

Relazione Semestrale al 30/06/2003



FILATURA DI **POLLONE**

Filatura di Pollone S.p.A.
Relazione semestrale al 30/06/2003

Informazioni concernenti gli Organi Sociali	5
Struttura Organizzativa del Gruppo	6
Relazione semestrale al 30/06/2003	
Informazioni sulla gestione	7
Schemi della situazione semestrale al 30/06/2003	13
Stato Patrimoniale	14
Conto Economico	18
Rendiconti Finanziari	20
Stati Patrimoniali Riclassificati	21
Conti Economici Riclassificati	22
Nota Integrativa alla situazione semestrale al 30/06/2003	23
Elenco delle partecipazioni dirette ed indirette	43
Schemi della situazione semestrale consolidata al 30/06/2003	47
Stato Patrimoniale	48
Conto Economico	52
Rendiconti Finanziari Consolidati	54
Stati Patrimoniali Consolidati Riclassificati	55
Conti Economici Consolidati Riclassificati	56
Nota Integrativa alla situazione semestrale consolidata	57
Osservazioni del Collegio Sindacale alla Relazione sull'andamento della gestione relativa al primo semestre dell'esercizio 2003	79
Relazione di certificazione alla Relazione sull'andamento della gestione relativa al primo semestre dell'esercizio 2003	81

Informazioni concernenti gli Organi Sociali

1. Consiglio di Amministrazione

Carica	Nome e Cognome
Presidente ed Amministratore Delegato	Silvio Maffeo (*)
Vice Presidente ed Amministratore Delegato	Marco Botto (*)
Vice Presidente ed Amministratore Delegato	Maurizio Maffeo (*)
Amministratore	Gilberto Pichetto Fratin
Amministratore	Gabriele Mello Rella
Amministratore	Cristina Maffeo
Amministratore	Federica Rivetti

(*) *Legale rappresentante con poteri di ordinaria amministrazione a firma singola e straordinaria amministrazione a firma congiunta.*

2. Collegio Sindacale

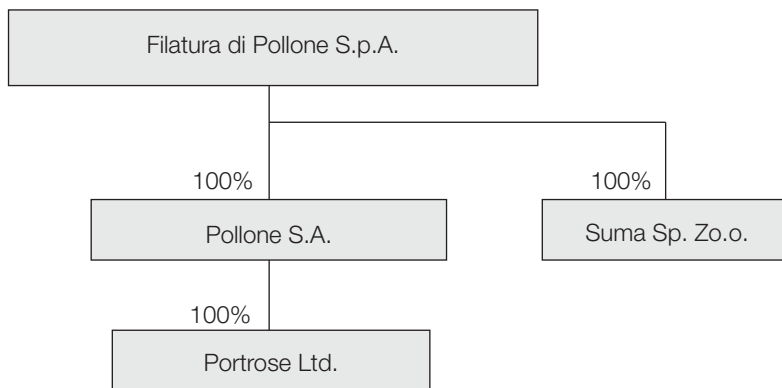
Carica	Nome e Cognome
Presidente	Maurizio Amede
Sindaco effettivo	Paolo Gremmo
Sindaco effettivo	Alberto Grosso
Sindaco supplente	Paolo Garbaccio
Sindaco supplente	Elisabetta Aimone Prina

3. Società di Revisione

Grant Thornton S.p.A.

Struttura Organizzativa del Gruppo

Alla data del 30 giugno 2003, la struttura del Gruppo Filatura di Pollone risulta la seguente:



Relazione semestrale al 30/06/2003

Informazioni sulla gestione

Signori Azionisti,

i risultati del Gruppo Filatura di Pollone relativi al primo semestre 2003 sono influenzati dal perdurare della crisi del settore tessile.

Quadro congiunturale

Il primo semestre 2003 è stato caratterizzato dall'incertezza delle prospettive di ripresa dell'economia americana e da una relativa stagnazione dell'economia dei Paesi UE. L'Euro si è notevolmente rafforzato rispetto al dollaro superando la parità. Il settore tessile subisce ancora l'effetto del rallentamento dei consumi.

Andamento economico-finanziario della gestione

Nel corso del primo semestre 2003 il fatturato consolidato del Gruppo Filatura di Pollone è stato di circa 12,1 milioni di Euro rispetto agli 11,8 milioni del primo semestre 2002, con una crescita del 2,7%.

La ripartizione del volume d'affari (al lordo di sconti e abbuoni), per tipologia di filato, nel semestre in esame ed il raffronto con il primo semestre 2002 e con l'esercizio 2002 è riassunto nella seguente tabella (valori in migliaia di Euro):

	1° Sem. 2003	%	1° Sem. 2002	%	Esercizio 2002	%
Filati open-end	8.194	67,0	7.848	65,5	14.883	66,4
Filati cardati	3.510	28,7	3.776	31,5	6.823	30,4
Filati pettinati	37	0,3	135	1,1	172	0,8
Lavorazioni/altre vendite	491	4,0	231	1,9	539	2,4
Totale ricavi vendite lordi	12.232	100,0	11.991	100,0	22.417	100,0

L'evoluzione dei risultati di gestione del periodo è stato la seguente:

- il margine operativo lordo è aumentato del 56,8% circa passando da 439.684 Euro nel 1° semestre 2002 a 689.321 Euro (nell'intero esercizio 2002 era stato pari a 957.380 Euro); il valore della produzione è aumentato del 2,3% mentre i costi della produzione si sono ridotti dello 0,4% circa; in particolare il costo del lavoro è diminuito del 3,7%, ed i costi dei servizi si sono ridotti dello 0,5%;
- il risultato operativo netto ritorna positivo per 100.711 Euro mentre era stato negativo per -236.577 Euro nel primo semestre 2002 (-353.137 Euro nell'esercizio 2002);
- il risultato ante imposte del periodo è in perdita di 42.421 contro la perdita di 218.454 Euro del primo semestre 2002.

I dati sopra menzionati sono riassunti nella seguente tabella:

	1° Sem. 2003	%	1° Sem. 2002	%	Esercizio 2002	%
Fatturato netto	12.105	100,0	11.784	100,0	22.120	100,0
Margine operativo lordo	690	5,7	440	3,7	958	4,3
Risultato operativo netto	101	0,8	-237	-2,0	-353	-1,6
Perdita/Utile ante imposte	-43	-0,3	-218	-1,8	-490	-2,2
Perdita/Utile netto	-166	-1,3	-288	-2,4	-624	-2,8

La posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo, al termine del semestre in esame, ammonta ad Euro -3.557.239 (di cui Euro -2.711.093 a breve) con un incremento di 1.003.630 Euro rispetto alla situazione al 31 dicembre 2002 e di 291.260 rispetto al 30 giugno 2002. L'incremento dell'indebitamento finanziario nel primo semestre rispetto alla situazione al 31 dicembre è da considerarsi fisiologico.

Alla data del 30 giugno 2003 il patrimonio netto del Gruppo, comprensivo del risultato, al netto delle imposte, maturato fino a tale data, ammonta ad Euro 11.585.228.

Nel corso del semestre in esame gli investimenti del gruppo in immobilizzazioni materiali sono stati di circa 83 mila Euro.

La Capogruppo "Filatura di Pollone S.p.A." ha consuntivato nel primo semestre 2003 un utile ante imposte di 308.161 Euro a fronte di una perdita ante imposte di 37.912 Euro realizzata nel primo semestre 2002 e di un utile ante imposte di 30.224 Euro nell'intero esercizio 2002.

Il margine operativo lordo del primo semestre è stato positivo per 765.760 in crescita del 71,3% circa rispetto ai 446.919 Euro al 30 giugno 2002; nell'intero esercizio 2002 era stato di 960.192 Euro.

Il risultato operativo netto al 30 giugno 2003 torna ad essere positivo ed è stato pari a 280.275 Euro mentre nel primo semestre 2002 era stato negativo per 30.825 Euro (nell'intero esercizio 2002 era stato di +1.760 Euro).

Rapportato al fatturato netto il risultato prima delle imposte presenta la seguente evoluzione:

	Fatturato (A) (in migliaia)	Risultato ante imposte (B) (in migliaia)	Rapporto B/A %
1° Semestre 2003	11.913	308	2,6%
Esercizio 2002	21.151	30	0,1%
1° Semestre 2002	11.387	-38	-0,3%

Il periodo in esame registra un utile dopo le imposte di Euro 159.625 rispetto alla perdita di Euro -157.158 registrata nello stesso periodo del 2002.

Nella tabella è illustrato il raffronto dei dati al 30 giugno 2003, al 30 giugno 2002 ed al 31 dicembre 2002.

	1° Sem. 2003	%	1° Sem. 2002	%	Esercizio 2002	%
Fatturato netto	11.913	100,0	11.387	100,0	21.151	100,0
Margine operativo lordo	766	6,4	447	3,9	961	4,5
Risultato operativo netto	280	2,4	-31	-0,3	2	0,0
Utile ante imposte	308	2,6	-38	-0,3	30	0,1
Utile netto	160	1,3	-157	-1,4	-191	-0,9

La posizione finanziaria netta della Capogruppo al termine del semestre in esame ammonta ad Euro -3.622.652 (di cui Euro -2.776.508 a breve termine) con un incremento di Euro 1.022.844 rispetto al 31 dicembre 2002. L'indebitamento finanziario, rispetto al 30 giugno 2002, si è incrementato di 220.865 Euro.

Alla data del 30 giugno 2003 il patrimonio netto della "Filatura di Pollone S.p.A." comprensivo del risultato, al netto delle imposte, maturato fino a tale data ammonta ad Euro 10.999.068.

Sviluppi strategici-rapporti con le società controllate

La presenza sui mercati internazionali si è mantenuta su livelli soddisfacenti; le vendite consolidate del semestre possono essere così ripartite: Italia 59,8% (49,6% nel primo semestre 2002), Unione Europea 27,1% (34,6% nel primo semestre 2002), Extra Unione Europea 13,1% (15,8% nel primo semestre 2001). Il totale delle esportazioni passa dal 50,4% al 40,2% del fatturato. Il mercato interno ha dato qualche debole segnale di ripresa, mentre i mercati esteri si sono rivelati più deboli.

La società capogruppo ha effettuato nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali per circa 82 mila Euro.

La società controllata polacca Suma Sp Zo.o, nel corso del semestre, ha proseguito nella propria attività di produzione di filati open-end; il fatturato è stato di 1,8 milioni di Zloti, in riduzione del 33% a cambi costanti rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il margine operativo lordo è negativo per circa 238 mila Zloti, ed il risultato netto del semestre è in perdita di circa 472 mila Zloti. È in corso una ristrutturazione dell'attività produttiva con riduzione del personale; i costi relativi sono già stati interamente spesati al 30 giugno 2003.

Di seguito vengono riportati i risultati delle singole società controllate:

- i dati relativi al primo semestre 2003 della società di diritto polacco "Suma Sp. Z.o.o.", controllata al 100% espressi in migliaia di Euro sono:

Vendite	403
Risultato operativo netto	-83
Risultato del periodo	-105
Patrimonio netto	621

- i dati relativi al primo semestre 2003 della società di diritto lussemburghese "Pollone S.a." controllata al 100% espressi in migliaia di Euro sono:

Vendite	=
Risultato dell'esercizio	-15
Patrimonio netto	777

- i dati relativi al primo semestre 2003 della società di diritto irlandese "Portrose Ltd.", controllata al 100% dalla società "Pollone S.a." espressi in migliaia di Euro sono:

Vendite	=
Risultato dell'esercizio	33
Patrimonio netto	306

Evoluzione prevedibile della gestione

Per la seconda parte dell'esercizio 2003 le aspettative sono per un permanere del clima di incertezza con una possibile debole ripresa a partire dall'ultimo trimestre. La società capogruppo ha sviluppato nuovi prodotti e si è focalizzata sullo sviluppo di nuovi mercati di sbocco. Grazie alla strategia sviluppata a partire dal secondo semestre 2002 si è ottenuta una inversione di tendenza ottenendo un significativo recupero dei margini. Questi risultati sono da considerarsi positivi perché, pur confrontandosi con un mercato in profonda crisi, si è riusciti a consuntivare dei risultati in crescita.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2003

Non ci sono fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2003. Dobbiamo segnalare che il fatturato del mese di luglio è stato inferiore a quello realizzato nello stesso mese dell'esercizio precedente, mentre il fatturato cumulato rimane superiore a quello realizzato nello scorso esercizio.

Partecipazioni degli amministratori, dei sindaci e dei direttori generali

A) Consiglio di Amministrazione

1) Numero azioni possedute al 31 dicembre 2002

Cognome e Nome	Società	Piena Proprietà	Usufrutto	Nuda Proprietà
Maffeo Silvio	Filatura di Pollone S.p.A.	0	3.000.000	0
Maffeo Maurizio	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	1.000.000
Botto Marco (*)	Filatura di Pollone S.p.A.	0	392.000	0
Maffeo Cristina	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	1.000.000
Rivetti Federica (**)	Filatura di Pollone S.p.A.	651.200	0	82.140

2) Numero azioni direttamente o indirettamente acquistate nel periodo dal 1° gennaio 2003 al 30 giugno 2003

Cognome e Nome	Società	Piena Proprietà	Usufrutto	Nuda Proprietà
Maffeo Silvio	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	0
Maffeo Maurizio	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	0
Botto Marco (*)	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	0
Maffeo Cristina	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	0
Rivetti Federica (**)	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	0

(*) Botto Marco detiene indirettamente tramite le società Effe Bi Due s.s. e Gi Bi Due s.s. n. 2.464 azioni in nuda proprietà.

(**) Rivetti Federica detiene indirettamente tramite le società Effe Cinque s.s., Effe Sei s.s., Effe Undici s.s. ed Effe Dodici s.s. n. 129.164 azioni in piena proprietà e n. 305.305 azioni in nuda proprietà.

3) Numero azioni direttamente o indirettamente vendute nel periodo dal 1° gennaio 2003 al 30 giugno 2003

Cognome e Nome	Società	Piena Proprietà	Usufrutto	Nuda Proprietà
Maffeo Silvio	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	0
Maffeo Maurizio	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	0
Botto Marco (*)	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	0
Maffeo Cristina	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	0
Rivetti Federica (**)	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	0

4) Numero azioni possedute al 30 giugno 2003

Cognome e Nome	Società	Piena Proprietà	Usufrutto	Nuda Proprietà
Maffeo Silvio	Filatura di Pollone S.p.A.	0	3.000.000	0
Maffeo Maurizio	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	1.000.000
Botto Marco (*)	Filatura di Pollone S.p.A.	0	392.000	0
Maffeo Cristina	Filatura di Pollone S.p.A.	0	0	1.000.000
Rivetti Federica (**)	Filatura di Pollone S.p.A.	651.200	0	82.140

(*) Botto Marco detiene indirettamente tramite le società Effe Bi Due s.s. e Gi Bi Due s.s. n. 2.464 azioni in nuda proprietà.

