

# **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 LUGLIO - 30 SETTEMBRE 2004**

**RISULTATO OPERATIVO DEL GRUPPO FILATURA DI POLLONE AL 30/09/04**

	Terzo Trimestre 2004	%	Terzo Trimestre 2003	%	30/09/2004	%	30/09/2003	%	30/06/2004	%	31/12/2003	%
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>												
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.696.959	100,25%	3.917.439	89,50%	15.495.480	97,92%	16.022.616	94,89%	11.798.521	97,21%	20.173.041	95,94%
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti	-24.552	-0,67%	449.404	10,27%	267.286	1,69%	819.563	4,85%	291.838	2,40%	797.112	3,79%
3) Variazione dei lavori in corso su ordin.												
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5) Altri ricavi e proventi	15.151	0,41%	10.226	0,23%	61.772	0,39%	42.497	0,25%	46.621	0,38%	56.038	0,27%
- contributi in corso esercizio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>3.687.558</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.377.069</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.824.538</b>	<b>100,00%</b>	<b>16.884.676</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.136.980</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	1.726.234	46,81%	1.793.053	40,96%	7.301.852	46,14%	7.651.255	45,31%	5.575.618	45,94%	10.162.478	48,33%
7) Per servizi	975.390	26,45%	1.072.793	24,51%	3.642.545	23,02%	3.793.515	22,47%	2.667.155	21,98%	5.078.645	24,15%
8) Per godimento di beni di terzi	174.341	4,73%	171.073	3,91%	516.622	3,26%	507.077	3,00%	342.281	2,82%	682.510	3,25%
9) Per il personale												
a) Salari e stipendi	640.526	17,37%	735.206	16,80%	2.372.602	14,99%	2.564.826	15,19%	1.732.076	14,27%	3.371.383	16,03%
b) Oneri sociali	208.596	5,66%	243.470	5,56%	783.008	4,95%	864.611	5,12%	574.412	4,73%	1.135.460	5,40%
c) Trattamento di fine rapporto	52.841	1,43%	59.844	1,37%	174.479	1,10%	186.069	1,10%	121.638	1,00%	257.300	1,22%
d) Trattamento di quiescenza e simili												
e) Altri costi	3.297	0,09%	7.206	0,16%	51.945	0,33%	41.860	0,25%	48.648	0,40%	55.389	0,26%
10) Ammortamenti e svalutazioni												
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	21.312	0,58%	63.029	1,44%	59.250	0,37%	185.880	1,10%	37.938	0,31%	250.206	1,19%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	188.701	5,12%	236.363	5,40%	583.531	3,69%	693.940	4,11%	394.830	3,25%	931.291	4,43%
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni												
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità	362	0,01%	1.950	0,04%	4.670	0,03%	6.336	0,04%	4.308	0,04%	55.279	0,26%
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	37.838	1,03%	146.638	3,35%	-79.326	-0,50%	235.001	1,39%	-117.164	-0,97%	-323.694	-1,54%
12) Accantonamenti per rischi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
13) Altri accantonamenti	1.498	0,04%	1.735	0,04%	3.748	0,02%	5.531	0,03%	2.250	0,02%	6.636	0,03%
14) Oneri diversi di gestione	99.058	2,69%	98.030	2,24%	268.204	1,69%	301.385	1,78%	169.146	1,39%	323.667	1,54%
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>4.129.994</b>	<b>112,00%</b>	<b>4.630.390</b>	<b>105,79%</b>	<b>15.683.130</b>	<b>99,11%</b>	<b>17.037.286</b>	<b>100,90%</b>	<b>11.553.136</b>	<b>95,19%</b>	<b>21.986.550</b>	<b>104,57%</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-442.436</b>	<b>-12,00%</b>	<b>-253.321</b>	<b>-5,79%</b>	<b>141.408</b>	<b>0,89%</b>	<b>-152.610</b>	<b>-0,90%</b>	<b>583.844</b>	<b>4,81%</b>	<b>-960.359</b>	<b>-4,57%</b>

