

Centenari & Zinelli *impresa finanziaria e industriale s.p.a.* **Bilancio 2004**

Sede uffici

20025 Legnano (MI) Corso Italia, 62
Tel. 0331 453968 - fax 0331 549991
e-mail: centenari.zinelli@tin.it

Capitale sociale Euro 13.110.000 i.v.
Registro delle Imprese n. 00723010153
Tribunale di Milano

Cariche Sociali	pag.	2
Convocazione di Assemblea	pag.	3
Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione	pag.	4
Bilancio al 31 dicembre 2004 della Centenari & Zinelli	pag.	23
Bilancio Consolidato dell'esercizio 2004	pag.	69

Consiglio di Amministrazione

Stefano Crespi

Presidente e Amministratore Delegato

Giuliano Colombo

Vice Presidente

Deborah Colombo

Amministratore

Collegio Sindacale

Roberto Azzimonti

Presidente

Mariella Giunta

Giovenale Rossano Palermo

Sindaci Effettivi

Società di Revisione

Mazars & Guérard S.p.A.

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea ordinaria e straordinaria per il giorno 20 aprile 2005 alle ore 15 in prima convocazione eventualmente per il giorno 21 aprile 2005 alle ore 15 in seconda convocazione, presso l'Associazione Legnanese dell'Industria - Legnano (MI) - Via S. Domenico n. 1, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

1. Bilancio al 31 dicembre 2004; relazione degli Amministratori sulla gestione; relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del numero dei suoi componenti e della durata in carica; determinazione del relativo compenso annuo complessivo;
3. Nomina dei componenti il Collegio Sindacale, nomina del Presidente per il triennio 2005/2007, previa determinazione dei relativi compensi.

Parte straordinaria

1. Ratifica presentazione al Tribunale di Milano dell'istanza di richiesta di amministrazione controllata.

Ai sensi dell'art. 22 dello statuto sociale le liste per la nomina del Collegio Sindacale, complete della documentazione richiesta, dovranno essere depositate presso la sede sociale della società in Legnano – Corso Italia n. 62, almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione.

Il progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 approvati dal Consiglio di Amministrazione, con le relazioni degli Amministratori afferenti tutti i punti all'ordine del giorno della parte ordinaria, saranno a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A. dal 21 marzo 2005.

Le relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione verranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A. nei termini prescritti.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno della parte straordinaria verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge prescritti. I soci hanno facoltà di ottenerne copia.

A sensi di legge e dello statuto sociale hanno diritto di intervenire all'Assemblea gli Azionisti titolari di azioni ordinarie che presentino le relative certificazioni, previste dall'articolo 34 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998 per le azioni dematerializzate accentrato in Monte Titoli S.p.A., richieste agli intermediari autorizzati almeno due giorni non festivi antecedenti la data fissata per l'Assemblea di prima convocazione.

Salvo il verificarsi di eventi di carattere eccezionale oggi non ipotizzabili, si prevede che l'assemblea sarà tenuta in prima convocazione.

Legnano, 19 marzo 2005

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Stefano Crespi

Signori Azionisti,

la Vostra Società nel corso del 2004 ha mantenuto le partecipazioni dirette totalitarie nell'Industria Centenari e Zinelli S.p.A. (posta in liquidazione il 21.1.2005) e nella Tessitura Pontelambro S.p.A., operanti nel settore tessile, e nella Pontelambro Industria S.p.A., operante nel settore delle materie plastiche che ha incorporato la ex partecipata Saiag Industrie S.r.l..

Le società del Gruppo operano nei settori:

TESSILE

- Industria Centenari e Zinelli S.p.A. – Cuggiono (MI), produttore di tessuti elastici per intimo, corsetteria, bagno, abbigliamento sportivo e per il tempo libero;
- Tessitura Pontelambro S.p.A. – Erba (CO), produttore di tessuti in fibre naturali per camiceria e l'abbigliamento di fascia alta;

PLASTICO

- Pontelambro Industria S.p.A. – Como, produttore di foglie di PVC calandrate e stampate sia plastificate che rigide, nello stabilimento di Pontelambro e produttore di calandrati e termoformati plastici, attraverso il recupero degli scarti di PVC, per l'automotive e l'edilizia, nello stabilimento di Cavaglià (BI).

Nel corso dell'esercizio 2004 la Vostra società è intervenuta nelle azioni di ristrutturazione della controllata Industria Centenari e Zinelli S.p.A. tramite ripetuti versamenti, per complessivi euro 1.450.000,00 circa, necessari sia per la copertura di perdite che per la ricostituzione del capitale sociale.

In data 21 gennaio 2005 l'Assemblea straordinaria dell'Industria Centenari e Zinelli S.p.A. ha deliberato lo scioglimento anticipato e la conseguente messa in liquidazione avendo constatato l'esistenza di un patrimonio netto negativo.

Pertanto la Vostra società ha ritenuto opportuno procedere all'azzeramento in bilancio del valore della partecipazione detenuta nella Industria Centenari e Zinelli S.p.A., operazione dettagliatamente descritta nella nota integrativa.

Per quanto concerne l'attività delle società del gruppo si mette in evidenza che:

Nel settore tessile

- **Industria Centenari e Zinelli S.p.A.**, produttore di tessuti elastici per intimo, corsetteria, bagno, abbigliamento sportivo e per il tempo libero:
 - L'azione di ristrutturazione intrapresa nell'ultima parte dell'esercizio si è sviluppata secondo le seguenti linee direttrici:
 - incremento della produzione media giornaliera e correlato aumento del fatturato;
 - sviluppo di una politica di attenzione alla clientela incentrata sul controllo di qualità e sul rispetto dei termini contrattuali di consegna;
 - riduzione dell'incidenza del costo delle materie prime e del costo del lavoro rispetto al fatturato;
 - eliminazione di costi strutturali ritenuti improduttivi;

- il portafoglio ordini nell'ultima parte dell'esercizio si è attestato ad un livello di circa 3,5 milioni di euro mensili;
 - il personale dipendente a fine esercizio 2004 era di 110 unità (133 unità a fine esercizio 2003);
 - nel corso dell'esercizio 2004, dal mese di Febbraio al mese di Luglio, per parte del personale, si è fatto ricorso all'istituto della Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria per un monte ore complessivo di 13.109 (la graduale ripresa dell'attività produttiva dal mese di settembre ha permesso di non fare più ricorso a detto ammortizzatore sociale);
 - la riduzione di circa il 35% dei ricavi delle vendite (circa 14.540 mila nel 2004 contro circa euro 22.340 mila al 31.12.2003) ha determinato la formazione di risultati economico-finanziari negativi;
 - la diminuzione del fatturato non è stata accompagnata da una correlata riduzione dei costi, infatti il valore aggiunto, rispetto al fatturato, si è ridotto dal 28,6% dell'esercizio 2003 al 19,4% dell'esercizio 2004;
 - in un contesto sempre più selettivo di mercato, in un settore che continua a registrare una crescente e a volte qualificata concorrenza da parte dei paesi emergenti, la Società non ha saputo individuare la nicchia di mercato in cui poter operare, nonostante la stessa possedesse i requisiti sufficienti (macchinari e qualità del prodotto) per poter servire una Clientela di fascia medio/alta;
 - nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti e non è stata condotta alcuna attività di ricerca e sviluppo;
 - la Società ha proceduto al termine dell'esercizio, per effetto dello scioglimento anticipato, ad effettuare svalutazioni di magazzino per euro 425.121 in funzione dell'anno di formazione delle scorte e accantonamenti di euro 1.300.000 per possibili svalutazioni delle attività immobilizzate (così suddivisi: euro 800.000 per immobilizzazioni immateriali ed euro 500.000 per immobilizzazioni materiali);
 - nel corso dell'esercizio la Società si è anche dotata di un nuovo statuto, in linea con la nuova normativa del diritto societario.
- **Tessitura Pontelambro S.p.A.**, produttore di tessuti in fibre naturali per camiceria e l'abbigliamento di fascia alta:
- A fronte di un contenuto decremento del valore della produzione del 6,8% (dovuto all'intensificazione della concorrenza dei paesi emergenti quali la Cina, nonché alla ridefinizione del mix prodotti), l'azienda ha fatto registrare un miglioramento dell'utile gestionale lordo (circa 812 migliaia di euro), poi ampiamente annullato a seguito della svalutazione del 60% del credito finanziario vantato nei confronti della consociata Industria Centenari & Zinelli S.p.A. posta in liquidazione nel gennaio 2005;
 - effettuazione di investimenti:
 - in beni materiali per circa 258 migliaia di euro, di cui circa 141 migliaia di euro in macchinari e impianti, circa 66 migliaia di euro in attrezzature industriali e circa 51 migliaia di euro in altri beni;
 - in beni immateriali: implementazione del progetto software per 75.000 euro;
 - il numero dei dipendenti alla fine del 2004 era di 76 unità (79 unità nel 2003);
 - il portafoglio ordini è attestato su 2,4 milioni di euro, di cui 1,9 milioni di euro all'esportazione;