(**) Rivetti Federica detiene indirettamente tramite le società Effe Cinque s.s., Effe Sei s.s., Effe Undici s.s. ed Effe Dodici s.s. n. 129.164 azioni in piena proprietà e n. 305.305 azioni in nuda proprietà.

5) Movimentazione delle quote possedute direttamente o indirettamente

Nessuna segnalazione.

B) Collegio Sindacale

Nessun componente del Collegio Sindacale detiene direttamente o indirettamente azioni della Società né azioni o quote delle società controllate.

C) Direttori Generali

Non esistono Direttori Generali della Società.

Vi ringraziamo per la fiducia concessaci.

Pollone, 3 settembre 2003

In Nome e per Conto del Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
 (Silvio Maffeo)

Schemi della situazione semestrale al 30/06/2003

Stato Patrimoniale

ATTIVO	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
B) IMMOBILIZZAZIONI			
<i>I Immateriali</i>			
1) Costi di impianto ed ampliamento	34.251	56.509	68.972
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-30.826	-49.659	-57.717
2) Costi di ricerca, sviluppo, pubblicità			
<i>meno: fondo ammortamento</i>			
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno	196.798	184.300	169.910
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-166.007	-153.152	-132.196
4) Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili			
<i>meno: fondo ammortamento</i>			
5) Avviamento			
<i>meno: fondo ammortamento</i>			
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti			
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.065.715	1.088.981	1.088.878
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-859.096	-791.911	-683.003
Totale	240.835	335.068	454.844
<i>II Materiali</i>			
1) Terreni e fabbricati			
<i>meno: fondo ammortamento</i>			
2) Impianti e macchinario	16.442.434	16.390.301	16.389.638
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-13.481.139	-13.176.881	-12.891.697
3) Attrezzature industriali e commerciali	890.625	890.625	889.747
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-773.464	-745.205	-723.030
4) Altre immobilizzazioni materiali	719.832	719.032	718.057
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-619.442	-597.507	-579.045
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	41.029	29.802	11.802
Totale	3.219.875	3.510.167	3.815.472
<i>III Finanziarie</i>			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	2.604.782	2.604.782	2.621.263
<i>meno: fondo svalutazione partecipazioni</i>	-1.232.385	-1.232.385	-774.685
b) imprese collegate			
c) altre imprese	7.506	7.506	7.506
<i>meno: fondo svalutazione partecipazioni</i>	-2.195	-2.195	-1.950
2) Crediti verso:			
a) imprese controllate			
b) imprese collegate			
c) imprese controllanti			
d) altre imprese			
- a più di 1 anno	110.348	121.880	134.856
3) Altri titoli			
4) Azioni proprie			
Totale	1.488.056	1.499.588	1.986.990
Totale immobilizzazioni (B)	4.948.766	5.344.823	6.257.306

ATTIVO	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
<i>I Rimanenze</i>			
1) Materie prime, sussidiarie, di consumo	3.761.120	3.867.694	3.547.997
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	620.087	530.602	570.015
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci	3.029.954	2.758.226	2.650.177
5) Acconti			
Totale	7.411.161	7.156.522	6.768.189
<i>II Crediti</i>			
1) Verso clienti			
- a meno di 1 anno	7.265.827	5.888.535	6.236.454
meno: fondi svalutazione	-153.530	-157.228	-154.173
2) Verso imprese controllate			
- a meno di 1 anno	365.981	217.473	262.924
- a più di 1 anno	0	0	0
3) Verso imprese collegate			
4) Verso imprese controllanti			
5) Verso altri			
- a meno di 1 anno	1.060.598	1.547.297	1.513.995
Totale	8.538.876	7.496.077	7.859.200
<i>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Altre partecipazioni			
4) Azioni proprie			
5) Altri titoli			
Totale			
<i>IV Disponibilità liquide</i>			
1) Depositi bancari e postali	49.873	146.533	33.777
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa	1.364	4.527	38
Totale	51.237	151.060	33.815
Totale attivo circolante (C)	16.001.274	14.803.659	14.661.204
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI			
Ratei attivi	40.485	40.485	40.485
Risconti attivi	194.527	87.557	236.861
Totale ratei e risconti attivi (D)	235.012	128.042	277.346
TOTALE ATTIVO	21.185.052	20.276.524	21.195.856
CONTI D'ORDINE			
Ipoteche prestate da terzi in nostro favore			5.247.202
Banche c/valute da ricevere		272.290	

Stato Patrimoniale

PASSIVO	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
A) PATRIMONIO NETTO			
I Capitale	5.538.000	5.538.000	5.538.000
II Riserva da sovrapprezzo azioni	1.695.270	1.695.270	1.695.270
III Riserva da rivalutazione			
IV Riserva legale	374.263	374.263	374.263
V Riserva per azioni proprie in portafoglio			
VI Riserve statutarie			
VII Altre riserve	3.231.910	3.423.079	3.423.079
VIII Perdite portate a nuovo		0	
IX Perdita/Utile d'esercizio	159.625	-191.169	-157.158
Totale patrimonio netto (A)	10.999.068	10.839.443	10.873.454
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
1) Fondi per trattamento di quiescenza	77.379	75.757	77.386
2) Fondi per imposte			
3) Altri accantonamenti	0	10.796	121
Totale fondi per rischi ed oneri (B)	77.379	86.553	77.507
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.897.473	1.918.842	1.874.904
D) DEBITI			
1) Obbligazioni			
2) Obbligazioni convertibili			
3) Debiti verso banche			
- a meno di 1 anno	2.827.743	1.546.271	1.745.219
- a più di 1 anno	846.146	1.204.597	1.690.383
4) Debiti verso altri finanziatori			
- a meno di 1 anno			
5) Acconti			
6) Debiti verso fornitori			
- a meno di 1 anno	3.308.806	3.625.623	3.423.685
7) Debiti rappresentati da titoli di credito			
8) Debiti verso imprese controllate			
- a meno di 1 anno	14.762	14.567	324.442
9) Debiti verso imprese collegate			
10) Debiti verso controllanti (soci)			
11) Debiti tributari			
- a meno di 1 anno	236.380	370.775	189.660
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- a meno di 1 anno	144.877	194.376	142.653
13) Altri debiti			
- a meno di 1 anno	298.804	151.888	316.922
Totale debiti (D)	7.677.518	7.108.097	7.832.964

PASSIVO	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI			
Ratei passivi	533.614	323.589	537.027
Risconti passivi			
Totale ratei e risconti (E)	533.614	323.589	537.027
TOTALE PASSIVO	21.185.052	20.276.524	21.195.856
CONTI D'ORDINE			
Terzi per ipoteche a nostro favore			5.247.202
Banche c/valute da consegnare		272.290	

Conto Economico

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.912.913	21.151.273	11.386.807
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	361.213	284.806	216.170
3) Variazione dei lavori in corso su ordin.			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5) Altri ricavi e proventi	32.271	72.615	55.006
– contributi in corso esercizio	0	0	0
Totale valore della produzione (A)	12.306.397	21.508.694	11.657.983
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	5.820.171	10.107.232	5.358.948
7) Per servizi	2.574.250	4.826.730	2.527.771
8) Per godimento di beni di terzi	336.004	665.173	330.259
9) Per il personale			
a) salari e stipendi	1.752.035	3.254.547	1.800.674
b) oneri sociali	609.331	1.133.622	625.657
c) trattamento di fine rapporto	126.225	270.405	134.414
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi	28.180	57.278	45.050
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	122.851	266.213	131.944
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	354.452	665.565	337.270
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità	4.386	10.282	4.652
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	106.574	-59.562	260.135
12) Accantonamenti per rischi	0	10.796	121
13) Altri accantonamenti	3.796	5.576	3.757
14) Oneri diversi di gestione	187.867	293.077	128.156
Totale costi della produzione (B)	12.026.122	21.506.934	11.688.808
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	280.275	1.760	-30.825
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) Proventi da partecipazioni	150.000	550.000	
16) Altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2.081	5.869	3.314
b) da titoli iscritti nelle partecipazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti	13.573	44.956	22.146
17) Interessi ed altri oneri finanziari	-122.051	-166.018	-83.851
Totale proventi ed oneri finanziari (C)	43.603	434.807	-58.391

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
18) Rivalutazioni			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni	0	-457.945	0
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)	0	-457.945	0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi	16.219	14.151	6.362
- plusvalenze da alienazioni	0	53.899	53.773
21) Oneri	-11.527	-16.448	-8.831
- minusvalenze da alienazioni	0	0	0
- imposte relative ad esercizi precedenti	-20.409	0	0
Totale delle partite straordinarie (E)	-15.717	51.602	51.304
Risultato prima delle imposte (A - B + C + D + E)	308.161	30.224	-37.912
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	-148.536	-221.393	-119.246
23) Risultato dell'esercizio	159.625	-191.169	-157.158
23) PERDITA/UTILE DELL'ESERCIZIO	159.625	-191.169	-157.158

Rendiconti finanziari della Filatura di Pollone S.p.A.

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
Perdita/utile netto dell'esercizio	160	-191	-157
Ammortamenti	477	932	469
Variazione netta del TFR	-22	-196	-241
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	-10	13	4
Variazione netta del capitale di esercizio			
- rimanenze	-254	-345	44
- crediti	-1.043	576	213
- ratei e risconti attivi e passivi	104	-116	-52
- fornitori	-317	855	653
- debiti verso imprese controllate	0	-306	3
- debiti tributari	-135	-291	-472
- debiti verso istituti di previdenza	-49	-11	-62
- altri debiti	147	5	170
Flusso di liquidità da attività di esercizio	-942	925	572
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-29	-33	-18
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-82	-609	-586
Valore netto contabile immobilizzazioni materiali cedute/stornate	18	0	0
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
Valore netto contabile immobilizzazioni finanziarie cedute	0	0	0
Valore netto contabile immobilizzazioni finanziarie stornate	0	16	0
Rivalutazioni delle immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
Svalutazioni delle immobilizzazioni finanziarie	0	458	0
Perdite su partecipazioni in altre società	0	0	0
Variazione dei crediti finanziari	12	46	33
Flusso di liquidità da investimenti	-81	-122	-571
Variazione netta dei debiti verso banche	923	-197	488
Altre variazioni di patrimonio netto	0	0	0
Distribuzione dividendi	0	-533	-533
Flusso di liquidità da attività di finanziamento	923	-730	-45
Flusso di liquidità netta del periodo	-100	73	-44
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	151	78	78
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	51	151	34

Situazione semestrale al 30 giugno 2003 (valori in migliaia di Euro)

Stati patrimoniali riclassificati

	30/06/2003	%	31/12/2002	%	30/06/2002	%
Attività correnti						
Disponibilità liquide	51	0,2%	151	0,7%	34	0,2%
Crediti commerciali netti verso clienti	7.112	33,6%	5.731	28,3%	6.082	28,7%
Crediti verso imprese controllate	366	1,7%	217	1,1%	263	1,2%
Altre attività correnti	1.296	6,1%	1.675	8,3%	1.791	8,5%
Rimanenze finali	7.411	35,0%	7.157	35,3%	6.768	31,9%
Totale attività correnti	16.236	76,6%	14.931	73,6%	14.938	70,5%
Attività immobilizzate						
Immobilizzazioni materiali nette	3.220	15,2%	3.510	17,3%	3.815	18,0%
Immobilizzazioni immateriali	241	1,1%	335	1,7%	455	2,1%
Immobilizzazioni finanziarie	1.488	7,0%	1.500	7,4%	1.987	9,4%
Totale attività immobilizzate	4.949	23,4%	5.345	26,4%	6.257	29,5%
TOTALE ATTIVITÀ	21.185	100,0%	20.276	100,0%	21.195	100,0%
Passività correnti						
Debiti verso banche	2.828	13,3%	1.546	7,6%	1.745	8,2%
Debiti verso fornitori	3.309	15,6%	3.626	17,9%	3.424	16,2%
Debiti verso imprese controllate e collegate	15	0,1%	15	0,1%	324	1,5%
Altre passività correnti	1.214	5,7%	1.039	5,1%	1.186	5,6%
Totale passività correnti	7.366	34,8%	6.226	30,7%	6.679	31,5%
Passività a medio-lungo termine						
Debiti verso banche	846	4,0%	1.205	5,9%	1.690	8,0%
Fondi per rischi ed oneri	77	0,4%	87	0,4%	78	0,4%
Trattamento di fine rapporto	1.897	9,0%	1.919	9,5%	1.875	8,8%
Altre passività a medio-lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale passività a medio-lungo termine	2.820	13,3%	3.211	15,8%	3.643	17,2%
Capitale sociale	5.538	26,1%	5.538	27,3%	5.538	26,1%
Riserve	5.301	25,0%	5.492	27,1%	5.492	25,9%
Utile (perdita) d'esercizio	160	0,8%	-191	-0,9%	-157	-0,7%
Patrimonio netto	10.999	51,9%	10.839	53,5%	10.873	51,3%
TOTALE PASSIVITÀ	21.185	100,0%	20.276	100,0%	21.195	100,0%
Garanzie ricevute					5.247	
Valuta da consegnare			273			

Situazione semestrale al 30 giugno 2003 (valori in migliaia di Euro)

Conti economici riclassificati

	30/06/2003	%	31/12/2002	%	30/06/2002	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.913	96,8%	21.151	98,3%	11.387	97,7%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	361	2,9%	285	1,3%	216	1,9%
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri ricavi e proventi	32	0,3%	73	0,3%	55	0,5%
Totale valore della produzione	12.306	100,0%	21.509	100,0%	11.658	100,0%
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-5.820	-47,3%	-10.107	-47,0%	-5.359	-46,0%
Prestazioni di servizi	-2.574	-20,9%	-4.827	-22,4%	-2.528	-21,7%
Costi per godimento di beni di terzi	-336	-2,7%	-665	-3,1%	-330	-2,8%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-107	-0,9%	60	0,3%	-260	-2,2%
Oneri diversi di gestione	-188	-1,5%	-293	-1,4%	-128	-1,1%
Totale costi della produzione	-9.025	-73,3%	-15.832	-73,6%	-8.605	-73,8%
Valore aggiunto	3.281	26,7%	5.677	26,4%	3.053	26,2%
Costi per il personale						
- salari e stipendi	-1.752	-14,2%	-3.255	-15,1%	-1.801	-15,4%
- oneri sociali	-609	-4,9%	-1.134	-5,3%	-626	-5,4%
- TFR	-126	-1,0%	-270	-1,3%	-134	-1,1%
- altri costi	-28	-0,2%	-57	-0,3%	-45	-0,4%
Totale costi del personale	-2.515	-20,4%	-4.716	-21,9%	-2.606	-22,4%
Margine operativo lordo	766	6,2%	961	4,5%	447	3,8%
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-123	-1,0%	-266	-1,2%	-132	-1,1%
Ammortamento immobilizzazioni materiali	-355	-2,9%	-666	-3,1%	-337	-2,9%
Svalutazione crediti attivo circolante	-4	0,0%	-10	0,0%	-5	0,0%
Altri accantonamenti	-4	0,0%	-17	-0,1%	-4	0,0%
Risultato operativo	280	2,3%	2	0,0%	-31	-0,3%
Proventi finanziari	166	1,3%	600	2,8%	25	0,2%
Oneri finanziari	-122	-1,0%	-166	-0,8%	-84	-0,7%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0,0%	-458	-2,1%	0	0,0%
Proventi straordinari	16	0,1%	68	0,3%	60	0,5%
Oneri straordinari	-32	-0,3%	-16	-0,1%	-8	-0,1%
Risultato prima delle imposte	308	2,5%	30	0,1%	-38	-0,3%
Imposte sul reddito	-148	-1,2%	-221	-1,0%	-119	-1,0%
Risultato d'esercizio	160	1,3%	-191	-0,9%	-157	-1,3%

Nota integrativa alla situazione semestrale al 30/06/2003

Premessa

La situazione semestrale al 30 giugno 2003 è stata redatta secondo le disposizioni degli art. 2423 e seguenti del codice civile.

