

# **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 2005**

## RISULTATO OPERATIVO DEL GRUPPO FILATURA DI POLLONE AL 31/03/05

	31/03/2005	%	31/03/2004	%	31/12/2004	%
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.889.477	96,26%	6.019.440	99,43%	20.596.892	96,33%
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti	167.896	3,31%	11.874	0,20%	701.558	3,28%
3) Variazione dei lavori in corso su ordin.		0,00%		0,00%		0,00%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5) Altri ricavi e proventi	22.305	0,44%	22.704	0,38%	83.642	0,39%
- contributi in corso esercizio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>5.079.678</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.054.018</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.382.092</b>	<b>100,00%</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.814.462	55,41%	2.980.834	49,24%	9.324.262	43,61%
7) Per servizi	1.216.281	23,94%	1.362.910	22,51%	4.817.278	22,53%
8) Per godimento di beni di terzi	175.156	3,45%	171.026	2,82%	705.710	3,30%
9) Per il personale						
a) Salari e stipendi	812.366	15,99%	844.910	13,96%	3.204.120	14,99%
b) Oneri sociali	271.170	5,34%	281.824	4,66%	1.054.594	4,93%
c) Trattamento di fine rapporto	54.690	1,08%	56.671	0,94%	239.469	1,12%
d) Trattamento di quiescenza e simili		0,00%		0,00%		0,00%
e) Altri costi	12.506	0,25%	25.766	0,43%	57.862	0,27%
10) Ammortamenti e svalutazioni						
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	16.299	0,32%	18.283	0,30%	83.333	0,39%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	185.495	3,65%	196.906	3,25%	736.509	3,44%
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		0,00%		0,00%		0,00%
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell' attivo circolante e delle disponibilità	1.006	0,02%	1.668	0,03%	14.930	0,07%
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-365.522	-7,20%	-247.002	-4,08%	683.122	3,19%
12) Accantonamenti per rischi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
13) Altri accantonamenti	3.991	0,08%	1.110	0,02%	4.703	0,02%
14) Oneri diversi di gestione	143.391	2,82%	97.670	1,61%	334.609	1,56%
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>5.341.291</b>	<b>105,15%</b>	<b>5.792.576</b>	<b>95,68%</b>	<b>21.260.501</b>	<b>99,43%</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-261.613</b>	<b>-5,15%</b>	<b>261.442</b>	<b>4,32%</b>	<b>121.591</b>	<b>0,57%</b>

# GRUPPO FILATURA DI POLLONE

## SCHEMA DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO OPERATIVO

(dati in migliaia di Euro)

	01/01-31/03/05	%	01/01-31/03/04	%	31/12/2004	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.889	96,3%	6.019	99,4%	20.597	96,3%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	168	3,3%	12	0,2%	702	3,3%
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri ricavi e proventi	22	0,4%	23	0,4%	83	0,4%
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>5.079</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.054</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.382</b>	<b>100,0%</b>
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-2.815	-55,4%	-2.981	-49,2%	-9.324	-43,6%
Prestazioni di servizi	-1.216	-23,9%	-1.363	-22,5%	-4.817	-22,5%
Costi per godimento di beni di terzi	-175	-3,4%	-171	-2,8%	-706	-3,3%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	366	7,2%	247	4,1%	-683	-3,2%
Oneri diversi di gestione	-143	-2,8%	-98	-1,6%	-334	-1,6%
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>-3.983</b>	<b>-78,4%</b>	<b>-4.366</b>	<b>-72,1%</b>	<b>-15.864</b>	<b>-74,2%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>1.096</b>	<b>21,6%</b>	<b>1.688</b>	<b>27,9%</b>	<b>5.518</b>	<b>25,8%</b>
Costi per il personale						
- salari e stipendi	-812	-16,0%	-845	-14,0%	-3.204	-15,0%
- oneri sociali	-271	-5,3%	-282	-4,7%	-1.055	-4,9%
- tfr	-55	-1,1%	-57	-0,9%	-240	-1,1%
- altri costi	-13	-0,3%	-25	-0,4%	-58	-0,3%
<b>Totale costi del personale</b>	<b>-1.151</b>	<b>-22,7%</b>	<b>-1.209</b>	<b>-20,0%</b>	<b>-4.557</b>	<b>-21,3%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>-55</b>	<b>-1,1%</b>	<b>479</b>	<b>7,9%</b>	<b>961</b>	<b>4,5%</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-16	-0,3%	-18	-0,3%	-83	-0,4%
Ammortamento immobilizzazioni materiali	-186	-3,7%	-197	-3,3%	-737	-3,4%
Svalutazione crediti attivo circolante	-1	0,0%	-2	0,0%	-15	-0,1%
Altri accantonamenti	-4	-0,1%	-1	0,0%	-4	0,0%
<b>Totale ammortamenti ed accantonamenti</b>	<b>-207</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-218</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-839</b>	<b>-3,9%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>-262</b>	<b>-5,2%</b>	<b>261</b>	<b>4,3%</b>	<b>122</b>	<b>0,6%</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRUPPO FILATURA DI POLLONE**