- nonostante il perdurare delle tensioni di mercato, è ragionevolmente prevedibile per l'esercizio 2005 il conseguimento di un utile, anche se in misura inferiore a quello evidenziato nel bilancio dell'esercizio in esame;
- nel corso dell'esercizio la Società si è dotata di un nuovo statuto, in linea con la nuova normativa del diritto societario.

Nel settore plastico

- **Pontelambro Industria S.p.A.** produttore di foglie di PVC calandrate e stampate sia plastificate che rigide, nonché di calandrati e termoformati plastici in PVC per l'automotive e l'edilizia:
 - Alla fine dell'esercizio, a seguito dell'acquisizione del residuo 25% del capitale della Saiag Industrie S.r.l., la partecipazione in detta società è diventata del 100%. In data 21 dicembre 2004 detta società è stata incorporata nella Pontelambro Industria S.p.A. come da atto di fusione a rogito Dr. Massimo Caspani, notaio in Como n. 46034/16897 di rep. L'operazione di incorporazione ha evidenziato un avanzo di fusione di circa 1.441 migliaia di euro.
 - Il valore della produzione nel 2004 è stato di circa 38.832 migliaia di euro, rispetto alle 36.560 migliaia di euro del 2003, evidenziando quindi una crescita del 6,2%;
 - nell'esercizio 2004 la differenza tra il valore e i costi della produzione è stata di circa 40 migliaia di euro contro le 662 migliaia di euro dell'esercizio precedente. Tale riduzione è stata determinata in particolare dall'aumento dei prezzi delle materie prime, dalla maggiore incidenza del costo del lavoro sulla produzione rispetto alle medie di aziende similari del settore e dalla non adeguatezza del fatturato produttivo pro-capite rispetto agli standard di settore.
 - Nel secondo semestre dell'esercizio si è proseguito nelle operazioni di installazione della nuova linea di calandratura presso lo stabilimento di Cavaglià, il cui start-up è previsto nel prossimo mese di marzo. Detto investimento, realizzato con una operazione di leasing, permetterà il trasferimento della produzione della foglia plastificata, oggi realizzata a Ponte Lambro, creando la possibilità di aumentare la produzione della foglia rigida, oltre alla possibilità di utilizzare maggiormente gli scarti di lavorazione del PVC. Gli altri investimenti effettuati nell'esercizio sono stati in particolare: in macchinari e impianti per circa 437 migliaia di euro, in attrezzature industriali per circa 335 migliaia di euro e nell'adeguamento dei fabbricati industriali alle esigenze produttive ed alle norme su ambiente e sicurezza per circa 60 migliaia di euro.
 - Nel corso dell'esercizio 2005 è prevista l'effettuazione di investimenti per complessivi 2.740 migliaia euro; costituiti essenzialmente dal completamento della linea di calandratura, dall'acquisto di una taglierina legata allo sviluppo dei prodotti sulla medesima linea e dalla realizzazione dei nuovi cilindri per la produzione delle nuove foglie plastificate e rigide. Detti investimenti, indispensabili per raggiungere gli obiettivi di produttività prefissati, saranno realizzati parte attraverso un finanziamento agevolato del Ministero delle Attività Produttive (circa 1.430 migliaia di euro) e la residua parte tramite l'autofinanziamento.
 - Il portafoglio ordini a fine esercizio era di circa 4.100 migliaia di euro;
 - il numero medio dei dipendenti è stato di 243 unità nell'esercizio 2004, contro 246 unità dell'esercizio 2003;

- Gli investimenti programmati, quelli già realizzati il cui utilizzo nell'attività produttiva è previsto avvenire entro la fine del primo trimestre dell'esercizio 2005, consentono di formulare previsioni su un incremento produttivo, anche se contenuto, necessario al mantenimento di quote di mercato adeguate ed al miglioramento dei margini operativi;
- nel corso dell'esercizio la Società si è dotata di un nuovo statuto, in linea con la nuova normativa del diritto societario.

Situazione patrimoniale e finanziaria della Società capogruppo

La situazione patrimoniale - finanziaria al 31/12/2004 raffrontata con quella al 31/12/2003 oltre che nei vari dettagli della nota integrativa è rappresentata anche nel rendiconto finanziario costituente parte integrante della nota stessa.

In particolare si mette in rilievo:

- la diminuzione complessiva dell'attivo circolante di 579 migliaia di euro è la risultante tra la riduzione dei crediti verso altri per 436 migliaia di euro, dei depositi bancari e postali per 11 migliaia di euro e dei crediti verso imprese controllate per 132 migliaia di euro;
- la diminuzione delle partecipazioni in imprese controllate per complessive 2.028 migliaia di euro, dovute essenzialmente alla svalutazione ed azzeramento del valore della partecipazione nella Industria Centenari e Zinelli S.p.A.;
- la diminuzione del patrimonio netto di 6.727 migliaia di euro, passato da 10.130 migliaia di euro di fine esercizio 2003 a 3.403 migliaia di euro di fine esercizio 2004, è dovuto alla perdita dell'esercizio 2004;
- l'aumento complessivo dell'indebitamento di 849 migliaia di euro, passato da 2.101 migliaia di euro di fine esercizio 2003 a 2.950 migliaia di euro di fine esercizio 2004. Detto aumento è essenzialmente la risultante tra l'aumento dei debiti verso altri finanziatori per circa 900 migliaia di euro (1.591 migliaia di euro al 31.12.2004 e 691 migliaia di euro al 31.12.2003), dei debiti verso fornitori per circa 59 migliaia di euro (162 migliaia di euro al 31.12.2004 contro 103 migliaia di euro al 31.12.2003) e complessivamente circa 10 migliaia di euro nei debiti verso istituti di previdenza ed altri debiti (27 migliaia di euro al 31.12.2004 contro 17 migliaia di euro al 31.12.2003) cui fa riscontro la diminuzione di circa 96 migliaia di euro nei debiti verso banche (1.256 migliaia di euro al 31.12.2003 contro 1.160 al 31.12.2004) e di 24 migliaia di euro nei debiti tributari (34 migliaia di euro al 31.12.2003 contro 10 migliaia al 31.12.2004).

Le variazioni più significative intervenute nel corso dell'esercizio 2004 sono state:

- tra le attività a breve: diminuzione dei crediti verso altri per circa 440 migliaia di euro, dei crediti verso società controllate per circa 132 migliaia di euro e delle disponibilità bancarie e di cassa per circa 11 migliaia di euro;
- tra le passività a breve: la diminuzione dei debiti tributari per circa 24 migliaia di euro cui si contrappone l'aumento dei debiti verso banche per circa 252 migliaia di euro, dei debiti verso fornitori per circa 59 migliaia di euro e di altri debiti per circa 74 migliaia di euro.