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 alla relazione degli amministratori per i commenti relativi all'andamento economico e finanziario del semestre.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli artt. 2423 e seguenti del codice civile, come risulta dalla presente Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2423, parte integrante del Bilancio; la struttura dello Stato Patrimoniale è quella stabilita dall'art. 2424 del codice civile e quella del Conto Economico ricalca quella prevista dall'art. 2425 del codice civile. La situazione al 30 giugno 2003 della Società è raffrontata a quella della stessa società relativa al primo semestre del 2002 e con il bilancio al 31 dicembre 2002.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, 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, predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri 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.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione e sono indicati i relativi fondi di ammortamento formati nel corso degli esercizi.

I costi di impianto e ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi con l'applicazione di un'aliquota costante.

I diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno (software) sono ammortizzati in tre esercizi.

In bilancio non sono stati capitalizzati costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità.

Le rimanenti immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in un periodo di cinque esercizi.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e/o costruzione e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento; le immobilizzazioni materiali sono state oggetto delle seguenti rivalutazioni:

Cespiti	Costo storico	Rivalutazione L. 72/83	Valore di bilancio
Macchinari in ambiente normale	537.397	227.659	765.056
Impianti in ambiente normale	123.950	16.527	140.477
Totali	661.347	244.186	905.533

Gli Amministratori attestano che gli impianti ed i macchinari rivalutati ex legge 72/83 sono iscritti in bilancio per un valore non superiore a quello di mercato.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

Impianti e macchinari:	12,5% - 18%
Attrezzature:	25%
Altri beni:	12% - 25%

Crediti e debiti

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e la situazione specifica dei singoli debitori. I debiti sono esposti al loro valore nominale.

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.

Partecipazioni

Quelle in società controllate che si intendono detenere durevolmente sono iscritte al costo d'acquisto o sottoscrizione, eventualmente rettificato per tenere conto di perdite permanenti di valore. Le partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie rappresentano un investimento permanente e strategico da parte della società.

Fondi per rischi e oneri

Sono destinati a coprire perdite e debiti di esistenza certa o probabile. Sono costituiti dal fondo liquidazione agenti che corrisponde alla indennità liquidazione agenti accantonato in conformità al vigente accordo collettivo nazionale agenti e dal fondo rischi su cambi.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

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.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una realistica previsione del reddito imponibile.

Criteria di conversione dei valori espressi in valuta estera

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.

Rischi, impegni e garanzie

Gli impegni e le garanzie sono indicate nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

ATTIVITÀ

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 30 giugno 2003	€	240.835
Saldo al 31 dicembre 2002	€	335.068
Variazioni	€	-94.233

Movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Consistenza esercizio precedente

Voce di bilancio	Costo storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Totale
1) Costi d'impianto ed ampliamento	56.509			49.659	6.850
2) Costi di ricerca e sviluppo					0
3) Diritti di brevetto ind. ed ut. opere	184.300			153.152	31.148
4) Concessioni, licenze, marchi e s.					0
5) Avviamento					0
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti					0
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.088.981			791.911	297.070
Totale	1.329.790	0	0	994.722	335.068

Variazioni dell'esercizio

Voce di bilancio	Totale esercizio precedente	Riclassifiche	Acquisizioni	Alienazioni e stralci	Storno ammortamenti	Arrotondamenti	Ammortamenti	Totale
1) Costi d'impianto ed ampliamento	6.850			22.258	22.258	1	3.426	3.425
2) Costi di ricerca e sviluppo	0							0
3) Diritti di brevetto ind. ed ut. opere	31.148		12.498				12.855	30.791
4) Concessioni, licenze, marchi e s.	0							0
5) Avviamento	0							0
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti	0							0
7) Altre immobilizzazioni immateriali	297.070		16.119	39.385	39.385		106.570	206.619
Totale	335.068	0	28.617	61.643	61.643	1	122.851	240.835

Costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale. I costi di impianto ed ampliamento comprendono le seguenti voci:

Costi aumento di capitale 1999	34.251
Totale	34.251

Detti costi sono ammortizzati in cinque esercizi.

Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno (software) sono ammortizzati in tre esercizi.

Altre, sono costituite da oneri pluriennali su mutui, manutenzioni straordinarie su immobili di terzi e da costi di quotazione, sono ammortizzate in cinque esercizi.

In bilancio non sono stati capitalizzati costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30 giugno 2003	€	3.219.875
Saldo al 31 dicembre 2002	€	3.510.167
Variazioni	€	-290.292

Movimentazione delle Immobilizzazioni Materiali

Variazioni dell'esercizio delle immobilizzazioni

Voce di bilancio	Totale esercizio precedente	Riclassifiche	Acquisizioni	Alienazioni e stralci	Rivalutazioni	Svalutazioni	Totale
1) Terreni e fabbricati							0
2) Impianti e macchinario	16.390.301		52.133				16.442.434
3) Attrezzature industriali e commerciali	890.625						890.625
4) Altri beni	719.032		800				719.832
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	29.802		29.227	-18.000			41.029
Totale	18.029.760	0	82.160	-18.000	0	0	18.093.920

Variazioni dell'esercizio degli ammortamenti

Voce di bilancio	Totale esercizio precedente	Riclassifiche	Ammortamenti ordinari	Ammortamenti anticipati	Svalutazioni	Storni per eliminazione	Totale
1) Terreni e fabbricati							0
2) Impianti e macchinario	13.176.881		304.258			0	13.481.139
3) Attrezzature industriali e commerciali	745.205		28.259			0	773.464
4) Altri beni	597.507		21.935			0	619.442
Totale	14.519.593	0	354.452	0	0	0	14.874.045

Valore netto contabile delle poste di immobilizzazioni materiali

Voce di bilancio	Totale esercizio precedente	Riclassifiche	Acquisizioni	Alienazioni e stralci	Rivalutazioni svalutazioni	Ammortamenti	Totale
1) Terreni e fabbricati	0						0
2) Impianti e macchinario	3.213.420	0	52.133	0		-304.258	2.961.295
3) Attrezzature industriali e commerciali	145.420	0	0	0		-28.259	117.161
4) Altri beni	121.525	0	800	0		-21.935	100.390
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	29.802	0	29.227	-18.000			41.029
Totale	3.510.167	0	82.160	-18.000	0	-354.452	3.219.875

Le immobilizzazioni tecniche sono esposte in bilancio al costo di acquisto o di costruzione, computando ad esse anche gli oneri accessori direttamente connessi. Gli ammortamenti sono effettuati sistematicamente mediante applicazioni di aliquote fiscalmente ammesse, come evidenziato nella prima parte della Nota, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni e del deperimento economico degli stessi.

Evidenziamo che in esercizi precedenti l'incorporata Filatura di Pollone S.r.l. aveva accantonato ammortamenti anticipati in ottemperanza alle norme fiscali; qualora tali ammortamenti anticipati non fossero stati accantonati, il risultato dell'esercizio sarebbe stato inferiore di Euro 65.829, al lordo dell'effetto fiscale, ed il patrimonio netto sarebbe stato superiore di Euro 54.492 sempre al lordo dell'effetto fiscale.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30 giugno 2003	€	1.488.056
Saldo al 31 dicembre 2002	€	1.499.588
Variazioni	€	-11.532

Movimentazione delle Immobilizzazioni Finanziarie

Consistenza esercizio precedente

Voce di bilancio	Costo storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Totale
1) Partecipazioni in:				
a) imprese controllate	2.604.782		1.232.385	1.372.397
b) imprese collegate				0
c) altre imprese	7.506		2.195	5.311
2A) Crediti a più di 1 anno:				
a) verso imprese controllate				0
b) verso imprese collegate				0
c) verso controllanti				0
d) verso altri	121.880			121.880
2B) Crediti a meno di 1 anno:				
a) verso imprese controllate				0
b) verso imprese collegate				0
c) verso controllanti				0
d) verso altri				0
3) Altri titoli				0
4) Azioni proprie				0
Totale	2.734.168	0	1.234.580	1.499.588

Variazioni dell'esercizio

Voce di bilancio	Totale esercizio precedente	Acquisizioni	Alienazioni e stralci	Rivalutazioni	Svalutazioni	Totale
1) Partecipazioni in:						0
a) imprese controllate	1.372.397				0	1.372.397
b) imprese collegate	0					0
c) altre imprese	5.311					5.311
2A) Crediti a più di 1 anno:						
a) verso imprese controllate	0					0
b) verso imprese collegate	0					0
c) verso controllanti	0					0
d) verso altri	121.880		13.613	2.081		110.348
2B) Crediti a meno di 1 anno:						
a) verso imprese controllate	0					0
b) verso imprese collegate	0					0
c) verso controllanti	0					0
d) verso altri	0					0
3) Altri titoli	0					0
4) Azioni proprie	0					0
Totale	1.499.588	0	13.613	2.081	0	1.488.056

Il fondo svalutazione iscritto per le partecipazioni in società controllate è relativo alla partecipazione nella società Suma Sp. Zo.o..

Il fondo svalutazione iscritto per le partecipazioni in altre imprese è relativo alla partecipazione nella società SACE S.p.A..

Partecipazioni in imprese controllate:

1) Suma Sp. Zo.o.:

Sede sociale	Sulechow (Polonia)
Capitale (Zloti)	7.506.500,00
Patrimonio netto (Zloti)	2.782.220,00
Perdita al 30 giugno 2003 (Zloti)	-471.770,20
Quota posseduta	100%
Valore netto di bilancio (€)	1.227.789

2) Pollone S.A.:

Sede sociale	Lussemburgo
Capitale	144.760
Patrimonio netto	618.250
Perdita al 30 giugno 2003	-9.200
Quota posseduta	100%
Valore di bilancio	144.760

I dati sono espressi in Euro.

La società ha distribuito, nel corso del primo semestre 2003 dividendi per Euro 150.000.

Partecipazioni in altre imprese

- a) **FUNIVIE OROPA S.p.A.:** 20 azioni da nominali Euro 24, iscritta a bilancio al valore nominale di 480 Euro.

- b) **SACE S.p.A.:** partecipazione di 2.000 azioni: il costo storico di Euro 5.165 è stato rettificato con l'iscrizione di un fondo svalutazione di complessivi Euro 2.195 sulla base del valore della quota parte di patrimonio netto al 31 dicembre 2001.
- c) **CONSORZIO AZIENDE FILATURA:** quota di Euro 1.291.
- d) **CONAI:** quota di Euro 53 iscritta al costo.
- e) **ENERBIELLA:** quota di Euro 517 iscritta al costo.

Altri Crediti

Gli altri crediti a più di un anno sono relativi agli anticipi IRPEF sul TFR versati dalla società, debitamente rivalutati ed al netto degli utilizzi dell'esercizio.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I. Rimanenze

Saldo al 30 giugno 2003	€	7.411.161
Saldo al 31 dicembre 2002	€	7.156.522
Variazioni	€	254.639

La variazione risulta così composta per le diverse categorie:

Materie prime, sussidiarie e di consumo	-106.574
Prodotti in corso di lavorazione	89.485
Prodotti finiti e merci	271.728

La valutazione delle rimanenze di materie prime a prezzi correnti di mercato è superiore di circa 441 mila Euro rispetto alla valutazione fiscale LIFO.

II. Crediti

Saldo al 30 giugno 2003	€	8.538.876
Saldo al 31 dicembre 2002	€	7.496.077
Variazioni	€	1.042.799

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	7.112.297	-	-	7.112.297
Verso imprese controllate	365.981	-	-	365.981
Verso imprese collegate	-	-	-	-
Verso controllanti	-	-	-	-
Verso altri	1.060.598	-	-	1.060.598
Saldo al 30 giugno 2003	8.538.876	-	-	8.538.876

I crediti verso clienti sono originati da operazioni di natura commerciale e comprendono crediti per i quali è avvenuta la cessione pro-soluto a società di factoring, ma che non vengono riclassificati tra i crediti verso altri in quanto l'incasso viene curato dalla Società stessa.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, che ha subito nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni.

Descrizione	Saldo al 31/12/2002	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 30/06/2003
Fondo fiscale	8.084	4.386	-8.084	4.386
Fondo tassato	149.144	-	-	149.144
Totale	157.228	4.386	-8.084	153.530

I crediti verso imprese controllate sono composti da crediti verso la società SUMA Sp. Zo.o. per Euro 365.981.