	31/03/2005	31/03/2004	31/12/2004
Disponibilità liquide	142.959	45.430	49.086
<b><i>Totale Attività finanziarie</i></b>	<b>142.959</b>	<b>45.430</b>	<b>49.086</b>
Debiti verso banche a meno di un anno	3.054.432	3.080.369	2.215.950
<i>Totale Passività finanziarie a breve</i>	3.054.432	3.080.369	2.215.950
Debiti verso banche a più di un anno	1.778.227	702.105	1.872.522
<i>Totale Passività finanziarie a medio lungo</i>	1.778.227	702.105	1.872.522
<b><i>Totale Passività finanziarie</i></b>	<b>4.832.659</b>	<b>3.782.474</b>	<b>4.088.472</b>
<b><i>Posizione finanziaria netta</i></b>	<b>-4.689.700</b>	<b>-3.737.044</b>	<b>-4.039.386</b>

## RISULTATO OPERATIVO DELLA FILATURA DI POLLONE S.P.A. AL 31/03/05

	31/03/2005	%	31/03/2004	%	31/12/2004	%
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.820.830	95,69%	5.848.397	98,80%	20.152.678	96,80%
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti	194.567	3,86%	48.144	0,81%	585.208	2,81%
3) Variazione dei lavori in corso su ordin.						
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni						
5) Altri ricavi e proventi	22.710	0,45%	22.704	0,38%	80.423	0,39%
- contributi in corso esercizio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>5.038.107</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.919.245</b>	<b>100,00%</b>	<b>20.818.309</b>	<b>100,00%</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.810.012	55,78%	2.930.062	49,50%	9.212.260	44,25%
7) Per servizi	1.186.816	23,56%	1.293.324	21,85%	4.571.323	21,96%
8) Per godimento di beni di terzi	176.266	3,50%	171.026	2,89%	701.183	3,37%
9) Per il personale						
a) Salari e stipendi	773.313	15,35%	808.623	13,66%	3.038.311	14,59%
b) Oneri sociali	267.751	5,31%	277.575	4,69%	1.030.267	4,95%
c) Trattamento di fine rapporto	54.690	1,09%	56.671	0,96%	239.469	1,15%
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
e) Altri costi	12.506	0,25%	25.766	0,44%	57.862	0,28%
10) Ammortamenti e svalutazioni						
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	16.299	0,32%	18.283	0,31%	83.333	0,40%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	175.839	3,49%	183.698	3,10%	686.985	3,30%
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità	1.006	0,02%	1.668	0,03%	6.361	0,03%
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-396.051	-7,86%	-212.692	-3,59%	685.363	3,29%
12) Accantonamenti per rischi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
13) Altri accantonamenti	3.991	0,08%	1.110	0,02%	4.703	0,02%
14) Oneri diversi di gestione	135.027	2,68%	90.908	1,54%	308.308	1,48%
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>5.217.465</b>	<b>103,56%</b>	<b>5.646.022</b>	<b>95,38%</b>	<b>20.625.728</b>	<b>99,07%</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-179.358</b>	<b>-3,56%</b>	<b>273.223</b>	<b>4,62%</b>	<b>192.581</b>	<b>0,93%</b>

# FILATURA DI POLLONE SPA

## SCHEMA DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO OPERATIVO

(dati in migliaia di Euro)