## GRUPPO FILATURA DI POLLONE

## SCHEMA DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO OPERATIVO

	01/07-30/09/04	%	01/07-30/09/03	%	30/09/2004	%	30/09/2003	%	30/06/2004	%	31/12/2003	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.696	100,2%	3.918	89,5%	15.495	97,9%	16.023	94,9%	11.799	97,2%	20.173	95,9%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	-25	-0,7%	450	10,3%	267	1,7%	820	4,9%	292	2,4%	797	3,8%
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Altri ricavi e proventi	16	0,4%	10	0,2%	62	0,4%	42	0,2%	46	0,4%	56	0,3%
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>3.687</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.378</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.824</b>	<b>100,0%</b>	<b>16.885</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.137</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.026</b>	<b>100,0%</b>
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-1.726	-46,8%	-1.793	-41,0%	-7.302	-46,1%	-7.651	-45,3%	-5.576	-45,9%	-10.164	-48,3%
Prestazioni di servizi	-975	-26,4%	-1.074	-24,5%	-3.642	-23,0%	-3.794	-22,5%	-2.667	-22,0%	-5.078	-24,2%
Costi per godimento di beni di terzi	-175	-4,7%	-171	-3,9%	-517	-3,3%	-507	-3,0%	-342	-2,8%	-682	-3,2%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-38	-1,0%	-147	-3,4%	79	0,5%	-235	-1,4%	117	1,0%	324	1,5%
Oneri diversi di gestione	-99	-2,7%	-98	-2,2%	-268	-1,7%	-301	-1,8%	-169	-1,4%	-324	-1,5%
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>-3.013</b>	<b>-81,7%</b>	<b>-3.283</b>	<b>-75,0%</b>	<b>-11.650</b>	<b>-73,6%</b>	<b>-12.488</b>	<b>-74,0%</b>	<b>-8.637</b>	<b>-71,2%</b>	<b>-15.924</b>	<b>-75,7%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>674</b>	<b>18,3%</b>	<b>1.095</b>	<b>25,0%</b>	<b>4.174</b>	<b>26,4%</b>	<b>4.397</b>	<b>26,0%</b>	<b>3.500</b>	<b>28,8%</b>	<b>5.102</b>	<b>24,3%</b>
Costi per il personale												
- salari e stipendi	-641	-17,4%	-735	-16,8%	-2.373	-15,0%	-2.565	-15,2%	-1.732	-14,3%	-3.371	-16,0%
- oneri sociali	-209	-5,7%	-244	-5,6%	-783	-4,9%	-865	-5,1%	-574	-4,7%	-1.136	-5,4%
- tfr	-52	-1,4%	-60	-1,4%	-174	-1,1%	-186	-1,1%	-122	-1,0%	-257	-1,2%
- altri costi	-3	-0,1%	-7	-0,2%	-52	-0,3%	-42	-0,2%	-49	-0,4%	-55	-0,3%
<b>Totale costi del personale</b>	<b>-905</b>	<b>-24,5%</b>	<b>-1.046</b>	<b>-23,9%</b>	<b>-3.382</b>	<b>-21,4%</b>	<b>-3.658</b>	<b>-21,7%</b>	<b>-2.477</b>	<b>-20,4%</b>	<b>-4.819</b>	<b>-22,9%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>-231</b>	<b>-6,3%</b>	<b>49</b>	<b>1,1%</b>	<b>792</b>	<b>5,0%</b>	<b>739</b>	<b>4,4%</b>	<b>1.023</b>	<b>8,4%</b>	<b>283</b>	<b>1,3%</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-21	-0,6%	-63	-1,4%	-59	-0,4%	-186	-1,1%	-38	-0,3%	-250	-1,2%
Ammortamento immobilizzazioni materiali	-189	-5,1%	-236	-5,4%	-584	-3,7%	-694	-4,1%	-395	-3,3%	-931	-4,4%
Svalutazione crediti attivo circolante	0	0,0%	-2	0,0%	-4	0,0%	-6	0,0%	-4	0,0%	-55	-0,3%
Accantonamenti per rischi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri accantonamenti	-2	-0,1%	-1	0,0%	-4	0,0%	-5	0,0%	-2	0,0%	-7	0,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>-443</b>	<b>-12,0%</b>	<b>-253</b>	<b>-5,8%</b>	<b>141</b>	<b>0,9%</b>	<b>-152</b>	<b>-0,9%</b>	<b>584</b>	<b>4,8%</b>	<b>-960</b>	<b>-4,6%</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRUPPO FILATURA DI POLLONE