In relazione alle disposizioni contenute nell'art. 33 del Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24.2.1998 n. 58, adottato con delibera Consob n. 11971/99, nel prospetto che segue vengono indicate le partecipazioni detenute da Amministratori della Centenari & Zinelli S.p.A. nella società stessa:

COGNOME, NOME, QUALIFICA	SOCIETA' PARTECIPATA	N. AZIONI POSSEDUTE A FINE ES. 2003	N. AZIONI ACQUISTATE (+) E VENDUTE (-)	N. AZIONI POSSEDUTE A FINE ES. 2004
COLOMBO GIULIANO - Vice Presidente	Centenari & Zinelli Impresa Finanziaria e Industriale S.p.A.	7.287.116	-	7.287.116
COLOMBO DEBORAH - Consigliere	Centenari & Zinelli Impresa Finanziaria e Industriale S.p.A.	280.000	-	692.500

Nel corso dell'esercizio, con delibera assembleare del 29 settembre 2004, la Società si è dotata di un nuovo statuto, in linea con la nuova normativa del diritto societario.

Andamento della gestione

Durante l'esercizio 2004 la capogruppo Centenari & Zinelli S.p.A. ha partecipato al controllo e all'indirizzo delle attività gestionali, produttive e finanziarie delle controllate dirette Industria Centenari e Zinelli S.p.A., Tessitura Pontelambro S.p.A. e della Pontelambro Industria S.p.A. con l'incorporata Saiag Industrie S.r.l..

Il fatturato consolidato di gruppo nell'esercizio 2004 è stato di 49.791 migliaia di euro, contro 48.160 migliaia di euro circa dell'esercizio 2003, con una variazione positiva del 3,4% come meglio di seguito dettagliato.

Le relazioni con le rappresentanze sindacali continuano ad essere improntate ad uno spirito di collaborazione e condivisione delle problematiche affrontate.

Il bilancio della Vostra società al 31 dicembre 2004, sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, chiude con una perdita di 6.728.564 euro contro quella di 2.095.915 euro dell'esercizio 2003.

In particolare si segnala che:

- i ricavi ed i proventi della gestione ordinaria dell'esercizio 2004 sono stati di circa 4.481 migliaia di euro contro quelli dell'esercizio 2003 di 1.635 migliaia di euro e, pertanto, sono diminuiti di circa 3.219 migliaia di euro.
Sono in particolare costituiti essenzialmente da: corrispettivi per prestazioni di servizi a favore delle società partecipate e commissioni su fidejussioni prestate nell'interesse delle stesse.
- i costi e gli oneri della gestione ordinaria sono stati nell'esercizio 2004 di circa 5.781 migliaia di euro, mentre quelli dell'esercizio 2003 furono di circa 1.262 migliaia di euro, con un aumento di 4.519 migliaia di euro. Su tale aumento ha inciso particolarmente l'accantonamento per rischi connessi alla procedura di liquidazione di Industria Centenari e Zinelli S.p.A..
- le svalutazioni di partecipazioni hanno inciso per circa 2.701 migliaia sull'esercizio 2004, mentre l'incidenza sull'esercizio 2003 fu di circa 2.133 migliaia di euro.
- la gestione straordinaria ha inciso positivamente sull'esercizio 2004 per circa 13 migliaia di euro, avendo per contro inciso negativamente per circa 336 migliaia di euro nell'esercizio 2003.

Andamento della gestione delle Società operative del Gruppo

Settore tessile

Industria Centenari e Zinelli S.p.A.

L'attività della società è diretta alla produzione di tessuti elastici per intimo, corsetteria, bagno, abbigliamento sportivo e per il tempo libero.

L'esercizio 2004 si è chiuso con un risultato netto negativo di euro 6.636.775 che tiene conto di ammortamenti per euro 1.824 mila, oneri finanziari a medio/lungo per euro 380 mila, accantonamento per svalutazione crediti per euro 178 mila, accantonamento per svalutazione magazzino per euro 425 mila e accantonamento per svalutazione immobilizzazioni per euro 1.300.

I ricavi delle vendite sono stati di 14.540 migliaia di euro (rispetto a 22.340 migliaia di euro dell'anno 2003), con un decremento di circa il 35% rispetto al 2003. Il mercato estero ha registrato ancora una volta una maggiore contrazione (oltre il 49%) rispetto all'esercizio precedente incidendo sul fatturato per circa il 31% contro circa il 36% del 2003.

Quella di seguito è la tabella di confronto del fatturato suddiviso per le dette aree geografiche:

(dati in migliaia di euro)

	2004	2003
Mercato Nazionale	10.102	13.507
Mercato Estero	4.438	8.833
Totale	14.540	22.340

Diamo di seguito evidenza dei più significativi indici di Conto Economico:

(dati in migliaia di euro)

	2004	%	2003	%
Valore della produzione	13.092	100,0	22.755	100,0
Valore aggiunto	2.550	19,4	6.507	28,6
Margine operativo lordo	-1.526	-11,6	1.247	5,4
Ammortamenti	2.497	19,0	2.157	9,5
Risultato operativo	-4.153	-31,7	-940	-4,1
Risultato netto (perdita)	-6.637	-50,7	-2.133	-9,4

Come si può evincere dai dati sopra indicati, il consistente calo di fatturato non accompagnato da una correlativa riduzione dei costi, ha condotto l'Azienda in una situazione di sostanziale incapacità di fronteggiare le proprie obbligazioni.

L'azione di ristrutturazione intrapresa nell'ultima parte dell'esercizio, che ha incrementato la produzione media giornaliera da 11.000 metri (livello cui si era ridotta con la precedente gestione) a circa 16.000 metri, nonché il portafoglio ordini di circa 1 milione di euro, ha dimostrato che la Società possedeva ancora degli assets intangibili in grado di poter essere sfruttati.

Il livello di produzione media giornaliera raggiunto nell'arco di tempo di due/tre mesi non era ancora sufficiente a garantire un risultato economico positivo e, pertanto, una autonomia finanziaria.

Infatti l'attuale struttura di Industria Centenari e Zinelli S.p.A. occorre raggiunga, almeno, una produzione media giornaliera di circa 19.000 metri affinché possa conseguire risultati economico-finanziari positivi.

L'aggravarsi della situazione finanziaria e l'individuazione di alcuni componenti economici negativi, hanno indotto l'Assemblea a deliberare in data 21 gennaio 2005, con atto Notaio Marco Dott. Novara, numero 47266 di repertorio, lo scioglimento anticipato della Società per mancata copertura delle perdite e ricostituzione del capitale sociale.

Nel corso dell'esercizio la Capogruppo Centenari e Zinelli S.p.A. è più volte intervenuta, sino al mese di novembre, per effettuare conferimenti utili a coprire le perdite maturate e a ricostituire il capitale sociale.

In data 30 giugno 2004 l'assemblea straordinaria ha deliberato l'azzeramento del capitale sociale di euro 2.970.000 per la copertura delle perdite residue dell'esercizio 2003 e di quelle maturate al 30.04.2004; l'assemblea, proseguendo in data 2 luglio 2004, ha altresì deliberato la ricostituzione del capitale sociale ad euro 1.290.000. In data 30 settembre 2004 e 16 novembre 2004 l'azionista Centenari e Zinelli S.p.A. ha provveduto ad effettuare versamenti, rispettivamente di euro 200.000 ed euro 400.000, in conto copertura perdite in corso.

Dette operazioni sono state effettuate nell'ambito di misure previste per la riduzione della tensione finanziaria che ha interessato l'andamento della gestione e che ha richiesto un notevole dispendio di energie per garantire la continuità delle forniture dei materiali e dei servizi.