I crediti verso altri sono così formati:

Crediti INAIL	40.962
Crediti IVA	88.183
Crediti IRAP	144.376
Crediti IRPEG	576.544
Erario c/ritenute su interessi	60
Altri crediti verso l'erario	111.138
Prestiti ad operai	7.241
Fornitori c/anticipi su servizi	62.130
Note credito da ricevere	1.408
Depositi cauzionali	13.943
Prestito Biella Yarns	516
Crediti v/società di factoring	12.086
Crediti vari	2.011
Totale crediti verso altri	1.060.598

In bilancio non sono iscritti crediti con durata superiore a cinque esercizi.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 30 giugno 2003	€	51.237
Saldo al 31 dicembre 2002	€	151.060
Variazioni	€	-99.823

Le disponibilità liquide comprendono le consistenze di cassa pari ad Euro 1.364 ed i saldi attivi dei conti correnti bancari alla data di chiusura del periodo.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Saldo al 30 giugno 2003	€	235.012
Saldo al 31 dicembre 2002	€	128.042
Variazioni	€	106.970

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

La composizione della voce è così dettagliata:

Ratei attivi

Interessi att. imposte a rimborso	40.485
Totale	40.485

Risconti attivi

Canoni telefonici	923
Assicurazioni	32.111
Abbonamenti	620
Pubblicità	1.131
Manutenzioni	2.836
Partecipazione a mostre e fiere	10.096
Elaborazioni paghe	567
Spese gestione borsa	2.583
Affitti passivi immobili	143.660
Totale	194.527

PASSIVITÀ

A) PATRIMONIO NETTO

Voce di patrimonio netto	Consistenza iniziale	Destinazione di risultato	Aumenti di capitale	Distribuzione	Risultato dell'esercizio	Consistenza finale
I Capitale	5.538.000					5.538.000
II Riserva da sovrapprezzo azioni	1.695.270					1.695.270
III Riserva da rivalutazione	0					0
IV Riserva legale	374.263					374.263
V Riserva per azioni proprie	0					0
VI Riserve statutarie	0					0
VII Altre riserve	3.423.079	-191.169				3.231.910
VIII Perdite portate a nuovo	0					0
IX Perdita/Utile d'esercizio	-191.169	191.169			159.625	159.625
Totali	10.839.443	0	0	0	159.625	10.999.068

Il capitale sociale è di Euro 5.538.000 ed è composto da numero 10.650.000 azioni da nominali Euro 0,52 ciascuna. Il capitale sociale è composto per Euro 852.154 da versamenti dei soci e per Euro 4.685.846 da riserve.

Le riserve incorporate nel capitale sociale sono:

Fondo riserva da rivalutazione L. 72/83	306.446
Fondo riserva plusvalenza da conferimento L. 904/77	3.603.785
Fondo riserva straordinaria	775.615
Totale riserve incorporate nel capitale	4.685.846

Non vi sono azioni di godimento.

La società non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni né altri titoli simili.

La voce altre riserve risulta così composta:

Riserva straordinaria	3.276.341
Fondi tassati	40.497
Fondo imposte tassato	17.279
Fondo accantonamento L. 675/77	11.954
Fondo accantonamento contributo Legge 399	77.008
Totale altre riserve	3.423.079

Informativa ai sensi dell'art. 105 D.P.R. 917/1986

Nella tabella vengono evidenziate le consistenze dei baskets al 31 dicembre 2002; gli incrementi al 30 giugno 2003 non vengono riportati in quanto il calcolo delle imposte è stato fatto solo su base previsionale e precauzionale e, non essendo un accantonamento certo e definitivo, non fa sorgere crediti di imposta utilizzabili.

Basket A

Totale Basket A al 31 dicembre 2002	1.885.917
--	------------------

Basket B

Totale Basket B al 31 dicembre 2002	1.906.465
--	------------------

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

Saldo al 30 giugno 2003	€	77.379
Saldo al 31 dicembre 2002	€	86.553
Variazioni	€	-9.174

Descrizione	Saldo al 31/12/2002	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 30/06/2003
Fondo trattamento di quiescenza	75.757	3.796	-2.174	77.379
Fondo oscillazione cambi	10.796	-	-10.796	0
Totale	86.553	3.796	-12.970	77.379

Il fondo trattamento di quiescenza è stato istituito per far fronte alle indennità di fine rapporto che, al ricorrere delle condizioni di cui all'art. 1751 del codice civile, debbono essere corrisposte all'agente, nella misura delle quote maturate in ciascun esercizio.

Il fondo oscillazione cambi sorge dal confronto tra il valore dei debiti e dei crediti in valuta al cambio del giorno dell'effettuazione delle operazioni con il valore calcolato sulla base del cambio della fine del periodo.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Saldo al 30 giugno 2003	€	1.897.473
Saldo al 31 dicembre 2002	€	1.918.842
Variazioni	€	-21.369

Descrizione	Saldo al 31/12/2002	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 30/06/2003
Fondo TFR	1.918.842	126.225	-147.594	1.897.473

Il fondo trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito della società verso i 159 dipendenti in forza al 30 giugno 2003.

Numero medio dei dipendenti

Il numero medio dei dipendenti della società nel corso del semestre ripartito per categoria è il seguente:

Dirigenti	1
Impiegati	28
Operai	133
Totale	162

D) DEBITI

Saldo al 30 giugno 2003	€	7.677.518
Saldo al 31 dicembre 2002	€	7.108.097
Variazioni	€	569.421

I debiti sono valutati al valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Obbligazioni	-	-	-	-
Debiti verso banche	2.827.743	846.146	-	3.673.889
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-
Acconti	-	-	-	-
Debiti verso fornitori	3.308.806	-	-	3.308.806
Debiti verso imprese controllate	14.762	-	-	14.762
Debiti verso imprese collegate	-	-	-	-
Debiti tributari	236.380	-	-	236.380
Debiti verso istituti di previdenza	144.877	-	-	144.877
Altri debiti	298.804	-	-	298.804
Saldo al 30 giugno 2003	6.831.372	846.146	-	7.677.518

I debiti verso banche a meno di un anno comprendono i saldi passivi dei conti correnti bancari, i finanziamenti e le quote di mutui con scadenza inferiore ad un anno.

I debiti verso banche a più di un anno comprendono le quote di mutui con scadenza superiore a dodici mesi e sono così composti:

Mutuo Credit a più di un anno	331.161
Mutuo Mincomes L. 46/82 a più di un anno	28.904
Mutuo Intesa BCI a più di un anno	340.062
Mutuo San Paolo 2 a più di un anno	146.019
Debiti verso banche a più di un anno	846.146

In bilancio non sono iscritti debiti con durata superiore a cinque anni.

La voce fornitori comprende i debiti verso fornitori e le fatture da ricevere.

I debiti verso le imprese controllate sono composti da debiti di natura commerciale relative a transazioni avvenute a prezzi normali di mercato con la società controllata Suma Sp.Zo.o. per Euro 14.762.

I debiti tributari a meno di un anno comprendono i debiti per imposte del periodo (al lordo degli acconti versati che sono esposti nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce *altri crediti*), oltre alle ritenute fiscali di dipendenti e lavoratori autonomi da versare.

I debiti verso istituti di previdenza ed assistenza sono tutti a meno di un anno e sono così composti:

Previdai conto dirigenti	2.724
Debiti v/INPS	133.905
Debiti v/Enasarco	1.029
Debiti verso INAIL	110
Debiti verso Previmoda	5.004
Debiti FIRR agenti	2.105
Totale	144.877

Gli altri debiti sono tutti a meno di un anno e sono così composti:

Debiti diversi	2.898
Clients c/anticipi	11.624
Trattenute sindacali	398
Trattenute varie dipendenti	2.009
Debiti verso dipendenti	281.005
Debiti v/Visa-American Express	870
Altri debiti a meno di un anno	298.804

Non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

Saldo al 30 giugno 2003	€	533.614
Saldo al 31 dicembre 2002	€	323.589
Variazioni	€	210.025

Ratei passivi

Spese telefoniche	2.610
Energia elettrica	3
Provvigioni	119.786
Manodopera e contributi	402.815
Spese varie manodopera	8.400
Totale	533.614

In bilancio non sono iscritti risconti passivi.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

Descrizione	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Ricavi vendite e prestazioni	11.912.913	11.386.807	21.151.273
Variazione rimanenze prodotti	361.213	216.170	284.806
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
Altri ricavi e proventi	32.271	55.006	72.615
Totale	12.306.397	11.657.983	21.508.694

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

Per categorie di attività

Vendite filati	94,26%
Lavorazioni c/terzi	2,41%
Altre vendite	3,33%
Totale	100,00%

Per aree geografiche

Italia	60,77%
Paesi CEE	27,52%
Paesi extra CEE	11,71%
Totale	100,00%

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

Descrizione	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Materie prime, sussidiarie e merci	5.820.171	5.358.948	10.107.232
Servizi	2.574.250	2.527.771	4.826.730
Godimento beni di terzi	336.004	330.259	665.173
Salari e stipendi	1.752.035	1.800.674	3.254.547
Oneri sociali	609.331	625.657	1.133.622
Trattamento di fine rapporto	126.225	134.414	270.405
Altri costi del personale	28.180	45.050	57.278
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	122.851	131.944	266.213
Ammortamento immobilizzazioni materiali	354.452	337.270	665.565
Svalutazioni dei crediti attivo circolante	4.386	4.652	10.282
Variazione rimanenze materie prime	106.574	260.135	-59.562
Accantonamenti per rischi	0	121	10.796
Altri accantonamenti	3.796	3.757	5.576
Oneri diversi di gestione	187.867	128.156	293.077
Totale	12.026.122	11.688.808	21.506.934

Per l'analisi dell'evoluzione delle altre poste significative si rinvia alla Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Descrizione	30/06/2003	30/06/2002	31/12/02
Da partecipazione	150.000	-	550.000
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2.081	3.314	5.869
Diversi dai precedenti	13.573	22.146	44.956
Interessi e altri oneri	-122.051	-83.851	-166.018
Totale	43.603	-58.391	434.807

I proventi da partecipazione sono costituiti da dividendi distribuiti dalla società controllata Pollone Sa.

Non risultano iscritti in bilancio proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

I proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni sono dati dalla rivalutazione dell'anticipo del versamento delle ritenute sul T.F.R..

La voce proventi diversi dai precedenti è così composta:

Interessi attivi bancari	221
Differenze cambio attive esportazioni	1.309
Differenze cambio attive importazioni	11.985
Differenze cambio attive anticipi imp./exp. in valuta	53
Arrotondamenti attivi su operazioni in Euro	5
Proventi diversi dai precedenti	13.573

La voce interessi ed altri oneri finanziari è così composta:

Interessi passivi bancari su c/effetti salvo buon fine e c/c	-18.536
Interessi passivi su mutui	-35.982
Differenze passive cambi esportazioni	-46.741
Differenze passive cambi anticipi import/export	-780
Differenze passive cambi importazioni	-20.001
Arrotondamenti passivi su operazioni in Euro	-11
Interessi ed altri oneri finanziari	-122.051

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Descrizione	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Rivalutazioni di partecipazioni	-	-	-
Svalutazione di partecipazioni	-	-	-497.945
Totale	-	-	-497.945

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Descrizione	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Soprawvenienze attive	16.219	6.362	14.151
Plusvalenze da alienazione	0	53.773	53.899
Perdite su partecipazioni	0	0	-7.004
Soprawvenienze passive deducibili	0	0	-670
Soprawvenienze passive indeducibili	0	-8.831	-700
Spese non di competenza	-11.527	0	-8.074
Imposte non di competenza	-20.409	0	0
Totale	-15.717	51.304	51.602

Imposte sul reddito d'esercizio

Descrizione	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
IRPEG	-19.813	0	0
IRAP	-128.723	-119.246	-221.393
Totale	-148.536	-119.246	-221.393

Le imposte sono state calcolate sulla base di una realistica previsione del risultato imponibile.

Operazioni con le parti correlate

- La società ha in essere un contratto di affitto di immobili industriali con la società SALLA S.r.l., detenuta al 100% direttamente ed indirettamente da Botto Marco e Rivetti Federica e dalle rispettive famiglie; l'importo del canone di competenza del primo semestre 2003 è stato di Euro 364.968.
- La società ha in essere un contratto di affitto di immobili industriali con la società Maintex ss, direttamente detenuta al 100% da Maffeo Maurizio, Maffeo Cristina, Maffeo Silvio e coniuge; l'importo dei canoni di competenza per il primo semestre 2003 è stato di Euro 71.036.
- La società ha acquistato dalla società Biellawool S.r.l., direttamente controllata al 100% da Botto Marco, Rivetti Federica e rispettive famiglie, open top di lana Australiana. L'importo complessivo degli acquisti del primo semestre 2003 è stato di Euro 27.683 per complessivi Kg 3.287,50 condizionati di open top di lana.
- La società ha venduto alla Tessitura Semir S.r.l., indirettamente partecipata al 25% da Marco Botto, Rivetti Federica e rispettive famiglie filati per complessivi Euro 21.680 (corrispondenti a 1.787,61 Kg condizionati), ed ha conseguito ricavi per affitto di macchinario per Euro 1.059.

Ammontare dei compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci

Cognome e Nome	Carica	Durata della carica	Emolumenti	Benefici non monetari	Bonus ed altri incentivi	Altri compensi
Maffeo Silvio	Presidente CdA	30/06/2003	94.500	0	0	0
Maffeo Maurizio	Vice Presidente CdA	30/06/2003	88.000	0	0	0
Pichetto Fratin Gilberto	Consigliere	30/06/2003	3.162	0	0	0
Mello Rella Gabriele	Consigliere	30/06/2003	3.162	0	0	0
Amede Maurizio	Presidente Collegio Sindacale	30/06/2003	4.755	0	0	0
Grosso Alberto	Sindaco Effettivo	30/06/2003	3.170	0	0	0
Gremmo Paolo	Sindaco Effettivo	30/06/2003	3.170	0	0	0

Il Consiglio di Amministrazione della Società resta in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004; il Collegio Sindacale resta in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2003.

Si dichiara che la presente situazione costituita da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa è conforme alle scritture contabili tenute ai sensi di legge e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico del periodo.