	30/09/2004	30/09/2003	30/06/2004	31/12/2003
Disponibilità liquide	62.212	106.412	97.813	31.560
<b>Totale Attività finanziarie</b>	<b>62.212</b>	<b>106.412</b>	<b>97.813</b>	<b>31.560</b>
Debiti verso banche a meno di un anno	3.540.273	1.695.979	4.132.250	2.405.805
<i>Totale Passività finanziarie a breve</i>	<i>3.540.273</i>	<i>1.695.979</i>	<i>4.132.250</i>	<i>2.405.805</i>
Debiti verso banche a più di un anno	447.186	817.242	478.425	702.105
<i>Totale Passività finanziarie a medio lungo</i>	<i>447.186</i>	<i>817.242</i>	<i>478.425</i>	<i>702.105</i>
<b>Totale Passività finanziarie</b>	<b>3.987.459</b>	<b>2.513.221</b>	<b>4.610.675</b>	<b>3.107.910</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-3.925.247</b>	<b>-2.406.809</b>	<b>-4.512.862</b>	<b>-3.076.350</b>

**RISULTATO OPERATIVO DELLA FILATURA DI POLLONE S.P.A. AL 30/09/04**

	Terzo Trimestre 2004	%	Terzo Trimestre 2003	%	30/09/2004	%	30/09/2003		30/06/2004	%	31/12/2003	%
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>												
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.664.024	103,38%	3.714.306	88,18%	15.137.843	98,55%	15.627.219	94,60%	11.473.819	97,10%	19.580.275	95,44%
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti	-134.591	-3,80%	487.662	11,58%	164.957	1,07%	848.875	5,14%	299.548	2,53%	879.988	4,29%
3) Variazione dei lavori in corso su ordin.												
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni												
5) Altri ricavi e proventi	14.792	0,42%	10.226	0,24%	58.498	0,38%	42.497	0,26%	43.706	0,37%	54.736	0,27%
- contributi in corso esercizio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>3.544.225</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.212.194</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.361.298</b>	<b>100,00%</b>	<b>16.518.591</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.817.073</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	1.702.898	48,05%	1.771.088	42,05%	7.213.691	46,96%	7.591.259	45,96%	5.510.793	46,63%	10.062.903	49,05%
7) Per servizi	924.634	26,09%	1.009.406	23,96%	3.464.490	22,55%	3.583.656	21,69%	2.539.856	21,49%	4.783.010	23,31%
8) Per godimento di beni di terzi	172.514	4,87%	171.073	4,06%	514.546	3,35%	507.077	3,07%	342.032	2,89%	682.510	3,33%
9) Per il personale												
a) Salari e stipendi	599.151	16,90%	676.594	16,06%	2.254.929	14,68%	2.428.629	14,70%	1.655.778	14,01%	3.195.430	15,58%
b) Oneri sociali	202.684	5,72%	234.985	5,58%	766.619	4,99%	844.316	5,11%	563.935	4,77%	1.109.127	5,41%
c) Trattamento di fine rapporto	52.841	1,49%	59.844	1,42%	174.479	1,14%	186.069	1,13%	121.638	1,03%	257.300	1,25%
d) Trattamento di quiescenza e simili												
e) Altri costi	3.297	0,09%	13.680	0,32%	51.945	0,34%	41.860	0,25%	48.648	0,41%	55.389	0,27%
10) Ammortamenti e svalutazioni												
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	21.312	0,60%	63.029	1,50%	59.250	0,39%	185.880	1,13%	37.938	0,32%	250.143	1,22%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	177.064	5,00%	190.078	4,51%	545.415	3,55%	544.530	3,30%	368.351	3,12%	747.314	3,64%
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni												
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell' attivo circolante e delle disponibilità	362	0,01%	1.950	0,05%	4.670	0,03%	6.336	0,04%	4.308	0,04%	55.279	0,27%
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	24.265	0,68%	134.848	3,20%	-89.978	-0,59%	241.422	1,46%	-114.243	-0,97%	-280.381	-1,37%
12) Accantonamenti per rischi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
13) Altri accantonamenti	1.498	0,04%	1.735	0,04%	3.748	0,02%	5.531	0,03%	2.250	0,02%	6.636	0,03%
14) Oneri diversi di gestione	92.983	2,62%	93.615	2,22%	249.732	1,63%	281.482	1,70%	156.749	1,33%	296.529	1,45%
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>3.975.503</b>	<b>112,17%</b>	<b>4.421.925</b>	<b>104,98%</b>	<b>15.213.536</b>	<b>99,04%</b>	<b>16.448.047</b>	<b>99,57%</b>	<b>11.238.033</b>	<b>95,10%</b>	<b>21.221.189</b>	<b>103,44%</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-431.278</b>	<b>-12,17%</b>	<b>-209.731</b>	<b>-4,98%</b>	<b>147.762</b>	<b>0,96%</b>	<b>70.544</b>	<b>0,43%</b>	<b>579.040</b>	<b>4,90%</b>	<b>-706.190</b>	<b>-3,44%</b>

