euro verso il Dollaro accompagnata da una crescita dei prezzi del petrolio; la Banca Centrale Europea ha continuato la politica monetaria restrittiva per prevenire un aumento dell'inflazione. Sul mercato tessile permangono le difficoltà causate dalla concorrenza dei prodotti dei paesi asiatici.

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

Il fatturato cumulato della capogruppo al 30/09/07 è diminuito del 21,41% rispetto al 30/09/06. Per quanto riguarda il trimestre il fatturato è diminuito del 29,78% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio. Il valore della produzione al 30/09/07 è in diminuzione del 27,08% rispetto al 30/09/06, mentre nel trimestre la riduzione è stata del 43,81%.

A livello consolidato il fatturato del trimestre è diminuito del 30,05% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il dato cumulato al 30/09/07 mostra una diminuzione del 21,54%. Il valore della produzione del terzo trimestre 2007 è in riduzione rispetto al terzo trimestre 2006 del 43,95%, mentre il dato cumulato al 30/09/07 è in diminuzione del 27,08% rispetto allo stesso periodo del 2006.

Si segnala che le società controllate Pollone Sa e Portrose Ltd sono state sciolte nel corso del primo semestre del 2007, mentre la società controllata Suma S.p. Zo.o sta terminando la propria liquidazione. Nel corso del terzo trimestre 2007 la società Suma S.p. Zo.o ha interamente pagato i suoi debiti verso la controllante.

Il risultato operativo consolidato del trimestre è stato pari a -632.570 Euro, contro i -555.612 Euro del trimestre corrispondente dell'esercizio precedente. Il dato cumulato al 30 settembre è stato negativo per Euro -598.468, in peggioramento rispetto ai -388.186 Euro del 30 settembre 2006. Il margine operativo lordo al 30 settembre torna ad essere negativo ed è stato pari a Euro -171.950 contro i +200.526 Euro dell'esercizio precedente. Il margine operativo lordo prodotto nel terzo trimestre è stato di -498.976 Euro contro i -384.386 Euro del periodo corrispondente dell'esercizio precedente.

La capogruppo ha consuntivato nel trimestre un risultato operativo di -626.670 Euro (-517.430 Euro nel trimestre corrispondente del 2006), mentre il dato cumulato al 30/09 è pari a -575.428 Euro (in peggioramento rispetto -179.068 Euro al 30 settembre 2006). Il margine operativo lordo del trimestre è stato negativo per -493.073 Euro contro i -357.919 Euro del terzo trimestre 2006. A livello cumulato il margine operativo lordo ritorna in negativo passando da +309.080 Euro al 30 settembre 2006 a -151.539 Euro al 30 settembre 2007.

Dobbiamo rilevare che a fronte della forte riduzione del fatturato e del valore della produzione registrati nel trimestre a seguito della debolezza della domanda per i prodotti della stagione primavera-estate 2008, le politiche di riduzione dei costi messe in atto dalla società capogruppo hanno consentito di contenere l'incremento della perdita operativa del periodo.

La posizione finanziaria netta a livello consolidato è negativa per -2.892.665 Euro in miglioramento di 194.912 Euro rispetto al 30/09/06 (-3.087.577) Euro e di 1.509.211 Euro rispetto al 30/06/07 (-4.401.876) Euro . Anche a livello di capogruppo si riscontra un analogo andamento dell'indebitamento finanziario: la posizione finanziaria netta al 30/09/07 è negativa per -2.906.257 Euro in confronto ai -3.294.031 Euro del 30/09/06 ed i -4.617.973 Euro del 30/06/07.

Le prospettive per l'ultimo trimestre dell'esercizio 2007 sono fortemente influenzate dalla debolezza della domanda per la stagione primavera-estate 2008; il fatturato del mese di ottobre della capogruppo è in diminuzione del 32,30% rispetto allo stesso mese del 2006.

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

Pollone, 6 Novembre 2007

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