Si rammenta altresì che, in detto contesto, per sostenere finanziariamente il piano di ristrutturazione e il contemporaneo rilancio dell'azienda, la Società:

- ha ottenuto uno riscadenziamento dello scaduto dai fornitori, alleggerendo così l'indebitamento a breve;
- ha ottenuto una rinegoziazione dei mutui in essere con Intesa Mediocredito.

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti e attività di ricerca e sviluppo.

Durante la redazione del bilancio di esercizio 2004, preso atto dello scioglimento anticipato della Società, sono stati effettuati i seguenti accantonamenti e svalutazioni:

- svalutazioni di magazzino per euro 425.121 determinata in funzione dell'anno di formazione delle scorte;
- accantonamento per la possibile svalutazione delle immobilizzazioni immateriali per euro 800.000. Si è ritenuto opportuno e prudentiale azzerarne il valore nonostante l'esistenza del prodotto Moovix brevettato.
- accantonamento di euro 500.000 per la possibile svalutazione di impianti e macchinari. Si è ritenuto opportuno e prudentiale determinare un accantonamento a fondo per oneri e rischi diversi pari a circa il 10% del valore residuo da ammortizzare degli impianti e macchinari.
- nessun accantonamento è stato effettuato per le altre immobilizzazioni materiali in quanto, alla data odierna, si possono ritenere realizzabili i valori di bilancio.

Nel corso dell'anno 2004 la Società ha effettuato operazioni, a normali condizioni di mercato, con le imprese controllante e correlate.

Si segnala ancora che:

- il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2004 era di 110 unità (contro le 133 unità dell'esercizio precedente);
- lo scorso mese di dicembre è stato ammesso ad una procedura concorsuale il cliente britannico UK Fabrics Ltd, debitore di oltre 300 mila GBP nei confronti della Industria Centenari e Zinelli. Si è ritenuto opportuno procedere alla totale svalutazione del credito, imputandolo a perdita, in quanto, come risulta dalla documentazione pervenuta dal commissario nominato dalla Cancelleria del Tribunale inglese, la

differenza tra le attività e le passività, è di soli 110 mila GBP contro debiti di fornitura di quasi 600 mila GBP.

Per quanto concerne l'attuale esercizio la Società ha fatto ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria a zero ore, per tutti i reparti, dal giorno 10 gennaio 2005 al giorno 27 febbraio 2005. In data 28 febbraio 2005 l'attività è ripresa per permettere l'ultimazione degli ordini in corso con le materie prime disponibili e per permettere lo svolgimento di alcuni lavori conto terzi; nel frattempo si sta istruendo la procedura di Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria al fine di poter anche tutelare i lavoratori nel caso in cui la procedura di liquidazione non dovesse concludersi loro favorevolmente.

Tessitura Pontelambro S.p.A.

La sua attività si esplica nel settore della produzione di tessuti di cotone e lino per la camiceria e l'abbigliamento di fascia alta.

Pur in un contesto di settore che permane molto difficile, la Società ha realizzato un'ottima performance operativa, raggiungendo un utile lordo della gestione industriale di 840.000 euro. Il risultato di bilancio però evidenzia una perdita di 566.323 euro (contro un utile netto di 199 migliaia di euro dell'esercizio 2003), a causa della svalutazione del 60% del credito vantato nei confronti della consociata Industria Centenari e Zinelli S.p.A. in liquidazione, per un ammontare di Euro 1.102.734.

Detto risultato è anche ottenuto dopo aver stanziato ammortamenti per 688 migliaia di euro (erano 844 migliaia di euro nel 2003) e imposte per 208 migliaia di euro (erano 385 migliaia di euro nel 2003).

I ricavi sono stati di 11.728 migliaia di euro, contro i 12.592 migliaia di euro del 2003 e il fatturato all'export si è mantenuto al 55,5% in linea con l'esercizio precedente.

In un contesto sempre più selettivo di mercato, il calo del fatturato è frutto di una scelta tesa a differenziare il mix prodotti rispetto alla concorrenza e concentrandosi su quelli a maggiore valore aggiunto.

Dal punto di vista della domanda nei principali mercati, l'Italia si mantiene stabile, mentre su quelli esteri persiste una situazione di crisi del mercato tedesco e una difficile situazione degli USA, dove però l'azienda è riuscita a mantenere la propria posizione, nonostante l'acuirsi dell'effetto negativo della svalutazione del dollaro rispetto all'euro.

Si conferma anche per l'esercizio 2004 che il settore in cui opera la società continua a registrare una crescente e a volte qualificata concorrenza dei paesi emergenti, tra i quali il più pericoloso è la Cina. Anche per tutto il 2005, si prevede che la debolezza del dollaro eserciterà una forte pressione sul sistema moda italiano, chiamato a confrontarsi oggi con una crisi più strutturale che congiunturale.

Diversificare, velocizzare, innovare si confermano gli imperativi che la società sta perseguendo per un miglioramento continuo.

I più significativi indici di bilancio evidenziano:

(dati in migliaia di euro)

	2004	%	2003	%
Valore della produzione	11.311	100,0	12.297	100,0
Valore aggiunto	4.111	36,3	4.291	34,9
Margine operativo lordo	1.512	13,4	1.567	12,7
Ammortamenti e svalutazioni	699	6,2	866	7,0
Utile operativo	812	7,2	701	5,7
Utile netto	- 566	- 5,0	199	1,6

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti totali per euro 333.462, nelle seguenti aree:

- Immobilizzazioni immateriali: software gestionale per euro 75.000;
- Immobilizzazioni materiali: impianti e macchinari per euro 140.813, attrezzature industriali per euro 66.104, altri beni per euro 51.545.

Si prevede di effettuare nel corrente esercizio 2005 investimenti di completamento del software gestionale per ulteriori € 75.000, per i quali saranno impiegati i mezzi finanziari ordinari a breve termine.

L'attività di ricerca e sviluppo è stata rivolta all'innovazione richiesta dalla moda, con particolare attenzione alle tendenze del mercato e al rinnovamento del prodotto.

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e sono regolati da normali condizioni di mercato, con la controllante Centenari & Zinelli S.p.A. che esercita l'attività di direzione e controllo.

Come era già stato riferito nella relazione al bilancio al 31 dicembre 2003, la società ha ottenuto un finanziamento dal "Pool Intesa" di euro 1.800.000 con iscrizione ipotecaria sull'immobile di proprietà.

Contestualmente, con un'operazione che non rientra nell'oggetto sociale ma che era giustificata dalla politica di gruppo, era stato concesso un finanziamento fruttifero di pari importo alla Industria Centenari e Zinelli S.p.A..

Come è già stato riferito ed a seguito delle decisioni della Holding, assunte nella sua funzione di direzione e controllo, questa operazione doveva sostenere il piano industriale di risanamento sia economico che finanziario della consorella.

Purtroppo, nel corso del 2004, non solo il piano di risanamento non è andato a buon fine, ma la situazione della Industria Centenari e Zinelli S.p.A. è tanto peggiorata da richiedere la messa in liquidazione.

Tali rapporti dovevano e dovrebbero essere regolati dalle condizioni contrattuali, ma lo stato di sofferenza della debitrice rende difficile ogni previsione.

All'Industria Centenari & Zinelli S.p.A. sono stati addebitati nel corso del 2004 interessi e costi del finanziamento per € 99.784.

Dopo la chiusura dell'esercizio, dal punto di vista dell'andamento gestionale, non vi sono stati fatti di rilievo da rilevare.