# FILATURA DI POLLONE SPA

## SCHEMA DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO OPERATIVO

	01/07-30/09/04	%	01/07-30/09/03	%	30/09/2004	%	30/09/2003	%	30/06/2004	%	31/12/2003	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.664	103,4%	3.714	88,2%	15.138	98,5%	15.627	94,6%	11.474	97,1%	19.580	95,4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	-134	-3,8%	488	11,6%	165	1,1%	849	5,1%	299	2,5%	880	4,3%
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri ricavi e proventi	14	0,4%	10	0,2%	58	0,4%	42	0,3%	44	0,4%	55	0,3%
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>3.544</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.212</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.361</b>	<b>100,0%</b>	<b>16.518</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.817</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.515</b>	<b>100,0%</b>
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-1.704	-48,1%	-1.771	-42,0%	-7.214	-47,0%	-7.591	-46,0%	-5.510	-46,6%	-10.063	-49,1%
Prestazioni di servizi	-923	-26,0%	-1.009	-24,0%	-3.463	-22,5%	-3.584	-21,7%	-2.540	-21,5%	-4.783	-23,3%
Costi per godimento di beni di terzi	-173	-4,9%	-171	-4,1%	-515	-3,4%	-507	-3,1%	-342	-2,9%	-682	-3,3%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-24	-0,7%	-135	-3,2%	90	0,6%	-241	-1,5%	114	1,0%	280	1,4%
Oneri diversi di gestione	-93	-2,6%	-94	-2,2%	-250	-1,6%	-281	-1,7%	-157	-1,3%	-297	-1,4%
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>-2.917</b>	<b>-82,3%</b>	<b>-3.180</b>	<b>-75,5%</b>	<b>-11.352</b>	<b>-73,9%</b>	<b>-12.204</b>	<b>-73,9%</b>	<b>-8.435</b>	<b>-71,4%</b>	<b>-15.545</b>	<b>-75,8%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>627</b>	<b>17,7%</b>	<b>1.032</b>	<b>24,5%</b>	<b>4.009</b>	<b>26,1%</b>	<b>4.314</b>	<b>26,1%</b>	<b>3.382</b>	<b>28,6%</b>	<b>4.970</b>	<b>24,2%</b>
Costi per il personale												
- salari e stipendi	-599	-16,9%	-677	-16,1%	-2.255	-14,7%	-2.429	-14,7%	-1.656	-14,0%	-3.196	-15,6%
- oneri sociali	-203	-5,7%	-235	-5,6%	-767	-5,0%	-844	-5,1%	-564	-4,8%	-1.109	-5,4%
- tfr	-52	-1,5%	-60	-1,4%	-174	-1,1%	-186	-1,1%	-122	-1,0%	-257	-1,3%
- altri costi	-4	-0,1%	-13	-0,3%	-52	-0,3%	-42	-0,3%	-48	-0,4%	-55	-0,3%
<b>Totale costi del personale</b>	<b>-858</b>	<b>-24,2%</b>	<b>-985</b>	<b>-23,4%</b>	<b>-3.248</b>	<b>-21,1%</b>	<b>-3.501</b>	<b>-21,2%</b>	<b>-2.390</b>	<b>-20,2%</b>	<b>-4.617</b>	<b>-22,5%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>-231</b>	<b>-6,5%</b>	<b>47</b>	<b>1,1%</b>	<b>761</b>	<b>5,0%</b>	<b>813</b>	<b>4,9%</b>	<b>992</b>	<b>8,4%</b>	<b>353</b>	<b>1,7%</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-21	-0,6%	-63	-1,5%	-59	-0,4%	-186	-1,1%	-38	-0,3%	-250	-1,2%
Ammortamento immobilizzazioni materiali	-177	-5,0%	-190	-4,5%	-545	-3,5%	-545	-3,3%	-368	-3,1%	-747	-3,6%
Svalutazione crediti attivo circolante	-1	0,0%	-2	0,0%	-5	0,0%	-6	0,0%	-4	0,0%	-55	-0,3%
Accantonamenti per rischi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri accantonamenti	-2	-0,1%	-2	0,0%	-4	0,0%	-5	0,0%	-2	0,0%	-7	0,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>-432</b>	<b>-12,2%</b>	<b>-210</b>	<b>-5,0%</b>	<b>148</b>	<b>1,0%</b>	<b>71</b>	<b>0,4%</b>	<b>580</b>	<b>4,9%</b>	<b>-706</b>	<b>-3,4%</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FILATURA DI POLLONE SPA**

