

# **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 GENNAIO - 31 MARZO 2004**

**RISULTATO OPERATIVO DEL GRUPPO FILATURA DI POLLONE AL 31/03/04**

	31/03/2004	%	31/03/2003	%	31/12/2003	%
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.019.440	99,43%	5.882.778	94,97%	20.173.041	95,94%
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti	11.874	0,20%	295.448	4,77%	797.112	3,79%
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	22.704	0,38%	16.238	0,26%	56.038	0,27%
- contributi in corso esercizio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>6.054.018</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.194.464</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.026.191</b>	<b>100,00%</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.980.834	49,24%	3.409.228	55,04%	10.162.478	48,33%
7) Per servizi	1.362.910	22,51%	1.392.723	22,48%	5.078.645	24,15%
8) Per godimento di beni di terzi	171.026	2,82%	167.974	2,71%	682.510	3,25%
9) Per il personale						
a) Salari e stipendi	844.910	13,96%	925.077	14,93%	3.371.383	16,03%
b) Oneri sociali	281.824	4,66%	312.597	5,05%	1.135.460	5,40%
c) Trattamento di fine rapporto	56.671	0,94%	63.955	1,03%	257.300	1,22%
d) Trattamento di quiescenza e simili		0,00%		0,00%		0,00%
e) Altri costi	25.766	0,43%	12.970	0,21%	55.389	0,26%
10) Ammortamenti e svalutazioni						
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	18.283	0,30%	60.289	0,97%	250.206	1,19%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	196.906	3,25%	235.762	3,81%	931.291	4,43%
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		0,00%		0,00%		0,00%
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità	1.668	0,03%	2.065	0,03%	55.279	0,26%
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-247.002	-4,08%	-549.307	-8,87%	-323.694	-1,54%
12) Accantonamenti per rischi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
13) Altri accantonamenti	1.110	0,02%	2.062	0,03%	6.636	0,03%
14) Oneri diversi di gestione	97.670	1,61%	67.815	1,09%	323.667	1,54%
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>5.792.576</b>	<b>95,68%</b>	<b>6.103.210</b>	<b>98,53%</b>	<b>21.986.550</b>	<b>104,57%</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>261.442</b>	<b>4,32%</b>	<b>91.254</b>	<b>1,47%</b>	<b>-960.359</b>	<b>-4,57%</b>

# GRUPPO FILATURA DI POLLONE

## SCHEMA DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO OPERATIVO

(dati in migliaia di Euro)

	01/01-31/03/04	%	01/01-31/03/03	%	31/12/2003	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.019	99,4%	5.883	95,0%	20.173	95,9%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	12	0,2%	295	4,8%	797	3,8%
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri ricavi e proventi	23	0,4%	16	0,3%	56	0,3%
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>6.054</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.194</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.026</b>	<b>100,0%</b>
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-2.981	-49,2%	-3.409	-55,0%	-10.164	-48,3%
Prestazioni di servizi	-1.363	-22,5%	-1.393	-22,5%	-5.078	-24,2%
Costi per godimento di beni di terzi	-171	-2,8%	-168	-2,7%	-682	-3,2%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	247	4,1%	549	8,9%	324	1,5%
Oneri diversi di gestione	-98	-1,6%	-68	-1,1%	-324	-1,5%
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>-4.366</b>	<b>-72,1%</b>	<b>-4.489</b>	<b>-72,5%</b>	<b>-15.924</b>	<b>-75,7%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>1.688</b>	<b>27,9%</b>	<b>1.705</b>	<b>27,5%</b>	<b>5.102</b>	<b>24,3%</b>
Costi per il personale						
- salari e stipendi	-845	-14,0%	-925	-14,9%	-3.371	-16,0%
- oneri sociali	-282	-4,7%	-312	-5,0%	-1.136	-5,4%
- tfr	-57	-0,9%	-64	-1,0%	-257	-1,2%
- altri costi	-25	-0,4%	-13	-0,2%	-55	-0,3%
<b>Totale costi del personale</b>	<b>-1.209</b>	<b>-20,0%</b>	<b>-1.314</b>	<b>-21,2%</b>	<b>-4.819</b>	<b>-22,9%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>479</b>	<b>7,9%</b>	<b>391</b>	<b>6,3%</b>	<b>283</b>	<b>1,3%</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-18	-0,3%	-60	-1,0%	-250	-1,2%
Ammortamento immobilizzazioni materiali	-197	-3,3%	-236	-3,8%	-931	-4,4%
Svalutazione crediti attivo circolante	-2	0,0%	-2	0,0%	-55	-0,3%
Altri accantonamenti	-1	0,0%	-2	0,0%	-7	0,0%
<b>Totale ammortamenti ed accantonamenti</b>	<b>-218</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-300</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-1.243</b>	<b>-5,9%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>261</b>	<b>4,3%</b>	<b>91</b>	<b>1,5%</b>	<b>-960</b>	<b>-4,6%</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRUPPO FILATURA DI POLLONE**