Pollone, 3 settembre 2003

In Nome e per Conto del Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
 (Silvio Maffeo)

Elenco delle partecipazioni dirette ed indirette (società controllate e collegate)

(Predisposto anche ai sensi dell'art. 126 del Regolamento CONSOB n° 11971)

1) SUMA SP.ZO.O.:

Sede sociale	Sulechow (Polonia)
Capitale	1.676.494
Patrimonio netto	621.378
Perdita al 30 giugno 2003	-105.365
Quota posseduta	100%
Valore di Bilancio	1.227.789

I valori sono convertiti in Euro al cambio di Euro/Zloto Polacco 0,22334.

2) POLLONE S.A.:

Sede sociale	Lussemburgo
Capitale	144.760
Patrimonio netto	618.250
Perdita al 30 giugno 2003	-9.199
Quota posseduta	100%
Valore di bilancio	144.608

La società utilizza l'Euro come moneta di conto.

3) PORTROSE LTD.:

Sede sociale	Dublino (Irlanda)
Capitale	3.606
Patrimonio netto	306.346
Utile al 30 giugno 2003	32.948
Quota posseduta da Pollone S.A.	100%

I dati sono convertiti in lire al cambio Sterlina/Euro 0,6932.

SUMA SP. ZO.O.

Stato Patrimoniale (in zloti polacchi)

ATTIVO	30/06/2003
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0
Immobilizzazioni	
Immobilizzazioni immateriali	0
Immobilizzazioni materiali	1.671.120
Immobilizzazioni finanziarie	0
Totale immobilizzazioni	1.671.120
ATTIVO CIRCOLANTE	
Rimanenze	1.463.982
Crediti	1.178.777
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0
Disponibilità liquide	292.888
Totale attivo circolante	2.935.647
RATEI E RISCONTI ATTIVI	79.449
TOTALE ATTIVO	4.686.216
PASSIVO	
PATRIMONIO NETTO	
Capitale sociale	7.506.500
Riserve	1.172.998
Utili/perdite portati a nuovo	-5.425.508
Perdita dell'esercizio	-471.770
Totale patrimonio netto	2.782.220
FONDI PER RISCHI ED ONERI	0
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0
DEBITI	1.799.813
RATEI E RISCONTI PASSIVI	104.183
TOTALE PASSIVO	4.686.216

Conto Economico

	30/06/2003
VALORE DELLA PRODUZIONE	1.949.030
COSTI DELLA PRODUZIONE	-2.322.252
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	-98.548
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	0
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	0
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	0
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	-471.770

POLLONE S.A.

Stato Patrimoniale (in Euro)

	30/06/2003
ATTIVO	
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0
Immobilizzazioni	
Immobilizzazioni immateriali	4.474
Immobilizzazioni materiali	0
Immobilizzazioni finanziarie	332.438
Totale immobilizzazioni	336.912
ATTIVO CIRCOLANTE	
Rimanenze	0
Crediti	280.179
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0
Disponibilità liquide	0
Totale attivo circolante	280.179
RATEI E RISCONTI ATTIVI	4.220
TOTALE ATTIVO	621.311
PASSIVO	
PATRIMONIO NETTO	
Capitale sociale	144.760
Riserve	52.987
Utili/perdite portati a nuovo	429.702
Utile/perdita dell'esercizio	-9.199
Totale patrimonio netto	618.250
FONDI PER RISCHI ED ONERI	0
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0
DEBITI	3.061
RATEI E RISCONTI PASSIVI	0
TOTALE PASSIVO	621.311

Conto economico

	30/06/2003
VALORE DELLA PRODUZIONE	0
COSTI DELLA PRODUZIONE	-8.851
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	-348
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	0
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	0
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	0
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	-9.199

PORTROSE LTD.

Stato Patrimoniale (in sterline inglesi)

ATTIVO	30/06/2003
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0
Immobilizzazioni	
Immobilizzazioni immateriali	0
Immobilizzazioni materiali	0
Immobilizzazioni finanziarie	632.462
Totale immobilizzazioni	632.462
ATTIVO CIRCOLANTE	
Rimanenze	0
Crediti	8.836
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0
Disponibilità liquide	356
Totale attivo circolante	9.192
RATEI E RISCONTI ATTIVI	2.487
TOTALE ATTIVO	644.141
PASSIVO	
PATRIMONIO NETTO	
Capitale sociale	2.500
Riserve	0
Utili/perdite portati a nuovo	187.020
Utile dell'esercizio	22.840
Totale patrimonio netto	212.360
FONDI PER RISCHI ED ONERI	0
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0
DEBITI	431.781
RATEI E RISCONTI PASSIVI	0
TOTALE PASSIVO	644.141

Conto Economico

	30/06/2003
VALORE DELLA PRODUZIONE	0
COSTI DELLA PRODUZIONE	-3.976
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	33.488
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	0
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	-6.672
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	0
UTILE DELL'ESERCIZIO	22.840

Schemi della situazione semestrale consolidata al 30/06/2003

Stato Patrimoniale

ATTIVO	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
B) IMMOBILIZZAZIONI			
<i>I Immateriali</i>			
1) Costi di impianto ed ampliamento	34.251	56.509	70.945
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-30.826	-49.659	-59.098
2) Costi di ricerca, sviluppo, pubblicità			
<i>meno: fondo ammortamento</i>			
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno	196.798	184.300	174.336
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-166.007	-153.152	-136.622
4) Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili			
<i>meno: fondo ammortamento</i>			
5) Avviamento			
<i>meno: fondo ammortamento</i>			
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti			
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.067.049	1.090.473	1.092.072
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-860.430	-793.404	-685.600
Totale	240.835	335.067	456.033
<i>II Materiali</i>			
1) Terreni e fabbricati	838.340	838.340	809.351
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-165.020	-153.123	-140.503
2) Impianti e macchinario	17.381.737	17.441.603	17.422.844
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-14.289.611	-13.995.975	-13.574.166
3) Attrezzature industriali e commerciali	890.625	890.625	889.747
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-773.464	-745.206	-725.130
4) Altre immobilizzazioni materiali	761.729	765.268	759.905
<i>meno: fondo ammortamento</i>	-655.849	-636.270	-612.080
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	42.815	31.801	14.502
Totale	4.031.302	4.437.063	4.844.470
<i>III Finanziarie</i>			
1) Partecipazioni in			
a) imprese controllate	921.427	1.065.848	1.696.271
<i>meno: fondo svalutazione partecipazioni</i>			
b) imprese collegate			
c) altre imprese	7.506	7.506	7.511
<i>meno: fondi svalutazione</i>	-2.195	-2.195	-1.950
2) Crediti verso			
a) imprese controllate			
b) imprese collegate			
c) imprese controllanti			
d) altri			
- a meno di 1 anno	110.348	121.880	134.856
3) Altri titoli			
4) Azioni proprie			
Totale	1.037.086	1.193.039	1.836.688
Totale immobilizzazioni (B)	5.309.223	5.965.169	7.137.191

ATTIVO	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
<i>I Rimanenze</i>			
1) Materie prime, sussidiarie, di consumo	3.855.986	3.944.349	3.617.335
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	620.087	530.602	570.015
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci	3.262.052	2.981.378	2.846.784
5) Acconti		27.135	
Totale	7.738.125	7.483.464	7.034.134
<i>II Crediti</i>			
1) Verso clienti			
- a meno di 1 anno	7.572.557	6.254.926	6.618.874
meno: fondo svalutazione crediti	-222.263	-234.156	-251.486
2) Verso imprese controllate			
- a meno di 1 anno	0	0	0
3) Verso imprese collegate			
4) Verso imprese controllanti			
5) Verso altri			
- a meno di 1 anno	1.071.174	1.562.230	1.539.992
Totale	8.421.468	7.583.000	7.907.380
<i>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Altre partecipazioni			
4) Azioni proprie			
5) Altri titoli			
Totale	0	0	0
<i>IV Disponibilità liquide</i>			
1) Depositi bancari e postali	114.278	190.215	165.282
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa	2.372	7.044	4.341
Totale	116.650	197.259	169.623
Totale attivo circolante (C)	16.276.243	15.263.723	15.111.137
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI			
Ratei attivi	40.485	40.485	40.485
Risconti attivi	212.272	88.458	259.515
Totale ratei e risconti attivi (D)	252.757	128.943	300.000
TOTALE ATTIVO	21.838.223	21.357.835	22.548.328

Stato Patrimoniale

PASSIVO	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
A) PATRIMONIO NETTO			
<i>I Capitale</i>	5.538.000	5.538.000	5.538.000
<i>II Riserva da sovrapprezzo azioni</i>	1.695.270	1.695.270	1.695.270
<i>III Riserva da rivalutazione</i>	0	0	0
<i>IV Riserva legale</i>	374.263	374.263	374.263
<i>V Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>			
<i>VI Riserve statutarie</i>			
<i>VII Altre riserve</i>	4.143.472	4.795.593	4.778.251
<i>VIII Perdite portate a nuovo</i>			
<i>IX Perdita/Utile d'esercizio</i>	-165.777	-623.804	-288.397
Totale patrimonio netto (A)	11.585.228	11.779.322	12.097.387
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
1) Fondi per trattamento di quiescenza	77.379	75.757	77.386
2) Fondi per imposte	20.843	46.022	84.049
3) Altri accantonamenti	0	10.796	121
Totale fondi per rischi ed oneri (B)	98.222	132.575	161.556
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.897.473	1.918.842	1.874.904
D) DEBITI			
1) Obbligazioni			
2) Obbligazioni convertibili			
3) Debiti verso banche			
- a meno di 1 anno	2.827.743	1.546.271	1.745.219
- a più di 1 anno	846.146	1.204.597	1.690.383
4) Debiti verso altri finanziatori			
5) Acconti			
6) Debiti verso fornitori			
- a meno di 1 anno	3.319.744	3.696.918	3.459.324
7) Debiti rappresentati da titoli di credito			
8) Debiti verso imprese controllate			
- a meno di 1 anno	0	0	309.874
9) Debiti verso imprese collegate			
- a meno di 1 anno			
10) Debiti verso soci			
- a meno di 1 anno			
11) Debiti tributari			
- a meno di 1 anno	237.619	372.610	199.465
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- a meno di 1 anno	164.068	203.060	155.967
13) Altri debiti			
- a meno di 1 anno	305.098	152.512	317.222
Totale debiti (D)	7.700.418	7.175.968	7.877.454

PASSIVO	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI			
Ratei passivi	533.614	323.589	537.027
Risconti passivi	23.268	27.539	0
Totale ratei e risconti (E)	556.882	351.128	537.027
TOTALE PASSIVO	21.838.223	21.357.835	22.548.328
CONTI D'ORDINE			
Garanzie ricevute da terzi			5.247.202
Valuta da consegnare		272.290	

Conto Economico

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.105.177	22.119.930	11.783.835
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	370.159	478.558	383.377
3) Variazione dei lavori in corso su ordin.			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		0	
5) Altri ricavi e proventi	32.271	74.064	55.006
– contributi in corso esercizio	0	0	0
Totale valore della produzione (A)	12.507.607	22.672.552	12.222.218
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	5.858.202	10.560.454	5.558.966
7) Per servizi	2.720.722	5.243.170	2.735.303
8) Per godimento di beni di terzi	336.004	665.173	330.259
9) Per il personale			
a) salari e stipendi	1.829.620	3.460.257	1.901.742
b) oneri sociali	621.141	1.164.014	640.635
c) trattamento di fine rapporto	126.225	270.405	134.414
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi	34.654	62.865	47.824
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	122.851	266.436	133.004
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	457.577	1.003.289	534.727
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità	4.386	24.420	4.652
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	88.363	-38.348	288.666
12) Accantonamenti per rischi	0	10.796	121
13) Altri accantonamenti	3.796	5.576	3.757
14) Oneri diversi di gestione	203.355	327.182	144.725
Totale costi della produzione (B)	12.406.896	23.025.689	12.458.795
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	100.711	-353.137	-236.577
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) Proventi da partecipazioni			
16) Altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2.081	5.869	3.314
b) da titoli iscritti nelle partecipazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti	14.532	48.079	24.672
17) Interessi ed altri oneri finanziari	-149.607	-199.952	-98.341
Totale proventi ed oneri finanziari (C)	-132.994	-146.004	-70.355

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
18) Rivalutazioni			
a) di partecipazioni	5.579	0	38.156
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni	0	-42.512	0
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)	5.579	-42.512	38.156
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi	16.219	14.151	6.362
- plusvalenze da alienazioni	0	54.209	53.773
21) Oneri	-11.527	-16.448	-9.813
- minusvalenze da alienazioni	0	0	0
- imposte relative ad esercizi precedenti	-20.409	0	0
Totale delle partite straordinarie (E)	-15.717	51.912	50.322
Risultato prima delle imposte (A - B + C + D + E)	-42.421	-489.741	-218.454
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	-123.356	-134.063	-69.943
23) Risultato dell'esercizio	-165.777	-623.804	-288.397
23) PERDITA/UTILE DELL'ESERCIZIO	-165.777	-623.804	-288.397

Rendiconti finanziari consolidati del Gruppo Filatura di Pollone

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
Perdita/Utile netto dell'esercizio	-166	-624	-288
Ammortamenti	581	1.269	668
Variazione netta del TFR	-22	-197	-241
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	-35	-74	-46
Variazione netta del capitale di esercizio			
- rimanenze	-255	-544	-95
- crediti	-838	793	470
- ratei e risconti attivi e passivi	83	-90	-74
- fornitori	-377	846	607
- debiti tributari	-135	-291	-465
- debiti verso istituti di previdenza	-39	-7	-54
- altri debiti	152	3	167
Flusso di liquidità da attività di esercizio	-1.051	1.084	649
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-29	-33	-18
Differenze di conversione su imm. immateriali	0	0	0
Riduzione immobilizzazioni immateriali per variazione perimetro	0	2	0
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-83	-689	-631
Differenze di conversione su imm. materiali	13	22	25
Riduzione immobilizzazioni materiali per variazione perimetro	0	0	0
Valore netto contabile immobilizzazioni materiali cedute/stornate	18	0	0
Variazioni delle partecipazioni consolidate	145	593	-38
Variazione dei crediti finanziari	12	46	33
Flusso di liquidità da investimenti	76	-59	-629
Variazione netta dei debiti verso banche	923	-197	487
Variazione dei debiti verso imprese controllate	0	-310	0
Aumenti di capitale	0	0	0
Effetti sul patrimonio netto per variazione di perimetro	0	1	
Altre variazioni di patrimonio netto	-28	-49	-65
Distribuzione di dividendi	0	-533	-533
Flusso di liquidità da attività di finanziamento	895	-1.088	-111
Flusso di liquidità netta del periodo	-80	-63	-91
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	197	260	260
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	117	197	169

Situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2003 (valori in migliaia di Euro)

Stati patrimoniali consolidati riclassificati

	30/06/2003	%	31/12/2002	%	30/06/2002	%
Attività correnti						
Disponibilità liquide	117	0,5%	197	0,9%	169	0,7%
Crediti commerciali netti verso clienti	7.351	33,7%	6.021	28,2%	6.368	28,2%
Altre attività correnti	1.323	6,1%	1.691	7,9%	1.840	8,2%
Rimanenze finali	7.738	35,4%	7.484	35,0%	7.034	31,2%
Totale attività correnti	16.529	75,7%	15.393	72,1%	15.411	68,3%
Attività immobilizzate						
Immobilizzazioni materiali nette	241	1,1%	4.437	20,8%	456	2,0%
Immobilizzazioni immateriali nette	4.031	18,5%	335	1,6%	4.844	21,5%
Immobilizzazioni finanziarie	1.037	4,7%	1.193	5,6%	1.837	8,1%
Totale attività immobilizzate	5.309	24,3%	5.965	27,9%	7.137	31,7%
TOTALE ATTIVITÀ	21.838	100,0%	21.358	100,0%	22.548	100,0%
Passività correnti						
Debiti verso banche	2.828	12,9%	1.546	7,2%	1.745	7,7%
Debiti verso fornitori	3.320	15,2%	3.697	17,3%	3.459	15,3%
Debiti verso imprese controllate e collegate	-	0,0%	-	0,0%	310	1,4%
Altre passività correnti	1.264	5,8%	1.078	5,0%	1.209	5,4%
Totale passività correnti	7.412	33,9%	6.321	29,6%	6.723	29,9%
Passività a medio-lungo termine						
Debiti verso banche	846	3,9%	1.205	5,6%	1.690	7,5%
Fondi per rischi ed oneri	98	0,4%	133	0,6%	162	0,7%
Trattamento di fine rapporto	1.897	8,7%	1.919	9,0%	1.875	8,3%
Totale passività a medio-lungo termine	2.841	13,0%	3.257	15,2%	3.727	16,5%
Capitale sociale	5.538	25,4%	5.538	25,9%	5.538	24,6%
Riserve	6.213	28,5%	6.866	32,1%	6.848	30,4%
Utile (perdita) d'esercizio	-166	-0,8%	-624	-2,9%	-288	-1,3%
Patrimonio netto di Gruppo	11.585	53,0%	11.780	55,2%	12.098	53,7%
TOTALE PASSIVITÀ	21.838	100,0%	21.358	100,0%	22.548	100,0%
Garanzie ricevute					5.247	
Valuta da consegnare			272			

Situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2003 (valori in migliaia di Euro)

Conti economici consolidati riclassificati

	30/06/2003	%	31/12/2002	%	30/06/2002	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.105	96,8%	22.120	97,6%	11.784	96,4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	370	3,0%	479	2,1%	383	3,1%
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Altri ricavi e proventi	32	0,3%	74	0,3%	55	0,5%
Totale valore della produzione	12.507	100,0%	22.673	100,0%	12.222	100,0%
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-5.858	-46,8%	-10.561	-46,6%	-5.559	-45,5%
Prestazioni di servizi	-2.720	-21,7%	-5.243	-23,1%	-2.735	-22,4%
Costi per godimento di beni di terzi	-336	-2,7%	-665	-2,9%	-330	-2,7%
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-88	-0,7%	38	0,2%	-289	-2,4%
Oneri diversi di gestione	-203	-1,6%	-327	-1,4%	-145	-1,2%
Totale costi della produzione	-9.205	-73,6%	-16.758	-73,9%	-9.058	-74,1%
Valore aggiunto	3.302	26,4%	5.915	26,1%	3.164	25,9%
Costi per il personale						
- salari e stipendi	-1.830	-14,6%	-3.460	-15,3%	-1.902	-15,6%
- oneri sociali	-621	-5,0%	-1.164	-5,1%	-640	-5,2%
- TFR	-126	-1,0%	-270	-1,2%	-134	-1,1%
- altri costi	-35	-0,3%	-63	-0,3%	-48	-0,4%
Totale costi del personale	-2.612	-20,9%	-4.957	-21,9%	-2.724	-22,3%
Margine operativo lordo	690	5,5%	958	4,2%	440	3,6%
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-123	-1,0%	-266	-1,2%	-133	-1,1%
Ammortamento immobilizzazioni materiali	-458	-3,7%	-1.003	-4,4%	-535	-4,4%
Svalutazione crediti attivo circolante	-4	0,0%	-25	-0,1%	-5	0,0%
Altri accantonamenti	-4	0,0%	-17	-0,1%	-4	0,0%
Risultato operativo	101	0,8%	-353	-1,6%	-237	-1,9%
Proventi finanziari	16	0,1%	54	0,2%	28	0,2%
Oneri finanziari	-150	-1,2%	-200	-0,9%	-98	-0,8%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	6	0,0%	-43	-0,2%	38	0,3%
Proventi straordinari	16	0,1%	68	0,3%	60	0,5%
Oneri straordinari	-32	-0,3%	-16	-0,1%	-9	-0,1%
Risultato prima delle imposte e della pertinenza di terzi	-43	-0,3%	-490	-2,2%	-218	-1,8%
Imposte sul reddito	-123	-1,0%	-134	-0,6%	-70	-0,6%
Risultato netto di competenza del Gruppo	-166	-1,3%	-624	-2,8%	-288	-2,4%

Nota integrativa alla situazione semestrale consolidata al 30/06/2003

Premessa

La situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2003 della Filatura di Pollone S.p.A. è stata redatta secondo le disposizioni del Decreto Legislativo 9 aprile 1991 n. 127. Vengono presentati ai fini comparativi il bilancio consolidato al 31 dicembre 2002 e la situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2002. La situazione semestrale consolidata è costituita dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa ed è correlata dalla relazione sulla gestione del Gruppo. Nella nota integrativa sono inclusi il prospetto di riconciliazione tra patrimonio netto e risultato d'esercizio della Capogruppo e le stesse voci del Bilancio Consolidato oltre al rendiconto finanziario.

Attività svolte

Il Gruppo ha come oggetto la produzione e la lavorazione in conto proprio e per conto terzi di fibre tessili e il relativo commercio.

Si rimanda alla relazione degli amministratori per i commenti relativi all'andamento economico e finanziario del semestre.

Criteri di formazione

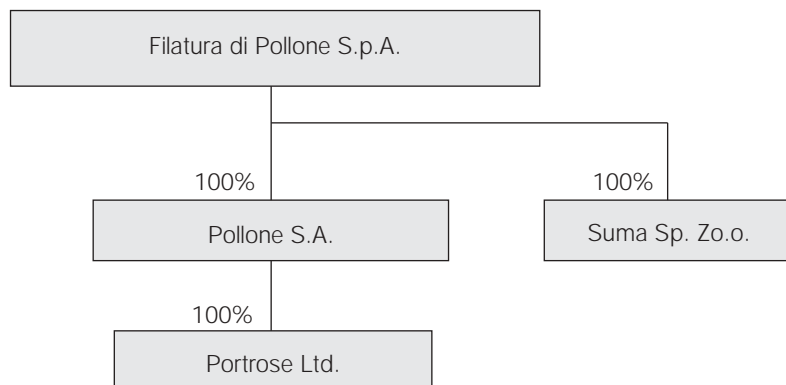
La situazione semestrale è conforme al dettato degli artt. 2423 e seguenti del codice civile, come risulta dalla presente Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2423, parte integrante della situazione stessa; la struttura dello Stato Patrimoniale è quella stabilita dall'art. 2424 del codice civile e quella del Conto Economico ricalca quella prevista dall'art. 2425 del codice civile. La situazione semestrale del Gruppo al 30 giugno 2003 è raffrontata a quella relativa al 30 giugno 2002 e con il bilancio consolidato al 31 dicembre 2002.

La situazione semestrale consolidata include i bilanci delle società facenti parte del Gruppo Filatura di Pollone e cioè la capogruppo Filatura di Pollone S.p.A., Suma SP. Zo.o., Pollone Sa e Portrose Ltd..

I bilanci delle Società del gruppo utilizzati per il consolidamento integrale sono quelli forniti dalle singole società, opportunamente modificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili omogenei di gruppo che sono in linea con quelli richiamati dai Principi Contabili dei Dottori Commercialisti, dei Ragionieri e dallo IASC. Si è avuta cura di rispettare il criterio della permanenza dei metodi di valutazione rispetto all'esercizio precedente.

Area di consolidamento

La struttura del gruppo al 30 giugno 2003 era la seguente:



Le società controllate incluse nell'area di consolidamento al 30 giugno 2003 sono:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale	% di controllo	Metodo di consolidamento
Suma Sp. Zo.o.	Sulechow (Polonia)	Zloto	7.506.500	100%	Integrale
Pollone S.A.	Lussemburgo	Euro	144.760	100%	Equity
Portrose Ltd.	Dublino (Irlanda)	Sterlina	2.500	100%	Equity

Si segnala che la società Bugella Filati S.r.l. inclusa nell'area di consolidamento al 30 giugno 2002 è stata sciolta e la liquidazione si è conclusa prima della chiusura dell'esercizio 2002. In considerazione del fatto che nel corso dell'esercizio 2002 la stessa società è stata sostanzialmente inattiva non viene presentata una situazione semestrale consolidata a perimetro costante, in quanto dalla stessa non emergerebbero differenze apprezzabili rispetto alla presente situazione consolidata.

Al punto relativo alle immobilizzazioni finanziarie sono elencate le partecipazioni in altre imprese che non rientrano nell'area di consolidamento.

Principi di redazione e tecniche di consolidamento

La struttura dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è quella prevista dal Decreto Legislativo 127/91: la situazione patrimoniale consolidata è stata redatta nel rispetto dell'art. 29 del medesimo Decreto.

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

1. Sono state utilizzate le situazioni del periodo 1° gennaio 2003-30 giugno 2003.
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); le differenze di traduzione che emergono dall'applicazione di questo metodo sono iscritte tra le riserve del patrimonio netto.
3. Le società controllate che esercitano un'attività omogenea rispetto alla capogruppo sono state consolidate con l'applicazione del metodo integrale.

4. Tale metodologia comporta l'eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate contro i patrimoni netti alla data di acquisto; parte delle differenze di consolidamento positive sono state, prudenzialmente, portate in diminuzione del patrimonio netto consolidato. Il valore delle riserve di consolidamento della società SUMA Sp.Zo.o. è pari ad Euro 303.923.
5. Per quanto attiene al consolidamento della società SUMA Sp.Zo.o. la differenza di consolidamento di Euro 421.829 è stata portata in aumento del costo storico dell'immobile di proprietà sociale ed è stata ammortizzata con l'applicazione dell'aliquota del 2,5% annuo a partire dall'esercizio 1° gennaio-31 dicembre 1997. Il valore di iscrizione risulta congruo rispetto all'effettivo valore di mercato, come certificato da apposita perizia di un consulente indipendente. L'iscrizione della differenza in sede di consolidamento ha consentito, inoltre, di recuperare l'effetto della svalutazione dello zlotò polacco rispetto alla lira italiana dalla data di acquisto dell'immobile (1993).
6. 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; per quanto attiene al metodo dell'integrazione proporzionale non sono state effettuate elisioni globali ma proporzionali. 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.
7. Il bilancio della società controllante è stato depurato delle poste inserite ai soli fini fiscali (ammortamenti anticipati) e sono state contabilizzate le relative imposte differite.
8. Le società che hanno svolto attività finanziaria sono consolidate secondo il metodo del patrimonio netto (equity method).

Criteria di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione della situazione patrimoniale consolidata al 30.06.03 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio 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 consolidati 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.

Immobilizzazioni**Immateriali**

Sono iscritte al costo storico di acquisizione e sono indicati i relativi fondi di ammortamento formatisi nel corso degli esercizi.

I costi di impianto e ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi con l'applicazione di un'aliquota costante.

I diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno (software) sono ammortizzati in tre esercizi.

In bilancio non sono stati capitalizzati costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità.

Le rimanenti immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in un periodo di cinque esercizi.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e/o costruzione e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento; le immobilizzazioni materiali sono state oggetto delle seguenti rivalutazioni:

Cespiti	Costo storico	Rivalutazione L. 72/83	Rivalutazione da consolidamento	Valore di bilancio
Immobili	387.522		421.829	809.351
Macchinari in ambiente normale	537.397	227.659		765.056
Impianti in ambiente normale	123.950	16.527		140.477
Totali	1.048.869	244.186	421.829	1.714.884

Gli Amministratori attestano che gli impianti ed i macchinari rivalutati ex legge 72/83 sono iscritti in bilancio per un valore non superiore a quello di mercato.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene, e ridotte al 50% in considerazione della durata del periodo in esame:

Immobili:	2,5%
Impianti e macchinari:	12,5% - 14,50% - 18%
Attrezzature:	25%
Altri beni:	12% - 25%

Crediti e debiti

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e la situazione specifica dei singoli debitori.

I debiti sono esposti al loro valore nominale.

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. Per la società controllata Suma Sp.Zo.o. le materie prime sono valutate al costo. Tale valore non si discosta significativamente dal corrispondente valore LIFO.

Partecipazioni

Le partecipazioni riguardano le imprese consolidate con l'applicazione dell'equity method e quelle che non rientrano nell'area di consolidamento. Si rammenta che l'applicazione del metodo del patrimonio netto determina sul risultato d'esercizio e sul patrimonio netto i medesimi effetti del consolidamento integrale. Le partecipazioni in altre imprese non sono significative e sono iscritte al costo, rettificato in presenza di perdite durevoli di valore, risultanti dalla riduzione del capitale sociale deliberato da assemblee straordinarie.

Fondi per rischi e oneri

Sono destinati a coprire perdite e debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La voce 1) Fondi di quiescenza è costituita dal fondo liquidazione agenti della capogruppo, che corrisponde alla indennità liquidazione agenti accantonato in conformità al vigente accordo collettivo nazionale agenti.

La voce 2) Fondi per imposte sorge dalla dinamica degli effetti fiscali degli ammortamenti anticipati accantonati in esercizi precedenti e stornati ai fini del consolidamento.

La voce 3) Altri accantonamenti sono costituiti dal fondo oscillazione cambi della società capogruppo.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti della capogruppo in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono determinati in modo da imputare all'esercizio la quota di competenza dei costi o dei ricavi comuni a due o più esercizi, secondo il principio della competenza temporale delle relative operazioni.