	01/01-31/03/05	%	01/01-31/03/04	%	31/12/2004	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.821	95,7%	5.848	98,8%	20.153	96,8%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	194	3,9%	48	0,8%	585	2,8%
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri ricavi e proventi	23	0,5%	23	0,4%	80	0,4%
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>5.038</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.919</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.818</b>	<b>100,0%</b>
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-2.810	-55,8%	-2.930	-49,5%	-9.212	-44,3%
Prestazioni di servizi	-1.186	-23,5%	-1.293	-21,8%	-4.572	-22,0%
Costi per godimento di beni di terzi	-176	-3,5%	-171	-2,9%	-701	-3,4%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	396	7,9%	213	3,6%	-685	-3,3%
Oneri diversi di gestione	-135	-2,7%	-91	-1,5%	-308	-1,5%
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>-3.911</b>	<b>-77,6%</b>	<b>-4.272</b>	<b>-72,2%</b>	<b>-15.478</b>	<b>-74,3%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>1.127</b>	<b>22,4%</b>	<b>1.647</b>	<b>27,8%</b>	<b>5.340</b>	<b>25,7%</b>
Costi per il personale						
- salari e stipendi	-773	-15,3%	-809	-13,7%	-3.038	-14,6%
- oneri sociali	-268	-5,3%	-278	-4,7%	-1.030	-4,9%
- tfr	-55	-1,1%	-57	-1,0%	-240	-1,2%
- altri costi	-13	-0,3%	-25	-0,4%	-58	-0,3%
<b>Totale costi del personale</b>	<b>-1.109</b>	<b>-22,0%</b>	<b>-1.169</b>	<b>-19,7%</b>	<b>-4.366</b>	<b>-21,0%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>18</b>	<b>0,4%</b>	<b>478</b>	<b>8,1%</b>	<b>974</b>	<b>4,7%</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-16	-0,3%	-18	-0,3%	-84	-0,4%
Ammortamento immobilizzazioni materiali	-176	-3,5%	-184	-3,1%	-687	-3,3%
Svalutazione crediti attivo circolante	-1	0,0%	-2	0,0%	-6	0,0%
Altri accantonamenti	-4	-0,1%	-1	0,0%	-4	0,0%
<b>Totale ammortamenti ed accantonamenti</b>	<b>-197</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-205</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-781</b>	<b>-3,8%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>-179</b>	<b>-3,6%</b>	<b>273</b>	<b>4,6%</b>	<b>193</b>	<b>0,9%</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FILATURA DI POLLONE SPA**

	31/03/2005	31/03/2004	31/12/2004
Disponibilità liquide	7.064	11.211	9.521
<b>Totale Attività finanziarie</b>	<b>7.064</b>	<b>11.211</b>	<b>9.521</b>
Debiti verso banche a meno di un anno	3.054.432	3.080.369	2.215.950
Debiti verso banche a più di un anno	1.778.227	702.105	1.872.522
<b>Totale Passività finanziarie</b>	<b>4.832.659</b>	<b>3.782.474</b>	<b>4.088.472</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-4.825.595</b>	<b>-3.771.263</b>	<b>-4.078.951</b>

## **RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31/03/05**

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

#### **Premessa**

La situazione trimestrale al 31 marzo 2005 è stata redatta secondo le disposizioni dell' articolo 82 bis del regolamento Consob n° 11971/99 e secondo i principi dettati per i conti annuali e consolidati, in quanto compatibili.