TESSITURA PONTELAMBRO S.p.A.	
A. Disponibilità monetarie nette iniziali	2.285
B. Flusso monetario da attività di esercizio	420.882
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali e materiali	687.931
Plus / minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	-20.016
Variazioni dei Fondi svalutazione crediti	-11.530
Variazioni del Fondo TFR	36.420
Variazioni del Fondo Indennità di Clientela	2.210
Variazioni del Fondo per imposte differite	44.834
Variazioni dei Fondi per rischi e oneri	48.750
Risultato del periodo	-566.325
Cash Flow Operativo	222.274
Variazione capitale d'esercizio (attività)	2.010.127
Variazione capitale d'esercizio (passività)	1.811.519
C. Flusso monetario da investimenti	313.446
Immobilizzazioni immateriali	75.000
Immobilizzazioni materiali	258.462
Immobilizzazioni finanziarie – partecipazioni	-
Valore di realizzo immobilizzazioni	-20.016
D. Flusso monetario da attività di finanziamento	-105.882
Nuovi finanziamenti	-
Rimborso finanziamenti	-105.882
Variazione debiti L. Sabatini	-
G. Flusso monetario del periodo B – C + D	1.554
H. Disponibilità monetarie finali A + G	3.839
Flusso finanziario generato / perso nell'esercizio	
FLUSSO POSITIVO	1.554
FLUSSO NEGATIVO	0

Settore plastico

Pontelambro Industria S.p.A.

L'attività si esplica nel settore delle materie plastiche con la produzione di foglie in PVC calandrate e stampate sia plastificate che rigide, nonché di calandrati e termoformati plastici in PVC per l'automotive e l'edilizia:

L'esercizio 2004 si è chiuso con un risultato netto negativo di euro 770.750 che tiene conto di ammortamenti per euro 2.358 mila, oneri finanziari a medio/lungo per euro 202 mila, accantonamento per svalutazione crediti per euro 211 mila, accantonamento per oneri fiscali straordinari per euro 35 mila e accantonamento per altri rischi per euro 200 mila. Dell'andamento aziendale si evidenzia che i ricavi netti sono pari ad euro 38.045 mila contro euro 36.662 (importo aggregato al 31.12.2003) e il fatturato all'export ha inciso per il 27% contro il 33% dell'esercizio precedente.

I più significativi indici di conto economico, sono:

(dati in migliaia di euro)	2004	%	2003	%
			pli + cobra	
Valore della produzione	38.832	100,0	36.566	100,0
Valore aggiunto	11.548	29,7	12.004	32,8
M.o.I.	3.008	7,7	3.712	10,2
Ammortamenti	2.358	6,1	2.726	7,5
Utile operativo	40	0,1	662	1,8
Risultato ante imposte	-334	-0,9	532	1,4
Risultato netto	-771	-2,0	-114	-0,3

Il risultato conseguito è stato influenzato dai seguenti fattori:

- andamento dei prezzi delle materie prime nel corso dell'esercizio (PVC + 40% in valore assoluto, con una media di + 21% e plastificanti + 51% con una media del 28%), che per la prima volta nell'ultimo decennio si è mantenuto in costante crescita portando l'incidenza dei consumi sul valore della produzione dal 44,1% dell'anno precedente al 49,5% del 2004;
- impossibilità di tempestivo recupero degli aumenti delle materie prime sui prezzi di vendita: solo a partire dal mese di ottobre si è resa possibile una parziale revisione dei prezzi;
- gravi difficoltà del mercato dei prodotti destinati al largo consumo (tovagliato) sia a causa dell'aggressiva concorrenza dei Paesi emergenti, sia a causa di un'importante riduzione dei consumi
- ingresso sul mercato della foglia rigida per nobilitazione del legno, che ha comportato una sensibile penalizzazione in termini di marginalità sia per l'inevitabile contenimento dei prezzi di vendita legato alla fase promozionale, che per i maggiori costi di produzione dovuti alla messa a punto del processo produttivo.

Nel corso del 2004 la società ha effettuato investimenti per circa euro 1.478 mila di cui euro 580 mila per Impianti e macchinari, euro 60 mila per l'adeguamento fabbricati industriali, nonché euro 390 mila per attrezzature ed euro 999 mila di impianti e macchinari in corso d'opera.

Nel secondo semestre si è dato corso all'investimento della nuova linea di calandratura presso lo stabilimento di Cavaglià, il cui start-up è previsto nel prossimo mese di marzo.

L'indebitamento complessivo si è incrementato rispetto all'esercizio precedente principalmente per un maggior utilizzo delle linee di credito a seguito dell'acquisizione delle quote residue dell'Incorporata Saiag Industrie S.r.l. ed il finanziamento dell'investimento in atto nello stabilimento di Cavaglià per la parte della linea di calandratura, non compresa nel contratto di leasing, nonché per il pagamento dei canoni anticipati.

Gli impegni futuri complessivamente assunti per contratti di leasing per l'acquisizione del fabbricato industriale di Cavaglià (12 anni) e per la Linea di calandratura (7 anni) ammontano ad euro 7.256 mila.

La Società ha completato la certificazione ISO 14001 per lo stabilimento di Pontelambro.

L'organico complessivo medio dell'anno è stato di 243 unità.

La Ricerca e Sviluppo del 2004 si è incentrata principalmente sulle attività di studio e realizzazione delle “foglie 2D” e “foglie 3D” per nobilitazione del legno; delle “foglie rigide” per nobilitazione del metallo; delle “foglie stampate semirigide” per nobilitazione del metallo; nonché progettazione e costruzione di stampi e attrezzature per la realizzazione di un nuovo tipo di coppo; studio, progettazione e prototipizzazione dei retroschienali delle vetture 939 e BMPV.

Dal punto di vista societario, nel corso dell'esercizio è stata acquisita la totalità delle quote di Saiag Industrie S.r.l.; si è così proceduto alla programmata fusione per incorporazione. L'operazione si è perfezionata con l'atto redatto in data 21 dicembre 2004 e con effetti contabili retrodatati alla data dall'1.1.2004. Agli effetti patrimoniali, l'annullamento della partecipazione ha comportato l'incremento del Patrimonio Netto mediante l'iscrizione di Riserva per avanzo di fusione per euro 1.441mila.

La validità economica dell'operazione esplicherà i suoi effetti già a partire dall'esercizio corrente, attraverso le sinergie di tipo industriale e commerciale ed il risparmio di costi generali; l'operazione ha inoltre comportato il trasferimento dei dati e l'implementazione dei sistemi informatici dal sistema del Gruppo Saiag a quello Pontelambro e la successiva unificazione delle due contabilità.

Non vi sono rapporti commerciali e finanziari nei confronti delle altre Imprese del Gruppo; i rapporti intercompany sono unicamente riferiti all'attività di consulenza e di servizi prestati dalla Capogruppo Centenari & Zinelli S.p.A.

Risulta assai difficoltoso formulare previsioni sulla gestione 2005; infatti, nel corso dell'esercizio passato la situazione di mercato è andata via via appesantendosi e, analizzando i dati relativi al gennaio 2005 confermiamo una situazione di mercato ancora molto critica ed incerta, aggravata dal perdurare di una forte tensione sui prezzi delle materie prime.

Il portafoglio ordini al 31/12/2004 si attesta attorno ai 4.100 mila euro, leggermente superiore rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente; purtroppo però nel corso del mese di gennaio 2005 si è dovuto constatare una riduzione della raccolta ordini che ha ridimensionato il portafoglio di febbraio.

I prezzi di vendita continuano ad essere penalizzati sia a causa di un'accesa concorrenza che di una flessione dei consumi soprattutto all'estero.

Per far fronte a questa situazione l'Azienda ha già avviato le seguenti azioni correttive:

- innovazione di prodotto: studi su processi, prodotti e materiali alternativi nei settori della foglia plastificata e rigida, per i quali sono anche in corso accordi di carattere commerciale e di collaborazione con un importante gruppo operante nel settore della nobilitazione del legno;
- recupero di marginalità: oltre all'ottenimento dei predetti aumenti dei listini, sono allo studio nuove politiche sui prezzi quali, ad esempio, la differenziazione delle quotazioni in funzione dei lotti ordinati;
- assetto organizzativo: sono in atto approfondite analisi per rivedere la struttura organizzativa, per renderla più snella e rispondente alle necessità del momento, dando un valido contributo alla riduzione dei costi fissi aziendali.