	<b>30/09/2004</b>	<b>30/09/2003</b>	<b>30/06/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Disponibilità liquide	5.358	16.924	62.407	5.731
<b><i>Totale Attività finanziarie</i></b>	<b>5.358</b>	<b>16.924</b>	<b>62.407</b>	<b>5.731</b>
Debiti verso banche a meno di un anno	3.540.273	1.695.979	4.132.250	2.405.805
Debiti verso banche a più di un anno	447.186	817.242	478.425	702.105
<b><i>Totale Passività finanziarie</i></b>	<b>3.987.459</b>	<b>2.513.221</b>	<b>4.610.675</b>	<b>3.107.910</b>
<b><i>Posizione finanziaria netta</i></b>	<b>-3.982.101</b>	<b>-2.496.297</b>	<b>-4.548.268</b>	<b>-3.102.179</b>

## **RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30/09/04**

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

#### **Premessa**

La situazione trimestrale al 30 settembre 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.

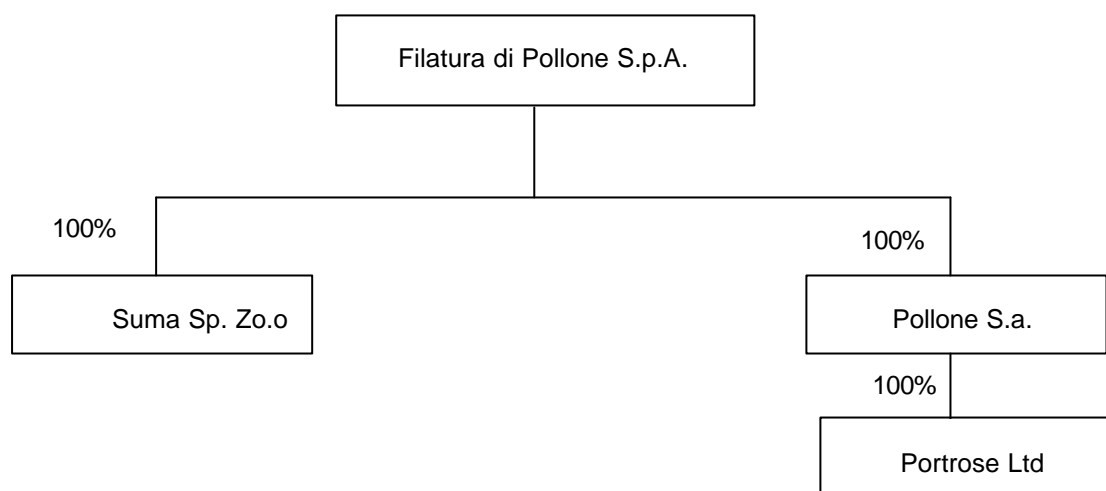
#### **Criteri di formazione**

I prospetti contabili relativi al terzo 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 prospetti comprendono i risultati del terzo trimestre ed i risultati cumulati al 30 settembre, e presentano la comparazione con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, nonché con la situazione semestrale al 30/06/04 ed il bilancio al 31/12/03. 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 30/09/04 era la seguente:



Le società controllate incluse nell'area di consolidamento al 30/09/04 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.

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

1. Sono stati utilizzati le situazioni patrimoniali ed economiche del periodo 01/01/04- 30/09/04.
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 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 dei bilanci del precedente esercizio della società capogruppo 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 si 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.

### ***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 e le differenze cambio vengono contabilizzate tramite la costituzione di un fondo oscillazione cambi al passivo, nei casi in cui emerge una differenza negativa.