In particolare, i ratei attivi e passivi si riferiscono a ricavi e costi di competenza dell'esercizio, ma con manifestazione numeraria nell'esercizio successivo; i risconti attivi e passivi sono relativi a costi e ricavi manifestatisi nell'esercizio, ma di competenza degli esercizi futuri.

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.

Imposte sul reddito

Le imposte sono originariamente accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti ed in base ad una realistica previsione del reddito imponibile. In sede di consolidamento si è tenuto conto degli effetti derivanti dalla dinamica degli ammortamenti anticipati.

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.

Rischi, impegni e garanzie

Gli impegni e le garanzie sono indicate nei conti d'ordine o nella nota integrativa al loro valore contrattuale.

ATTIVITÀ

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 30 giugno 2003	€	240.835
Saldo al 31 dicembre 2002	€	335.067
Variazioni	€	-94.232

Movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Consistenza esercizio precedente

Voce di bilancio	Costo	Rivalutazioni storico	Svalutazioni	Ammortamenti	Totale
1) Costi d'impianto ed ampliamento	56.509			49.659	6.850
2) Costi di ricerca e sviluppo					0
3) Diritti di brevetto ind. ed ut. opere	184.300			153.152	31.148
4) Concessioni, licenze, marchi e s.					0
5) Avviamento					0
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti					0
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.090.473			793.404	297.069
Totale	1.331.282	0	0	996.215	335.067

Variazioni dell'esercizio

Voce di bilancio	Totale esercizio precedente	Riclassifiche	Acquisizioni	Alienazioni e stralci	Storno ammortamenti	Differenze cambi e arrotondamenti	Ammortamenti	Totale
1) Costi d'impianto ed ampliamento	6.850			22.258	22.258		3.425	3.425
2) Costi di ricerca e sviluppo	0							0
3) Diritti di brevetto ind. ed ut. opere	31.148		12.498				12.855	30.791
4) Concessioni, licenze, marchi e s.	0							0
5) Avviamento	0							0
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti	0							0
7) Altre immobilizzazioni immateriali	297.069		16.119	39.385	39.385	2	106.571	206.619
Totale	335.067	0	28.617	61.643	61.643	2	122.851	240.835

I costi di impianto e ampliamento: sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale. I costi di impianto ed ampliamento comprendono le seguenti voci:

Costi aumento di capitale capogruppo 1999	34.251
Totale	34.251

Le immobilizzazioni sono ammortizzate in cinque esercizi.

Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno (software): sono ammortizzati in tre esercizi.

Altre: sono costituite da oneri pluriennali su mutui, oneri pluriennali vari e manutenzioni straordinarie su immobili di terzi, sono ammortizzate in cinque esercizi.

In bilancio non sono stati capitalizzati costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30 giugno 2003	€	4.031.302
Saldo al 31 dicembre 2002	€	4.437.063
Variazioni	€	-405.761

Movimentazione delle Immobilizzazioni Materiali

Variazioni dell'esercizio delle immobilizzazioni

Voce di bilancio	Totale esercizio precedente	Differenze conversione precedente	Acquisizioni conversione	Alienazioni	Svalutazioni e stralci	Riclassifiche Rivalutazioni	Totale
1) Terreni e fabbricati	838.340						838.340
2) Impianti e macchinario	17.441.603	-111.999	52.133				17.381.737
3) Attrezzature industriali e commerciali	890.625						890.625
4) Altri beni	765.268	-4.926	1.387				761.729
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	31.801	-213	29.227	-18.000			42.815
Totale	19.967.637	-117.138	82.747	-18.000	0	0	19.915.246

Variazioni dell'esercizio degli ammortamenti

Voce di bilancio	Totale esercizio precedente	Differenze conversione ed altre variazioni	Ammortamenti	Ammortamenti anticipati	Storni per eliminazione	Riclassifiche	Totale
1) Terreni e fabbricati	153.123		11.897				165.020
2) Impianti e macchinario	13.995.975	-99.553	393.189				14.289.611
3) Attrezzature industriali e commerciali	745.206		28.258				773.464
4) Altri beni	636.270	-4.654	24.233				655.849
Totale	15.530.574	-104.207	457.577	0	0	0	15.883.944

Valore netto contabile delle poste di immobilizzazioni materiali

Voce di bilancio	Totale esercizio precedente	Differenze conversione ed altre variazioni	Acquisizioni	Alienazioni e stralci	Riclassifiche	Ammortamenti	Totale
1) Terreni e fabbricati	685.217	0	0	0	0	11.897	673.320
2) Impianti e macchinario	3.445.628	-12.446	52.133	0	0	393.189	3.092.126
3) Attrezzature industriali e commerciali	145.419	0	0	0	0	28.258	117.161
4) Altri beni	128.998	-272	1.387	0	0	24.233	105.880
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	31.801	-213	29.227	-18.000	0	0	42.815
Totale	4.437.063	-12.931	82.747	-18.000	0	457.577	4.031.302

Le immobilizzazioni tecniche sono esposte in bilancio al costo di acquisto o di costruzione, computando ad esse anche gli oneri accessori direttamente connessi. Gli ammortamenti sono effettuati sistematicamente mediante applicazione di aliquote fiscalmente ammesse, come evidenziato nella prima parte della Nota, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni e del deperimento economico degli stessi.

Gli ammortamenti anticipati accantonati in esercizi precedenti dalla società Filatura di Pollone S.r.l., ora incorporata dalla capogruppo, sono stati stornati come evidenziato nel paragrafo relativo ai principi di consolidamento.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30 giugno 2003	€	1.037.086
Saldo al 31 dicembre 2002	€	1.193.039
Variazioni	€	-155.953

Movimentazione delle Immobilizzazioni Finanziarie

Consistenza esercizio precedente

Voce di bilancio	Costo storico	Riclassifiche	Rivalutazioni	Svalutazioni	Totale
1) Partecipazioni in:					
a) imprese controllate	1.065.848				1.065.848
b) imprese collegate					0
c) altre imprese	7.506				7.506
meno fondi svalutazione	-2.195				-2.195
2A) Crediti a più di 1 anno:					
a) verso imprese controllate					0
b) verso imprese collegate					0
c) verso controllanti					0
d) verso altri	121.880				121.880
2B) Crediti a meno di 1 anno:					
a) verso imprese controllate					0
b) verso imprese collegate					0
c) verso controllanti					0
d) verso altri					0
3) Altri titoli					0
4) Azioni proprie					0
Totale	1.193.039		0	0	1.193.039

Variazioni dell'esercizio

Voce di bilancio	Totale esercizio precedente	Riclassifiche	Svalutazione da distribuzione dividendi	Alienazioni e stralci	Rivalutazioni	Rivalutazioni equity method	Totale
1) Partecipazioni in:							
a) imprese controllate	1.065.848		-150.000			5.579	921.427
b) imprese collegate	0						0
c) altre imprese	7.506						7.506
- meno fondi svalutazione	-2.195						-2.195
2A) Crediti a più di 1 anno:							0
a) verso imprese controllate	0						0
b) verso imprese collegate	0						0
c) verso controllanti	0						0
d) verso altri	121.880			-13.613	2.081		110.348
2B) Crediti a meno di 1 anno:							0
a) verso imprese controllate	0						0
b) verso imprese collegate	0						0
c) verso controllanti	0						0
d) verso altri	0						0
3) Altri titoli	0						0
4) Azioni proprie	0						0
Totale	1.193.039	0	-150.000	-13.613	2.081	5.579	1.037.086

Partecipazioni in imprese controllate:

1) Suma Sp. Zo.o.:	
Sede sociale	Sulechow (Polonia)
Capitale (Zloti)	7.506.500,00
Patrimonio netto (Zloti)	2.782.220,00
Perdita al 30 giugno 2003 (Zloti)	-471.770,20
Quota posseduta	100%

Partecipazioni in imprese controllate valutate al patrimonio netto

Denominazione	Saldo iniziale	Rettifiche di valore	Distribuzione dividendi	Saldo finale
Pollone S.A.	777.449	-9.199	-150.000	618.250
Portrose Ltd.	288.399	14.778		303.177
Totale	1.065.848	5.579	-150.000	921.427

2) Pollone S.A.:	
Sede sociale	Lussemburgo
Capitale	144.760
Patrimonio netto	618.250
Perdita al 30 giugno 2003	-9.199
Quota posseduta	100%

La società utilizza l'Euro come moneta di conto.

2) Portrose Ltd.:

Sede sociale	Dublino (Irlanda)
Capitale	2.500
Patrimonio netto	212.359
Utile al 30 giugno 2003	22.840
Quota posseduta da Pollone S.A.	100%

I dati sono espressi in sterline.

Partecipazioni in altre imprese non consolidate

- FUNIVIE OROPA S.p.A.:** 20 azioni da nominali Euro 24, iscritta a bilancio al valore nominale di Euro 480.
- SACE S.p.A.:** partecipazione di 2.000 azioni: il costo storico di Euro 5.165 è stato rettificato con l'iscrizione di un fondo svalutazione di complessivi Euro 2.195 sulla base del valore della quota parte di patrimonio netto.
- CONSORZIO AZIENDE FILATURA:** quota di Euro 1.291.
- CONAI:** quota di Euro 53.
- ENERBIELLA:** quota di Euro 517 iscritta al costo.

Crediti verso altri a più di un anno

In questa voce sono indicati gli acconti sulle ritenute del TFR versati dalla società capogruppo.

C) ATTIVO CIRCOLANTE**I. Rimanenze**

Saldo al 30 giugno 2003	€	7.738.125
Saldo al 31 dicembre 2002	€	7.483.464
Variazioni	€	254.661

La variazione risulta così composto per le diverse categorie:

Materie prime, sussidiarie e di consumo	-88.363
Prodotti in corso di lavorazione	89.485
Prodotti finiti e merci	280.674
Aacconti	-27.135

II. Crediti

Saldo al 30 giugno 2003	€	8.421.468
Saldo al 31 dicembre 2002	€	7.583.000
Variazioni	€	838.468

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	7.350.294	-	-	7.350.294
Verso imprese controllate	-	-	-	-
Verso imprese collegate	-	-	-	-
Verso controllanti	-	-	-	-
Verso altri	1.071.174	-	-	1.071.174
Saldo al 30 giugno 2003	8.421.468	-	-	8.421.468

In bilancio non sono iscritti crediti con durata superiore a cinque esercizi.

I crediti verso clienti sono originati da operazioni di natura commerciale e comprendono crediti per i quali è avvenuta la cessione pro-soluto da parte della società capogruppo a società di factoring, ma che non vengono riclassificati tra i crediti verso altri in quanto l'incasso viene curato dalla società capogruppo stessa. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, che ha subito nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Saldo al 31/12/2002	Accantonamenti	Differenze conversione	Utilizzi	Saldo al 30/06/2003
Fondo fiscale	8.084	4.386	-	-8.084	4.386
Fondo tassato	226.072	-	-8.195	-	217.877
Totale	234.156	4.386	-8.195	-8.084	222.263

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 30 giugno 2003	€	116.650
Saldo al 31 dicembre 2002	€	197.259
Variazioni	€	-80.609

Le disponibilità liquide comprendono le consistenze di cassa pari ad Euro 2.372 ed i saldi attivi dei conti correnti bancari pari ad Euro 114.278.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Saldo al 30 giugno 2003	€	252.757
Saldo al 31 dicembre 2002	€	128.943
Variazioni	€	123.814

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e sono ripartibili in ragione del tempo.

La composizione della voce è così dettagliata:

Ratei attivi

Interessi att. imposte a rimborso	40.485
Totale	40.485

Risconti attivi

Canoni telefonici	923
Assicurazioni	32.111
Abbonamenti	620
Pubblicità	1.131
Manutenzioni	2.836
Partecipazione a mostre e fiere	10.096
Elaborazioni paghe	567
Spese gestione borsa	2.583
Affitti passivi immobili	143.660
Assicurazioni SUMA	7.483
Tasse su immobili SUMA	8.147
Contributi su stipendi SUMA	2.115
Totale	212.272

PASSIVITÀ

A) PATRIMONIO NETTO

Saldo al 30 giugno 2003	€	11.585.228
Saldo al 31 dicembre 2002	€	11.779.322
Variazioni	€	-194.094

Movimentazione del Patrimonio netto consolidato della Filatura di Pollone S.p.A.

Voce di patrimonio netto	Consistenza iniziale	Destinazione di risultato	Distribuzione dividendi	Riclassifiche	Riserve da conversione	Risultato dell'esercizio	Consistenza finale
I Capitale	5.538.000						5.538.000
II Riserva da sovrapprezzo azioni	1.695.270						1.695.270
III Riserva da rivalutazione	0						0
IV Riserva legale	374.263						374.263
V Riserva per azioni proprie	0						0
VI Riserve statutarie	0						0
VII Altre riserve							0
<i>Riserve da consolidamento</i>	659.584	-42.267		-150.000			467.317
<i>Riserve da differenze di conversione</i>	-164.220				-28.317		-192.537
<i>Altre riserve</i>	3.423.079	-191.169					3.231.910
<i>Risultati da esercizi precedenti</i>	877.150	-390.368		150.000			636.782
VIII Perdite portate a nuovo	0						0
IX Utile/Perdita dell'esercizio	-623.804	623.804				-165.777	-165.777
Totali	11.779.322	0	0	0	-28.317	-165.777	11.585.228

Le riserve da differenze di conversione riguardano le differenze di traduzione e le differenze di traduzione intercompany.

Non vi sono azioni di godimento.

La società capogruppo non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni né altri titoli simili.

Prospetto di raccordo fra il Patrimonio Netto e l'Utile di esercizio al 30 giugno 2003 della Capogruppo Filatura di Pollone S.p.A. e la situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2003

Descrizione	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto
Risultato d'esercizio e Patrimonio netto della Filatura di Pollone S.p.A.	159.625	10.999.068
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate con il metodo integrale	-134.005	-216.374
Eliminazione delle operazioni compiute tra società consolidate ed altre scritture di consolidamento	-150.000	-41.397
Eliminazioni di rettifiche ed accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie	-40.649	74.298
Adeguamento delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	5.579	771.240
Storno perdite su cambi infragruppo	0	-1.607
Altre variazioni minori e differenze su cambi	-6.327	
Totale	-165.777	11.585.228

Informativa ai sensi dell'art. 105 D.P.R. 917/1986

Nella tabella vengono evidenziate le consistenze dei baskets al 31 dicembre 2002; gli incrementi al 30 giugno 2003 non vengono riportati in quanto il calcolo delle imposte è stato fatto solo su base previsionale e precauzionale e, non essendo un accantonamento certo e definitivo, non fa sorgere crediti di imposta utilizzabili.