Pontelambro Industria S.p.A.	
A. Disponibilità monetarie nette iniziali	596.521
B. Flusso monetario da attività di esercizio	3.131.037
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali e materiali	2.358.449
Plus / minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	156
Variazioni dei Fondi svalutazione crediti	126.788
Variazioni del Fondo TFR	50.748
Variazioni del Fondo Indennità di Clientela	7.284
Variazioni del Fondo per imposte differite	-84.541
Variazioni dei Fondi per rischi e oneri	235.000
Risultato del periodo	-770.750
Cash Flow Operativo	1.923.134
Variazione capitale d'esercizio (attività)	-226.079
Variazione capitale d'esercizio (passività)	1.433.982
C. Flusso monetario da investimenti	3.276.642
Immobilizzazioni immateriali	408.949
Immobilizzazioni materiali	1.858.678
Immobilizzazioni finanziarie – partecipazioni	1.008.859
Valore di realizzo immobilizzazioni	156
D. Flusso monetario da attività di finanziamento	335.514
Nuovi finanziamenti	1.773.591
Rimborso finanziamenti	-1.214.583
Variazione debiti L. Sabatini	-223.495
G. Flusso monetario del periodo B – C + D	189.908
H. Disponibilità monetarie finali A + G	786.429
Flusso finanziario generato / perso nell'esercizio	
FLUSSO POSITIVO	189.908
FLUSSO NEGATIVO	0

Attività di ricerca e sviluppo

La Vostra società non svolge attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate

I rapporti con le imprese controllate, evidenziati nella nota integrativa, si riferiscono in particolare a corrispettivi per prestazioni di servizi a loro favore e commissioni su fidejussioni prestate nel loro interesse.

Azioni proprie e di controllanti

La Società non possiede, anche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie o azioni di società controllanti.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In seguito alla messa in liquidazione della Industria Centenari e Zinelli S.p.A., la Società, In data 11 febbraio 2005, ha proceduto al deposito, presso il Tribunale di Milano, della domanda – ex artt.187, 161 L.F. - di ammissione alla procedura concorsuale di amministrazione controllata.

La richiesta di ammissione alla suddetta procedura concorsuale è stata inoltrata al fine di poter acquisire i tempi necessari per la predisposizione di un piano di ristrutturazione dell'intero gruppo e, pertanto, di ripianamento dei debiti contratti a causa della problematica gestione di Industria Centenari e Zinelli S.p.A..

Nell'ambito del Gruppo è stato istituito un team di lavoro al fine di assicurare l'implementazione in tutte le società di procedure atte a recepire l'adozione delle nuove regole previste dai Principi Contabili Internazionali (IAS).

Evoluzione prevedibile della gestione

La fase di modesto sviluppo in atto nel settore tessile in generale e dei tessuti elasticizzati in particolare, l'avvento di nuovi competitors e di nuovi prodotti, le strategie adottate dalle aziende operanti nel settore delle materie plastiche, fanno prudenzialmente prevedere per l'esercizio 2005:

- per quanto attiene la Tessitura Pontelambro S.p.A. la continuazione di un trend positivo, anche se in forma attenuata rispetto al trascorso esercizio;
- per la Pontelambro Industria S.p.A., nella sua nuova configurazione industriale, è possibile formulare previsioni su un incremento produttivo, anche se contenuto, necessario al mantenimento di quote di mercato adeguate ed al miglioramento dei margini operativi;
- per la Industria Centenari e Zinelli S.p.A. sono in corso lavori di analisi industriali atti a permettere la creazione di possibili scenari.

Il Codice di Autodisciplina e le regole di governo societario

Si forniscono alcune informazioni atte ad illustrare il rispetto e l'attuazione dei principi del Codice di Autodisciplina adottato dalla Società nel dicembre 2002 il cui testo integrale viene riportato in calce.

L'11 maggio 2004 l'assemblea della vostra società ha provveduto a integrare il Consiglio di Amministrazione in carica sino all'approvazione del bilancio al 31.12.2004.

Dopo tale assemblea il Consiglio di Amministrazione risultava così composto:

Dr. Tomaso Marzotto Caotorta – Presidente e Amministratore Delegato, esecutivo; (*)

Dr. Stefano Crespi – Presidente e Amministratore Delegato, esecutivo (**)

Sig. Giuliano Colombo – Vice Presidente, esecutivo, non indipendente;

Dr. Andrea Belloli – Amministratore non esecutivo, indipendente; (***)

Dr.ssa Deborah Colombo – Amministratore non esecutivo, non indipendente;

Avv. Giuseppe Amoroso – Amministratore non esecutivo, indipendente (****).

(*) *dimessosi il 17.2.2005*

(**) *nominato Consigliere per cooptazione l'11.10.2004 a seguito dimissioni Consigliere Belloli nominato Presidente e Consigliere Delegato il 1.3.2005 a seguito dimissioni Consigliere Marzotto Caotorta*

(***) *dimessosi il 7.10.2004*

(****) dimessosi il 17.2.2005

Il Consiglio di Amministrazione ha delegato al Presidente i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, con compiti e responsabilità di direzione e gestione societaria.

Gli Amministratori esecutivi hanno riferito al Consiglio di Amministrazione sulle attività poste in essere nell'esercizio delle deleghe loro conferite fornendo anche informazioni su operazioni atipiche, inusuali o con parti correlate.

Di tutto quanto sopra sono resi edotti tanto il Collegio Sindacale che la società di revisione.

Nel corso dell'esercizio 2004 il Consiglio di Amministrazione ha effettuato 12 riunioni, di cui una per l'approvazione del progetto di bilancio al 31.12.2003, una per l'approvazione della relazione semestrale al 30.6.2004, tre per l'approvazione delle relazioni trimestrali relative al primo, secondo e terzo trimestre 2004 e sette per discussione e approvazione di operazioni e attività di natura gestionale.

Nel corso dell'esercizio 2004 il Collegio Sindacale ha assistito a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione della società.

Ha inoltre effettuato le periodiche riunioni per il controllo della gestione societaria; successivamente alle riunioni del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del progetto di bilancio d'esercizio e consolidato e della relazione semestrale si è riunito con la società di revisione.

Non si è ritenuto di adottare un regolamento assembleare in quanto lo svolgimento dei lavori è garantito dalle previsioni dello statuto sociale (art. 10), che attribuiscono al Presidente compiti per dirigere e regolare la discussione, nonché stabilire le modalità di votazione.

Per quanto attiene il Codice Etico approvato dal Consiglio di Amministrazione del 16.12.2002 sono tuttora in fase di elaborazione procedure e modalità di attuazione presso ogni singola società del Gruppo.

Di seguito si riporta il Codice di Autodisciplina approvato dal Consiglio di Amministrazione del 16.12.2002:

1) Ruolo e competenza del Consiglio di Amministrazione

- 1.1 Il Consiglio di Amministrazione ha i più ampi poteri per l'ordinaria e straordinaria gestione e amministrazione della Centenari & Zinelli S.p.A. e può compiere tutti quegli atti ritenuti opportuni al fine del conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi quelli che per legge sono riservati all'Assemblea.
- 1.2 Il Consiglio di Amministrazione si raduna almeno una volta ogni trimestre solare, nei casi previsti dalla legge nonché ogni volta che sia ritenuto opportuno o necessario.
- 1.3 In particolare il Consiglio di Amministrazione:
 - a) esamina ed approva i piani industriali e finanziari nonché le previsioni di andamento della gestione;
 - b) attribuisce e revoca le deleghe al Presidente, al Vice Presidente, all'Amministratore Delegato, definendo modalità e limiti;
 - c) controlla l'andamento della gestione confrontando periodicamente i risultati di consuntivo con quelli previsti;

- d) esamina ed approva le situazioni contabili periodiche e le relative relazioni stabilite dalla vigente normativa nonché le operazioni di significativo rilievo economico-strategico;
 - e) esamina e valuta l'organizzazione amministrativa e generale della società nonché quella delle società controllate o collegate facenti parte del gruppo Centenari & Zinelli;
 - f) determina la remunerazione degli Amministratori con cariche particolari e, se non già deliberato dall'Assemblea, i criteri di ripartizione del compenso globale spettante ai singoli membri del Consiglio di Amministrazione;
 - g) riferisce agli Azionisti in Assemblea.
- 1.4 Il Consiglio di Amministrazione, nella relazione sulla gestione, fornisce una completa informativa sulle deleghe attribuite.