	<b>31/03/2004</b>	<b>31/03/2003</b>	<b>31/12/2003</b>
Disponibilità liquide	45.430	221.423	31.560
<b><i>Totale Attività finanziarie</i></b>	<b>45.430</b>	<b>221.423</b>	<b>31.560</b>
Debiti verso banche a meno di un anno	3.080.369	1.943.595	2.405.805
<i>Totale Passività finanziarie a breve</i>	<i>3.080.369</i>	<i>1.943.595</i>	<i>2.405.805</i>
Debiti verso banche a più di un anno	702.105	1.204.597	702.105
<i>Totale Passività finanziarie a medio lungo</i>	<i>702.105</i>	<i>1.204.597</i>	<i>702.105</i>
<b><i>Totale Passività finanziarie</i></b>	<b>3.782.474</b>	<b>3.148.192</b>	<b>3.107.910</b>
<b><i>Posizione finanziaria netta</i></b>	<b>-3.737.044</b>	<b>-2.926.769</b>	<b>-3.076.350</b>

**RISULTATO OPERATIVO DELLA FILATURA DI POLLONE S.P.A. AL 31/03/04**

	31/03/2004	%	31/03/2003	%	31/12/2003	%
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.848.397	98,80%	5.782.248	95,30%	19.580.275	95,44%
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti	48.144	0,81%	268.847	4,43%	879.988	4,29%
3) Variazione dei lavori in corso su ordin.						
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni						
5) Altri ricavi e proventi	22.704	0,38%	16.238	0,27%	54.736	0,27%
- contributi in corso esercizio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>5.919.245</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.067.333</b>	<b>100,00%</b>	<b>20.514.999</b>	<b>100,00%</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.930.062	49,50%	3.377.430	55,67%	10.062.903	49,05%
7) Per servizi	1.293.324	21,85%	1.302.794	21,47%	4.783.010	23,31%
8) Per godimento di beni di terzi	171.026	2,89%	167.974	2,77%	682.510	3,33%
9) Per il personale						
a) Salari e stipendi	808.623	13,66%	879.527	14,50%	3.195.430	15,58%
b) Oneri sociali	277.575	4,69%	306.550	5,05%	1.109.127	5,41%
c) Trattamento di fine rapporto	56.671	0,96%	63.955	1,05%	257.300	1,25%
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
e) Altri costi	25.766	0,44%	12.970	0,21%	55.389	0,27%
10) Ammortamenti e svalutazioni						
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	18.283	0,31%	60.289	0,99%	250.143	1,22%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	183.698	3,10%	176.534	2,91%	747.314	3,64%
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	1.668	0,03%	2.065	0,03%	55.279	0,27%
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-212.692	-3,59%	-551.164	-9,08%	-280.381	-1,37%
12) Accantonamenti per rischi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
13) Altri accantonamenti	1.110	0,02%	2.062	0,03%	6.636	0,03%
14) Oneri diversi di gestione	90.908	1,54%	60.436	1,00%	296.529	1,45%
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>5.646.022</b>	<b>95,38%</b>	<b>5.861.422</b>	<b>96,61%</b>	<b>21.221.189</b>	<b>103,44%</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>273.223</b>	<b>4,62%</b>	<b>205.911</b>	<b>3,39%</b>	<b>-706.190</b>	<b>-3,44%</b>

# FILATURA DI POLLONE SPA

## SCHEMA DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO OPERATIVO

(dati in migliaia di Euro)