Basket A

Totale Basket A al 31 dicembre 2002	1.885.917
--	------------------

Basket B

Totale Basket B al 31 dicembre 2002	1.906.465
--	------------------

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

Saldo al 30 giugno 2003	€	98.222
Saldo al 31 dicembre 2002	€	132.575
Variazioni	€	-34.353

Descrizione	Saldo al 31/12/2002	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 30/06/2003
1) Fondo trattamento di quiescenza	75.757	3.796	-2.174	77.379
2) Fondi per imposte	46.022	-	-25.179	20.843
3) Altri accantonamenti	10.796	-	-10.796	0
Totale	132.575	3.796	-38.149	98.222

Il fondo trattamento di quiescenza è stato istituito per far fronte alle indennità di fine rapporto che, al ricorrere delle condizioni di cui all'art. 1751 del codice civile, debbono essere corrisposte all'agente, nella misura delle quote maturate in ciascun esercizio.

I fondi per imposte sono costituiti dalle imposte differite iscritte in sede di consolidamento a seguito dello storno degli ammortamenti anticipati.

Il fondo oscillazione cambi sorge dal confronto tra il valore dei debiti e dei crediti in valuta al cambio del giorno dell'effettuazione delle operazioni con il valore calcolato sulla base del cambio della fine del periodo.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Saldo al 30 giugno 2003	€	1.897.473
Saldo al 31 dicembre 2002	€	1.918.842
Variazioni	€	-21.369

Descrizione	Saldo al 31/12/2002	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 30/06/2003
Fondo TFR	1.918.842	126.225	-147.594	1.897.473

Il fondo trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito della società capogruppo verso i 159 dipendenti in forza al 30 giugno 2003.

Numero medio dei dipendenti

Il numero medio dei dipendenti della società nel corso dell'esercizio ripartito per categoria è il seguente:

Filatura di Pollone S.p.A.

Dirigenti	1
Impiegati	28
Operai	133
Totale	162

Suma Sp.Zo.o.

Dirigenti	1
Impiegati	4
Operai	29
Totale	34

D) DEBITI

Saldo al 30 giugno 2003	€	7.700.418
Saldo al 31 dicembre 2002	€	7.175.968
Variazioni	€	524.450

I debiti sono valutati al valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Obbligazioni	-	-	-	-
Debiti verso banche	2.827.743	846.146	-	3.673.889
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-
Acconti	-	-	-	-
Debiti verso fornitori	3.319.744	-	-	3.319.744
Debiti verso imprese controllate	-	-	-	-
Debiti verso imprese collegate	-	-	-	-
Debiti tributari	237.619	-	-	237.619
Debiti verso istituti di previdenza	164.068	-	-	164.068
Altri debiti	305.098	-	-	305.098
Saldo al 30 giugno 2003	6.854.272	846.146	-	7.700.418

I debiti verso banche a meno di un anno comprendono i saldi passivi dei conti correnti bancari, i finanziamenti e le quote di mutui con scadenza inferiore ad un anno.

I debiti verso banche a più di un anno comprendono le quote di mutui con scadenza superiore a dodici mesi e sono così composti:

Mutuo Credit a più di un anno	331.161
Mutuo Mincomes L. 46/82 a più di un anno	28.904
Mutuo Intesa BCI a più di un anno	340.062
Mutuo San Paolo 2 a più di un anno	146.019
Debiti verso banche a più di un anno	846.146

In bilancio non sono iscritti debiti con durata superiore a cinque anni.

La voce fornitori comprende i debiti verso fornitori e le fatture da ricevere.

I debiti tributari a meno di un anno comprendono i debiti stimati per imposte del periodo (al lordo degli acconti versati che sono esposti nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce *altri crediti*), le ritenute fiscali di dipendenti e lavoratori autonomi da versare ed i debiti tributari delle controllate estere.

I debiti verso istituti di previdenza ed assistenza sono tutti a meno di un anno e sono così composti:

Previdai conto dirigenti	2.724
Debiti v/INPS	133.905
Debiti v/Enasarco	1.029
Debiti verso INAIL	110
Debiti verso Previmoda	5.004
Debiti FIRR agenti	2.105
Debiti v/enti previdenziali SUMA	19.191
Totale	164.068

Gli altri debiti sono tutti a meno di un anno e sono così composti:

Debiti diversi	2.898
Clienti c/anticipi	11.624
Trattenute sindacali	398
Trattenute varie dipendenti	2.009
Debiti verso dipendenti	281.005
Debiti v/Visa-American Express	870
Debiti verso dipendenti SUMA	6.109
Debiti diversi SUMA	185
Altri debiti a meno di un anno	305.098

Non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

Saldo al 30 giugno 2003	€	556.882
Saldo al 31 dicembre 2002	€	351.128
Variazioni	€	205.754

Ratei passivi

Spese telefoniche	2.610
Energia elettrica	3
Provvigioni	119.786
Manodopera e contributi	402.815
Spese varie manodopera	8.400
Totale	533.614

Risconti passivi

Usufrutto perenne terreni SUMA	23.268
Totale	23.268

Nei risconti passivi pluriennali è iscritto il valore dell'usufrutto perpetuo sui terreni di proprietà della società controllata SUMA. Tale valore iscritto all'attivo nella voce B) A Terreni e fabbricati è iscritto al passivo per pari importo e ripreso a conto economico (nella voce 5) altri ricavi) per la durata del relativo ammortamento (20 anni). Il risconto passivo pluriennale di Euro 23.268 è composto da risconti passivi a meno di un anno per Euro 629, a più di un anno ed a meno di cinque anni per Euro 5.031, ed a più di cinque anni per Euro 17.608.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

Descrizione	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Ricavi vendite e prestazioni	12.105.177	11.783.835	22.119.930
Variazione rimanenze prodotti	370.159	383.377	478.558
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
Altri ricavi e proventi	32.271	55.006	74.064
Contributi in conto esercizio	-	-	-
Totale	12.507.607	12.222.218	22.672.552

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

Per categorie di attività

Vendite filati	96,0%
Lavorazioni c/terzi	2,3%
Altre vendite	1,7%
Totale	100,00%

Per aree geografiche

Italia	59,8%
Paesi CEE	27,1%
Paesi extra CEE	13,1%
Totale	100,00%

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

Descrizione	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Materie prime, sussidiarie e merci	5.858.202	5.558.966	10.560.454
Servizi	2.720.722	2.735.303	5.243.170
Godimento beni di terzi	336.004	330.259	665.173
Salari e stipendi	1.829.620	1.901.742	3.460.257
Oneri sociali	621.141	640.635	1.164.014
Trattamento di fine rapporto	126.225	134.414	270.405
Altri costi del personale	34.654	47.824	62.865
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	122.851	133.004	266.436
Ammortamento immobilizzazioni materiali	457.577	534.727	1.003.289
Svalutazioni dei crediti attivo circolante	4.386	4.652	24.420
Variazione rimanenze materie prime	88.363	288.666	-38348
Accantonamenti per rischi	-	121	10.796
Altri accantonamenti	3.796	3.757	5.576
Oneri diversi di gestione	203.355	144.725	327.182
Totale	12.406.896	12.458.795	23.025.689

Per l'analisi dell'evoluzione delle altre poste significative si rinvia alla Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Descrizione	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Proventi:			
Da partecipazione	-	-	-
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2.081	3.314	5.869
Diversi dai precedenti	14.532	24.672	48.079
Interessi e altri oneri	-149.607	-98.341	-199.952
Totale	-132.994	-70.355	-146.004

Non risultano iscritti in bilancio proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

I proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni sono dati dalla rivalutazione dell'anticipo del versamento delle ritenute sul T.F.R. della società capogruppo.

La voce proventi diversi dai precedenti è così composta:

Interessi attivi bancari	268
Differenze cambio attive esportazioni	2.070
Differenze cambio attive importazioni	11.985
Differenze cambio attive anticipi imp./exp. in valuta	53
Arrotondamenti attivi su operazioni in Euro	5
Differenze cambi da consolidamento	151
Proventi diversi dai precedenti	14.532

La voce interessi ed altri oneri finanziari è così composta:

Interessi passivi bancari su c/effetti salvo buon fine e c/c	-18.536
Interessi passivi su mutui e finanziamenti	-35.982
Differenze passive cambi esportazioni	-46.741
Differenze cambio passive anticipi imp./esp. in valuta	-780
Differenze passive cambi importazioni	-44.129
Arrotondamenti passivi su operazioni in Euro	-11
Differenza cambi da consolidamento	-3.428
Interessi ed altri oneri finanziari	-149.607

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Descrizione	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Rivalutazioni di partecipazioni	5.579	38.156	-
Svalutazione di partecipazioni	-	-	-42.512
Totale	5.579	38.156	-42.512

Le rettifiche delle attività finanziarie sorgono dall'utilizzo dell'equity method per il consolidamento delle società Pollone S.A. e Portrose Ltd..

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Descrizione	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Soprawvenienze attive	16.219	6.362	14.151
Plusvalenze da alienazione	-	53.773	54.209
Perdite su partecipazioni	-	-	-7.004
Soprawvenienze passive e spese non di competenza	-11.527	-9.813	-9.444
Imposte relative ad esercizi precedenti	-20.409	-	-
Totale	-15.717	50.322	51.912

Le imposte relative ad esercizi precedenti sono state iscritte a seguito dell'adesione ai condoni delle imposte.

Imposte sul reddito d'esercizio

Descrizione	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Imposte d'esercizio	-123.356	-69.943	-134.356

Le imposte pari ad Euro -69.943 si riferiscono per Euro -148.356 ad imposte correnti e per Euro 25.180 ad imposte differite relative alla dinamica degli ammortamenti anticipati accantonati negli esercizi precedenti.

Altre informazioni

Elementi successivi

Si rimanda a quanto evidenziato nella relazione degli amministratori.

Ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci

Cognome e Nome	Carica	Durata della carica	Emolumenti	Benefici non monetari	Bonus ed altri incentivi	Altri compensi
Maffeo Silvio	Presidente CdA	30/06/2003	94.500	0	0	0
Maffeo Maurizio	Vice Presidente CdA	30/06/2003	88.000	0	0	0
Pichetto Fratin Gilberto	Consigliere	30/06/2003	3.162	0	0	0
Mello Rella Gabriele	Consigliere	30/06/2003	3.162	0	0	0
Amede Maurizio	Presidente Collegio Sindacale	30/06/2003	4.755	0	0	0
Grosso Alberto	Sindaco Effettivo	30/06/2003	3.170	0	0	0
Gremmo Paolo	Sindaco Effettivo	30/06/2003	3.170	0	0	0

Il Consiglio di Amministrazione della Società resta in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004; il Collegio Sindacale resta in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2003.

Si dichiara che la presente situazione costituita da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa è conforme alle scritture contabili tenute ai sensi di legge e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo ed il risultato economico del periodo.

Pollone, 3 settembre 2003

In Nome e per Conto del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Silvio Maffeo)

Osservazioni del Collegio Sindacale alla Relazione sull'andamento della gestione relativa al primo semestre dell'esercizio 2003

Con riferimento alla relazione sull'andamento della gestione relativa al primo semestre dell'esercizio 2003, redatta ai sensi dell'art. 2428, terzo comma, C.C., il Collegio Sindacale espone le seguenti

OSSERVAZIONI

La relazione semestrale risulta redatta in osservanza delle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie relative in materia di bilancio di impresa e di bilancio consolidato.

I prospetti contabili ed i commenti relativi sia al bilancio della società capogruppo sia al bilancio consolidato di gruppo, risultano:

- redatti in conformità agli schemi, ai principi contabili ed alle disposizioni regolamentari emanate dalla CONSOB;
- adeguati ad indicare l'evoluzione dell'attività ed il risultato della società e del gruppo, nonché a sottolineare i fattori che hanno influito su tale attività e su tale risultato durante il periodo considerato.

Il Collegio ha intrattenuto contatti con la società di revisione che non ha segnalato alcun rilievo.

CONCLUSIONI

Il Collegio Sindacale dà atto di quanto precede, mediante la sottoscrizione del presente verbale.

Pollone, 4 Settembre 2003.

IL COLLEGIO SINDACALE

(Dr. Maurizio Amede)

(Dr. Paolo Gremmo)

(Dr. Alberto Grosso)

**Relazione di certificazione
alla Relazione sull'andamento della
gestione relativa al primo semestre
dell'esercizio 2003**

Revisione e Organizzazione Contabile

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA REVISIONE
CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE
DELLA SOCIETA' FILATURA DI POLLONE S.p.A.**

Agli Azionisti
della Società FILATURA di POLLONE S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2003, costituita dai prospetti contabili (stato patrimoniale e conto economico), e dai relativi commenti della FILATURA di POLLONE S.p.A. e consolidati. Abbiamo inoltre verificato la parte del commento relativa alle informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata dei dati semestrali di alcune società controllate che rappresentano circa il 11% delle attività consolidate e circa il 4% dei ricavi consolidati, è stata eseguita da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione tramite colloqui con la direzione della società e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio d'esercizio e consolidato, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio e consolidato ed alla relazione semestrale dell'anno precedente, si fa riferimento alle nostre relazioni emesse rispettivamente in data 10 marzo 2003 e 5 settembre 2002.
4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni ed integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed ai relativi commenti identificati nel punto 1 della presente relazione, per renderli conformi ai criteri previsti dal regolamento Consob per la redazione della relazione semestrale emanato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ai sensi dell'art. 81 dello stesso Regolamento.

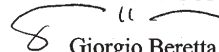
Milano, 5 settembre 2003

Sede legale
Largo Augusto, 7
I-20122 Milano
T 02762971
F 0276297260
W www.grant-thornton.it

Member of Grant Thornton International

Iscritta nel 1° albo speciale CONSOB con delibera n. 697 del 26/4/1980
Capitale sociale 1.250.000 € i.v. - c.c.i.a.a. 0989625 iscr. Trib. Milano n° 181857
vol. 5239 fasc. 7 registro società - codice fiscale e partita IVA 04112350154

GRANT THORNTON S.p.A.


Giorgio Beretta
(Partner)