2) Consapevolezza ed autonomia delle deliberazioni

- 2.1 Gli Amministratori agiscono e deliberano in autonomia e con cognizione di causa.
- 2.2 Ciascun Amministratore comunica annualmente alla società le cariche di Amministratore, Sindaco o Direttore Generale ricoperte in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri.

3) Composizione del Consiglio di Amministrazione: Amministratori esecutivi e non esecutivi

- 3.1 Il Consiglio di Amministrazione è composto da Amministratori esecutivi e non esecutivi.
Sono esecutivi gli Amministratori cui il Consiglio di Amministrazione abbia attribuito deleghe di gestione.
Sono non esecutivi gli Amministratori privi di deleghe di gestione.
- 3.2 Gli Amministratori non esecutivi sono in numero maggiore di quelli esecutivi al fine di rendere il più significativo possibile il loro giudizio sulle decisioni da assumere.

4) Presidente del Consiglio di Amministrazione

- 4.1 Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha poteri e competenze attribuitigli dalla legge e dallo statuto sociale, nonché eventuali altri poteri aggiunti dal Consiglio di Amministrazione.
- 4.2 Il Presidente convoca le riunioni del Consiglio di Amministrazione guidandone le attività ed il loro svolgimento.
- 4.3 Il Presidente si adopera affinché – nel rispetto di oggettive opportunità di necessità ed urgenza – ai membri del Consiglio di Amministrazione vengano forniti, con ragionevole anticipo rispetto alla data della riunione, elementi utili per una proficua partecipazione e consapevole deliberazione.

5) Informazioni al Consiglio di Amministrazione

- 5.1 L'Amministratore Delegato e gli altri Amministratori esecutivi rendono conto tempestivamente al Consiglio di Amministrazione delle attività svolte nell'esercizio delle loro deleghe, in particolare sulle operazioni più rilevanti in termini economici, patrimoniali e finanziari della Centenari & Zinelli S.p.A. e delle società controllate, sulle operazioni con parti correlate e su quelle in potenziale conflitto di interessi.

6) Remunerazione degli Amministratori

6.1 La remunerazione del Presidente, del Vice Presidente, dell'Amministratore Delegato e degli altri Amministratori ai quali sono state attribuite cariche particolari è determinata dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

6.2 Una parte del compenso dell'Amministratore Delegato può essere determinato in forma variabile in relazione ai risultati economici sociali o al raggiungimento di specifici obiettivi.

7) Controllo interno

7.1 Il sistema di controllo interno è l'insieme delle procedure dirette a controllare l'efficienza delle operazioni aziendali, il rispetto di leggi e regolamenti nonché la salvaguardia dei beni aziendali.

7.2 L'Amministratore Delegato identifica i rischi aziendali sottoponendoli all'esame e alla valutazione del Consiglio di Amministrazione.

8) Operazioni con parti correlate

8.1 Tali operazioni devono essere improntate a criteri di correttezza procedurale e sostanziale.

Si intendono parti correlate:

- a) i soggetti controllati da Centenari & Zinelli S.p.A.;
- b) coloro ai quali sono attribuiti poteri di direzione, amministrazione e controllo in Centenari & Zinelli S.p.A..

8.2 Nelle operazioni con parti correlate gli Amministratori aventi un interesse, anche indiretto, devono tempestivamente ed esaurientemente informare il Consiglio di Amministrazione ed allontanarsi dalla riunione all'atto della deliberazione.

9) Codice etico

9.1 Tutti i dipendenti della Centenari & Zinelli S.p.A. e delle società del Gruppo devono improntare i loro comportamenti a principi di correttezza, onestà, trasparenza, riservatezza e rispetto reciproco.

9.2 Il Consiglio di Amministrazione emana ed aggiorna il Codice Etico affinché possano essere conseguiti gli obiettivi sopra indicati.

10) Trattamento delle informazioni riservate

10.1 L'Amministratore Delegato:

- assicurerà la gestione corretta delle informazioni riservate;
- proporrà al Consiglio di Amministrazione le procedure per la gestione interna e la divulgazione all'esterno di documenti o informazioni riguardanti la Centenari & Zinelli S.p.A., con particolare riferimento alle informazioni price-sensitive e a quelle relative ad operazioni su strumenti finanziari compiute dalle persone che a causa dell'incarico ricoperto hanno accesso a informazioni rilevanti;
- assicurerà l'effettuazione – nei termini e con le modalità vigenti – delle comunicazioni alle Autorità, al pubblico ed a terzi in genere.

10.2 Tutti gli Amministratori sono tenuti:

- a mantenere riservati i documenti e le informazioni conosciuti nello svolgimento del loro mandato;
- a rispettare le procedure per la loro comunicazione al di fuori del Consiglio di Amministrazione.

10.3 In nessun caso le informazioni riservate possono essere utilizzate per conseguire immediati o futuri vantaggi personali e patrimoniali.

10.4 Il mancato rispetto del dovere di riservatezza o l'abuso di informazioni riservate sono grave violazione giustificabile la proposta di revoca del mandato, fatta salva ogni ulteriore conseguenza di natura giuridica.

11) Rapporti con investitori istituzionali e con altri soci

11.1 L'Amministratore Delegato stabilisce i comportamenti di costante attenzione che le strutture incaricate devono mantenere nei rapporti con investitori istituzionali e altri soci.

12) Assemblee

12.1 Il Consiglio di Amministrazione, per quanto di propria competenza:

- si adopererà per facilitare la partecipazione degli Azionisti alle Assemblee;
- invita i propri componenti ad una partecipazione assidua;
- propone all'Assemblea modifiche all'atto costitutivo in caso di significative variazioni della compagine sociale e del numero degli Azionisti.

13) Sindaci

13.1 Le proposte all'assemblea per la nomina alla carica di Sindaco sono depositate presso la sede sociale almeno quindici giorni prima della data stabilita per l'assemblea, accompagnate da una relazione circa i requisiti di onorabilità e professionalità.

13.2 I Sindaci agiscono in indipendenza e autonomia.

13.3 I Sindaci devono mantenere riservati i documenti e le informazioni conosciuti nello svolgimento del loro incarico e non devono utilizzarli per trarne vantaggi personali o patrimoniali.

13.4 L'inosservanza del dovere di riservatezza o l'abuso di informazioni riservate sono grave violazione degli obblighi deontologici dei Sindaci, con possibili conseguenze di natura giuridica.

Il Codice Etico

Prevede che tutti i dipendenti del Gruppo Centenari & Zinelli, nonché coloro che intraprendano relazioni con le aziende del Gruppo, improntino i loro comportamenti a principi di correttezza, trasparenza, onestà, riservatezza e rispetto reciproco.

Definisce le regole di riservatezza, imparzialità, onestà, tutela della persona e della privacy, del patrimonio sociale, prevede le norme governanti i controlli, l'informativa contabile amministrativa.

Introduce la disciplina alla quale devono essere informati i rapporti con clienti, fornitori, pubbliche amministrazioni, con le organizzazioni politiche e sindacali.

Proposte del Consiglio di Amministrazione

Signori Azionisti,

- mentre Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2004, la nota integrativa e la relazione sulla gestione, Vi proponiamo anche di specificamente deliberare il riporto a nuovo della perdita d'esercizio di 6.728.564 euro.