#### **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.

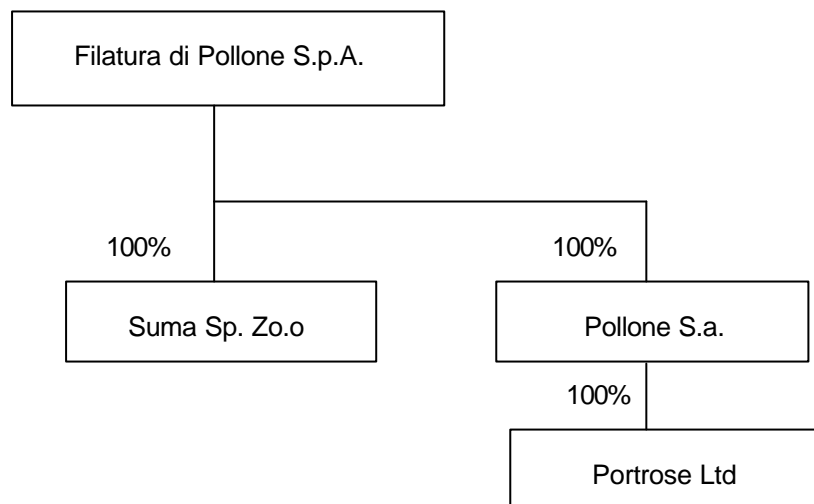
#### **Criteri di formazione**

I prospetti contabili relativi al primo trimestre dell'esercizio 2005 sono stati redatti con l'applicazione degli stessi principi contabili utilizzati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente e del bilancio consolidato.

Il prospetto relativo alla determinazione del margine operativo viene presentato secondo lo schema di bilancio IV direttiva CEE. I dati sono comparati con quelli del primo trimestre dell'esercizio precedente, nonché con l'intero esercizio 2004. 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 31/03/05 era la seguente:



Le società controllate incluse nell'area di consolidamento al 31/03/05 sono:

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

## 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 che per la capogruppo Filatura di Pollone S.p.A. confrontati con i dati dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

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

1. Sono state utilizzate le situazioni patrimoniali ed economiche del periodo 01/01/05-31/03/05.
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 che esercitano un'attività omogenea rispetto alla capogruppo 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 che restano presso la società acquirente, in quanto non rilevanti.
5. Le società che hanno svolto attività finanziaria sono consolidate secondo il metodo del patrimonio netto (equity method). Tale metodologia non determina alcuna influenza sulla determinazione del risultato operativo.

### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio della società e delle partecipate, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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 concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario e indispensabile ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nei vari esercizi.

I principi contabili di riferimento sono quelli, compatibili con le norme di legge, che i Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri hanno predisposto e che la CONSOB ha indicato come punto di riferimento per l'interpretazione del Codice Civile. In assenza di tali principi il riferimento è costituito dai documenti dello IASC (International Accounting Standard Committee), anch'essi in quanto compatibili con le norme di legge.

### ***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 LIFO 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. 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.

### **Ripartizione dei fatturati**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni a livello consolidato vengono così ripartiti:

#### *Per categorie di attività:*

	31/03/05	31/03/04	Variazione %
Vendita Filati	4.871.415	5.971.057	-18,42%
Lavorazioni conto terzi	5.755	19.388	-70,32%
Altre vendite	12.307	28.995	-57,55%
<b>Totale</b>	<b>4.889.477</b>	<b>6.019.440</b>	<b>-18,77%</b>

#### *Per aree geografiche:*

	31/03/05	31/03/04	Variazione %
Italia	3.335.123	3.505.400	-4,86%
Paesi CEE	1.080.834	2.068.048	-47,74%
Paesi extra CEE	473.520	445.992	6,17%
<b>Totale</b>	<b>4.889.477</b>	<b>6.019.440</b>	<b>-18,77%</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni della capogruppo vengono così ripartiti:

*Per categorie di attività:*

	31/03/05	31/03/04	Variazione %
Vendita Filati	4.802.768	5.720.326	-16,04%
Lavorazioni conto terzi	5.755	19.388	-70,32%
Altre vendite	12.307	108.683	-88,68%
<b>Totale</b>	<b>4.820.830</b>	<b>5.848.397</b>	<b>-17,57%</b>

*Per aree geografiche:*

	31/03/05	31/03/04	Variazione %
Italia	3.335.123	3.505.400	-4,86%
Paesi CEE	1.012.187	1.897.005	-46,64%
Paesi extra Cee	473.520	445.992	6,17%
<b>Totale</b>	<b>4.820.830</b>	<b>5.848.397</b>	<b>-17,57%</b>

### **Processo di transizione ai principi contabili internazionali**

La società ha avviato il processo di transizione ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