	01/01-31/03/04	%	01/01-31/03/03	%	31/12/2003	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.848	98,8%	5.782	95,3%	19.580	95,4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	48	0,8%	269	4,4%	880	4,3%
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri ricavi e proventi	23	0,4%	16	0,3%	55	0,3%
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>5.919</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.067</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.515</b>	<b>100,0%</b>
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-2.930	-49,5%	-3.377	-55,7%	-10.063	-49,1%
Prestazioni di servizi	-1.293	-21,8%	-1.303	-21,5%	-4.783	-23,3%
Costi per godimento di beni di terzi	-171	-2,9%	-168	-2,8%	-682	-3,3%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	213	3,6%	551	9,1%	280	1,4%
Oneri diversi di gestione	-91	-1,5%	-60	-1,0%	-297	-1,4%
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>-4.272</b>	<b>-72,2%</b>	<b>-4.357</b>	<b>-71,8%</b>	<b>-15.545</b>	<b>-75,8%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>1.647</b>	<b>27,8%</b>	<b>1.710</b>	<b>28,2%</b>	<b>4.970</b>	<b>24,2%</b>
Costi per il personale						
- salari e stipendi	-809	-13,7%	-880	-14,5%	-3.196	-15,6%
- oneri sociali	-278	-4,7%	-306	-5,0%	-1.109	-5,4%
- tfr	-57	-1,0%	-64	-1,1%	-257	-1,3%
- altri costi	-25	-0,4%	-13	-0,2%	-55	-0,3%
<b>Totale costi del personale</b>	<b>-1.169</b>	<b>-19,7%</b>	<b>-1.263</b>	<b>-20,8%</b>	<b>-4.617</b>	<b>-22,5%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>478</b>	<b>8,1%</b>	<b>447</b>	<b>7,4%</b>	<b>353</b>	<b>1,7%</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-18	-0,3%	-60	-1,0%	-250	-1,2%
Ammortamento immobilizzazioni materiali	-184	-3,1%	-177	-2,9%	-747	-3,6%
Svalutazione crediti attivo circolante	-2	0,0%	-2	0,0%	-55	-0,3%
Altri accantonamenti	-1	0,0%	-2	0,0%	-7	0,0%
<b>Totale ammortamenti ed accantonamenti</b>	<b>-205</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-241</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-1.059</b>	<b>-5,2%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>273</b>	<b>4,6%</b>	<b>206</b>	<b>3,4%</b>	<b>-706</b>	<b>-3,4%</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FILATURA DI POLLONE SPA**

	31/03/2004	31/03/2003	31/12/2003
Disponibilità liquide	11.211	142.434	5.731
<b>Totale Attività finanziarie</b>	<b>11.211</b>	<b>142.434</b>	<b>5.731</b>
Debiti verso banche a meno di un anno	3.080.369	1.943.595	2.405.805
Debiti verso banche a più di un anno	702.105	1.204.597	702.105
<b>Totale Passività finanziarie</b>	<b>3.782.474</b>	<b>3.148.192</b>	<b>3.107.910</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-3.771.263</b>	<b>-3.005.758</b>	<b>-3.102.179</b>

## **RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31/03/04**

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

#### **Premessa**

La situazione trimestrale al 31 marzo 2004 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.

#### **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.

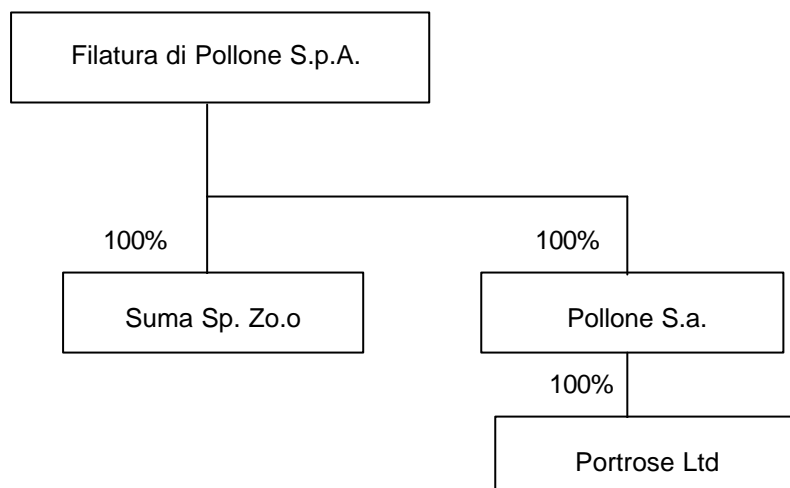
#### **Criteri di formazione**

I prospetti contabili relativi al primo trimestre dell'esercizio 2004 sono stati redatti con l'applicazione degli stessi principi contabili utilizzati per la redazione del bilancio di esercizio 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 2003. 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 31/03/04 era la seguente:



Le società controllate incluse nell'area di consolidamento al 31/03/04 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 01/01/04-31/03/04.
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 (in cassi 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 dell'esercizio e le differenze cambio vengono contabilizzate tramite la costituzione di un fondo oscillazione cambi al passivo, nei casi in cui emerga una differenza negativa.