### **Ripartizione dei fatturati**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi al 30/09/2004 a livello consolidato vengono così ripartiti:

#### *Per categorie di attività*

- vendite filati	98,1%
- lavorazioni c/terzi	1,3%
- altre vendite	0,6%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>

#### *Per aree geografiche*

- Italia	59,2%
- Paesi CEE	30,4%
- Paesi extra CEE	15,4%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi al 30/09/2004 della capogruppo vengono così ripartiti:

#### *Per categorie di attività*

- vendite filati	96,8%
------------------	-------

- lavorazioni c/terzi	1,3%
- altre vendite	1,9%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>

*Per aree geografiche*

- Italia	60,6%
- Paesi CEE	28,8%
- Paesi extra CEE	10,6%
<i>Totale</i>	<i>100,0%</i>

## **OSSERVAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA SITUAZIONE TRIMESTRALE AL 30/09/04**

### **Quadro congiunturale**

Il terzo trimestre dell'anno 2004 è stato caratterizzato dalla riduzione della domanda di prodotti tessili. Il tasso di cambio Euro Dollaro penalizza la competitività dei prodotti Ue sui mercati internazionali, mentre l'aumento del costo del petrolio contribuisce ad incrementare le prospettive di aumento dell'inflazione. L'economia USA è caratterizzata da una crescita inferiore alle previsioni, mentre nei paesi dell'Unione Europea permane una congiuntura negativa.

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

Il fatturato cumulato della capogruppo al 30/09/04 è in lieve calo rispetto al 30/09/03 (-3,13%). Per quanto riguarda il trimestre la riduzione del fatturato è più contenuta ed è pari al -1,35% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio. Il valore della produzione al 30/09/04 è in diminuzione del 7,01% rispetto al 30/09/03; nel terzo trimestre il calo è stato più marcato (-15,86% rispetto al terzo trimestre 2003).

Il fatturato della Suma Sp. Zo.o in zloti polacchi è diminuito nel trimestre di circa il 69% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, mentre il fatturato cumulato al 30/09/04 è diminuito del 14,75%. Il valore della produzione al 30/09/04 è in riduzione dell'1,6% rispetto al 30/09/03.

A livello consolidato il fatturato del trimestre è diminuito del 5,63% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il dato cumulato al 30/09/04 mostra una contrazione del 3,29%. Il valore della produzione del terzo trimestre 2004 è in diminuzione del 15,75% rispetto al terzo trimestre 2003, mentre il dato cumulato al 30/09/04 è in contrazione del 6,28% rispetto allo stesso periodo del 2003.

Il risultato operativo consolidato del trimestre è stato pari a -442.436 Euro, contro i -253.321 Euro del trimestre corrispondente dell'esercizio precedente. Il dato cumulato al 30 settembre ritorna ad essere positivo per 141.408 Euro, mentre al 30/09/03 era negativo per -152.610 Euro. Il risultato operativo al 30/09/04 è pari al +0,89% del valore della produzione, contro il -0,90% dell'esercizio precedente. Il margine operativo lordo al 30 settembre è stato di circa 792 mila Euro contro i 739 mila Euro circa dell'esercizio precedente. Il margine operativo lordo prodotto nel terzo trimestre è stato di circa -231 mila Euro contro i circa 49 mila Euro del periodo corrispondente dell'esercizio precedente.

La capogruppo ha consuntivato nel trimestre un risultato operativo di - 431.278 Euro (-209.731 Euro nel trimestre corrispondente del 2003), mentre il dato cumulato al 30/09 è pari a +147.762 Euro (+70.544 nel 2003).

Dai dati sopra indicati si può facilmente evidenziare come il terzo trimestre sia in calo rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente a causa della riduzione del valore della produzione; a livello cumulato i dati mostrano un miglioramento rispetto all'anno precedente, soprattutto a livello consolidato.

La posizione finanziaria netta a livello consolidato è negativa per 3.925.247 Euro in aumento rispetto al 30/09/03 (-2.406.809 Euro), ma in miglioramento rispetto al 30/06/04 (-4.512.862 Euro). Anche a livello di

capogruppo dobbiamo riscontrare un analogo andamento dell'indebitamento finanziario: la posizione finanziaria netta al 30/09/04 è negativa per -3.982.101 Euro in confronto ai -2.496.297 Euro del 30/09/03 ed ai -4.548.268 Euro del 30/06/04.

Le prospettive per l'ultimo trimestre dell'esercizio 2004 sono fortemente condizionate dalla debolezza della domanda per la stagione primavera estate 2005.

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

Pollone, 4 Novembre 2004.

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