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

1. diverso trattamento delle immobilizzazioni immateriali : l'applicazione del principio contabile internazionale comporta lo storno di alcune immobilizzazioni immateriali
2. valutazione delle rimanenze: il criterio di valutazione LIFO non è accettato dai principi contabili internazionali; la società ha già provveduto ad implementare il sistema informativo per gestire la valorizzazione delle rimanenze sia con il criterio del costo medio ponderato ai fini contabili che con il criterio LIFO per la valorizzazione extracontabile ai soli fini fiscali
3. trattamento di fine rapporto: i principi contabili italiani richiedono di rilevare le passività per il trattamento di fine rapporto sulla base del debito effettivamente maturato alla data di chiusura del bilancio, mentre secondo i principi contabili internazionali il trattamento di fine rapporto potrebbe rientrare nella tipologia dei piani a benefici definiti soggetti a valutazione attuariale
4. consolidamento: tutte le società che rientrano nell'area di consolidamento devono essere consolidate con il metodo del consolidamento integrale, mentre non è più accettato il consolidamento con l'equity method.

## **OSSERVAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA SITUAZIONE TRIMESTRALE AL 31/03/05**

### **Quadro congiunturale**

Il primo trimestre dell'anno 2005 è stato caratterizzato da un ulteriore peggioramento della crisi del settore tessile. In un contesto economico generale di debolezza nei Paesi UE, l'abolizione dell'accordo multifibre ha causato un incremento esponenziale delle importazioni di prodotti tessili, in particolare cinesi, a scapito delle produzioni locali. La concorrenza dei paesi asiatici è aggravata dal tasso di cambio Euro/Dollaro che si mantiene su livelli penalizzanti per i produttori europei. Alcuni paesi europei, tra cui Italia e Francia, hanno formalmente invitato la Comunità Europea a prendere delle misure per regolamentare il flusso delle importazioni di prodotti tessili.

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

Il fatturato a livello consolidato si è ridotto del -18,77%; il calo del fatturato è stato più marcato nel mese di marzo. La riduzione del fatturato si è concentrata soprattutto nelle vendite sui mercati UE che sono i più penalizzati dall'aumento delle importazioni di prodotti tessili dai paesi asiatici.

Il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) diventa negativo per -55 mila Euro rispetto ai 479 mila Euro dell'esercizio precedente. Il risultato operativo consolidato (EBIT) è stato di -262 mila Euro mentre al 31/03/05 era stato positivo per +261 mila Euro.

La posizione finanziaria netta a livello consolidato è negativa per -4.689 mila Euro (di cui -2.911 mila a meno di un anno) in aumento di 460 mila Euro rispetto al 31/12/04 e di 952 mila Euro rispetto al 31/03/04. L'incremento dell'indebitamento finanziario è sostanzialmente dovuto all'aumento del magazzino ed all'aumento dei crediti verso clienti ai quali vengono accordate condizioni di pagamento più favorevoli.

Il fatturato della capogruppo Filatura di Pollone S.p.A. è diminuito del 17,57%; anche in questo caso la contrazione del fatturato si è concentrata nell'area delle vendite UE. Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 18 mila Euro rispetto ai 478 mila consuntivati al 31/03/04. Il risultato operativo (EBIT) diventa negativo per -179 mila Euro rispetto ai +273 mila Euro del 31/03/04.

La posizione finanziaria netta della capogruppo è negativa per -4.825 mila Euro (di cui -3.047 mila a breve termine) in aumento di 746 mila Euro rispetto al 31/12/04 e di -1.054 mila rispetto al 31/03/04.

Il fatturato della società capogruppo, nel mese di aprile, è in aumento del 5,2% rispetto a quello dello stesso mese dell'esercizio precedente.

Il fatturato della società controllata Suma Sp. Zo.o è stato pari a circa 69 mila Euro, corrispondente all'1,4% del fatturato consolidato, (in riduzione del 77,5% a cambi costanti). A seguito dei deludenti risultati di vendita, influenzati dalla situazione del mercato polacco che si presenta particolarmente difficile sia per la concorrenza dei prodotti finiti di provenienza cinese che per la concorrenza dei produttori

spagnoli che si sono avvantaggiati a causa del rafforzamento dello zlotò sull'Euro è stata decisa l'interruzione dell'attività produttiva della società.

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

Pollone, 6 maggio 2005.

**In nome e per conto del Consiglio di Amministrazione**

**Il Presidente**

**(Silvio Maffeo)**