### **Ripartizione dei fatturati**

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

#### *Per categorie di attività:*

	31/03/04	31/03/03	Variazione %
Vendita Filati	5.971.057	5.704.020	4,68%
Lavorazioni conto terzi	19.388	132.296	-85,34%
Altre vendite	28.995	46.462	-37,59%
<b>Totale</b>	<b>6.019.440</b>	<b>5.882.778</b>	<b>2,32%</b>

#### *Per aree geografiche:*

	31/03/04	31/03/03	Variazione %
--	----------	----------	--------------

Italia	3.505.400	3.397.166	3,19%
Paesi CEE	1.803.656	1.689.909	6,73%
Paesi extra CEE	710.384	795.703	-10,72%
<b>Totale</b>	<b>6.019.440</b>	<b>5.882.778</b>	<b>2,32%</b>

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

*Per categorie di attività:*

	31/03/04	31/03/03	Variazione %
Vendita Filati	5.720.326	5.506.447	3,88%
Lavorazioni conto terzi	19.388	132.296	-85,34%
Altre vendite	108.683	143.505	-24,27%
<b>Totale</b>	<b>5.848.397</b>	<b>5.782.248</b>	<b>1,14%</b>

*Per aree geografiche:*

	31/03/04	31/03/03	Variazione %
Italia	3.505.400	3.397.166	3,19%
Paesi CEE	1.803.656	1.689.909	6,73%
Paesi extra Cee	539.341	695.173	-22,42%
<b>Totale</b>	<b>5.848.397</b>	<b>5.782.248</b>	<b>1,14%</b>

## **OSSERVAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA SITUAZIONE TRIMESTRALE AL 31/03/04**

### **Quadro congiunturale**

Il primo trimestre dell'anno 2004 è stato caratterizzato dal permanere della crisi del mercato tessile che si è manifestata con particolare forza nei mesi di gennaio e febbraio in linea con il trend dell'ultimo trimestre del 2003. Nel mese di marzo, invece, abbiamo riscontrato un primo accenno di ripresa nei consumi ed i nostri nuovi prodotti sono stati accolti positivamente dalla clientela. Le prospettive per il 2004 permangono incerte, alla luce della stagnazione dell'economia dei Paesi UE.

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

Il fatturato lordo della capogruppo è aumentato di circa l'1,14% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente grazie alla ripresa delle vendite del mese di marzo. Il fatturato della società controllata Suma Sp. Zo.o a cambi costanti è aumentato di circa il 33,49%. A livello consolidato il fatturato è aumentato del 2,32%.

L'incremento del fatturato è stato possibile grazie all'aumento delle vendite del mese di marzo. Le vendite sono aumentate sul mercato italiano e nei Paesi Ue, mentre le esportazioni nei paesi extra Ue scontano l'eccessiva forza dell'Euro rispetto al dollaro USA.

Il margine operativo della capogruppo è in crescita del 6,96% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, anche grazie allo sforzo di razionalizzazione della struttura organizzativa e produttiva.

A livello consolidato l'aumento del margine operativo è stato più consistente (+22,48%) grazie al miglioramento dell'attività della società controllata polacca.

Il risultato operativo consolidato al 31/03/04 è stato pari a circa 261 mila Euro (+186,50% rispetto ai circa 91 mila Euro del primo trimestre 2003), mentre quello della capogruppo è stato di circa 273 mila Euro (+32,69% rispetto ai 206 mila Euro del primo trimestre 2003).

L'Ebitda consolidato al 31/03/04 è stato di oltre 479 mila Euro (391 mila Euro nello stesso periodo del 2003), mentre quello della capogruppo è stato di circa 478 mila Euro (contro i circa 447 mila Euro del primo trimestre 2003).

La posizione finanziaria netta a livello consolidato è negativa per 3.737.044 Euro, in aumento di 660.694 Euro rispetto al 31/12/03 e di 810.275 Euro rispetto al 31/03/03.

A livello della capogruppo la posizione finanziaria netta è negativa per 3.771.263 Euro, in aumento di 765.505 Euro rispetto al 31/03/03 e di 669.084 Euro rispetto al 31/12/03. L'incremento dell'indebitamento, sia per quanto riguarda la situazione consolidata che per la capogruppo, è dovuto all'aumento del circolante.

Il fatturato della società capogruppo, nel mese di aprile, è in linea con quello dello stesso mese dell'esercizio precedente, mentre il fatturato della società controllata polacca Suma Sp.Zo.o in zloti è aumentato di circa il 78% rispetto al mese di aprile del 2003.

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 2004.

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