- **Rinnovo del Consiglio di Amministrazione**

Con l'approvazione del bilancio al 31.12.2004 scade il mandato del Consiglio di Amministrazione e in conseguenza siete invitati a deliberare la nomina del Consiglio di Amministrazione, determinando il numero degli Amministratori, la loro durata in carica nonché l'ammontare complessivo degli emolumenti per l'esercizio 2005.

- **Nomina del Collegio Sindacale**

Per decorso triennio scade il Collegio Sindacale. L'odierna assemblea è chiamata alla nomina dei componenti il Collegio, del Suo Presidente, per il triennio 2005-2006-2007, deliberando contestualmente l'ammontare dei relativi compensi.

PARTE STRAORDINARIA

- **Ratifica presentazione al Tribunale di Milano dell'istanza di richiesta di amministrazione controllata.**

L'odierna Assemblea è chiamata a ratificare la richiesta di ammissione alla procedura di amministrazione controllata, presentata dal Consiglio di Amministrazione al Tribunale di Milano in data 11 febbraio 2005, al fine di poter agire nell'ambito di un progetto di ricapitalizzazione e ristrutturazione del gruppo, conseguendo una struttura finanziaria e patrimoniale in grado di garantire un adeguato equilibrio economico-finanziario.

Legnano, 19 marzo 2005

Il Consiglio di Amministrazione

Bilancio dell'esercizio 2004

STATO PATRIMONIALE
Attivo
EURO
31.12.2004
EURO
31.12.2003

A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I	Immateriali		
1)	Costi di impianto e di ampliamento		
2)	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3)	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5)	Avviamento		
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti		
7)	Altre		480
	Totale	-	480
II	Materiali		
1)	Terreni e fabbricati		
2)	Impianti e macchinario		
3)	Attrezzature industriali e commerciali		
4)	Altri beni	19.423	15.556
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti		
	Totale	19.423	15.556
III	Finanziarie		
1)	Partecipazioni in:		
	a) imprese controllate	9.807.228	11.635.577
	b) imprese collegate		
	d) altre imprese		
2)	Crediti:		200.000
	a) verso imprese controllate		
	b) verso imprese collegate		
	c) verso controllanti		
	d) verso altri: <i>esig.oltre l'es.succ.</i>	114	54
3)	Altri titoli		
4)	Azioni proprie		
	Totale	9.807.342	11.835.631
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	9.826.765	11.851.667
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
I	Rimanenze		
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo		
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3)	Lavori in corso su ordinazione		
4)	Prodotti finiti e merci		
5)	Acconti		
	Totale	-	-
II	Crediti		
1)	Verso clienti		
2)	Verso imprese controllate		
	a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	41.790	174.222
3)	Verso imprese collegate		
4)	Verso controllanti		
4 bis)	Crediti tributari		
4 ter)	Imposte anticipate		
5)	Verso altri		
	a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	13.860	454.494
	b) <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	324.606	319.345
	Totale	380.256	948.061
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.ni		
1)	Partecipazioni in imprese controllate		
2)	Partecipazioni in imprese collegate		
3)	Partecipazioni in imprese controllanti		
4)	Altre partecipazioni		
5)	Azioni proprie		
6)	Altri titoli		
	Totale	-	-
IV	Disponibilità liquide		
1)	Depositi bancari e postali	44.602	55.815
2)	Assegni		
3)	Denaro e valori in cassa	367	144
	Totale	44.969	55.959
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	425.225	1.004.020
D)	RATEI E RISCONTI		
1)	Disaggio su prestiti		
2)	Vari	2.145	4.185
	TOTALE RATEI E RISCONTI	2.145	4.185
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	10.254.135	12.859.872

Passivo	EURO 31.12.2004	EURO 31.12.2003
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	13.110.000	13.110.000
II Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III Riserve di rivalutazione		
IV Riserva legale	377.455	377.455
V Riserve statutarie		
VI Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII Altre riserve	38.816	37.551
VIII Utili (Perdite) portati a nuovo	(3.394.804)	(1.298.890)
IX Utile (Perdita) dell'esercizio	(6.728.564)	(2.095.915)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.402.903	10.130.201
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte		
3) Altri	3.800.000	600.000
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	3.800.000	600.000
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	21.428	14.494
D) DEBITI		
1) Obbligazioni		
2) Obbligazioni convertibili		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
4) Debiti verso banche		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	507.000	255.271
b) <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	653.000	1.000.500
5) Debiti verso altri finanziatori		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	190.590	190.589
b) <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	1.400.000	500.000
6) Acconti		
7) Debiti verso fornitori		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	161.834	102.823
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
9) Debiti verso imprese controllate		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
10) Debiti verso imprese collegate		
11) Debiti verso controllanti		
12) Debiti tributari		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	10.045	34.514
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	11.364	7.856
14) Altri debiti		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	16.071	9.224
TOTALE DEBITI	2.949.904	2.100.777
E) RATEI E RISCONTI		
1) Aggio su prestiti		
2) Vari	79.900	14.400
TOTALE RATEI E RISCONTI	79.900	14.400
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (A+B+C+D+E)	10.254.135	12.859.872
 CONTI D'ORDINE		
1) GARANZIE PERSONALI		
I. Fidejussioni ed altre garanzie prestate nell'interesse di imprese controllate	387.343	7.143.508
II. Fidejussioni prestate ad altri	976.000	976.000
III. Fidejussioni prestate da terzi nel nostro interesse	5.165	5.165
TOTALE CONTI D'ORDINE	1.368.508	8.124.673

CONTO ECONOMICO
EURO
31.12.2004
EURO
31.12.2003

		EURO	EURO
		31.12.2004	31.12.2003
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	425.013	293.328
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5)	Altri ricavi e proventi		
a)	vari	8.439	75.922
b)	contributi in conto esercizio		
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE		433.452	369.250
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
7)	Per servizi	320.805	379.277
8)	Per godimento di beni di terzi	20.780	17.599
9)	Per il personale		
a)	salari e stipendi	117.063	57.275
b)	oneri sociali	37.824	17.382
c)	trattamento di fine rapporto	8.002	4.312
d)	trattamento di quiescenza e simili		
e)	altri costi	2.585	2.222
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	480	1.571
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.983	6.220
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d)	svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12)	Accantonamenti per rischi	3.800.000	600.000
13)	Altri accantonamenti		
14)	Oneri diversi di gestione	102.199	109.234
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE		4.415.721	1.195.092
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		(3.982.269)	(825.842)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15)	Proventi da partecipazioni:		
a)	da imprese controllate		1.259.375
b)	da imprese collegate		
c)	altri		
Totale			1.259.375
16)	Altri proventi finanziari:		
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
-	da imprese controllate	2.171	314
-	da imprese collegate		
-	da controllanti		
-	altri		
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d)	proventi diversi dai precedenti:		
-	da imprese controllate		
-	da imprese collegate		
-	da controllanti		
-	altri	5.271	6.409
Totale		7.442	6.723
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
-	da imprese controllate		
-	da imprese collegate		
-	da controllanti		
-	altri	65.228	67.401
Totale		65.228	67.401
17 bis)	Utili e perdite su cambi	-	-
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/- 17 bis)		(57.786)	1.198.697

	EURO 31.12.2004	EURO 31.12.2003
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
Totale	-	-
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	2.701.094	2.132.696
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
Totale	2.701.094	2.132.696
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)	(2.701.094)	(2.132.696)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi		
- plusvalenze da alienazioni		
- altri	13.510	52.431
Totale	13.510	52.431
21) Oneri		
- minusvalenze da alienazioni		
- imposte esercizi precedenti	625	
- altri	300	388.505
Totale	925	388.505
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	12.585	(336.074)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B +/-C +/- D +/-E)	(6.728.564)	(2.095.915)
22) - Imposte sul reddito dell'esercizio	-	-
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(6.728.564)	(2.095.915)

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio 2004 che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione è redatto secondo principi e criteri di valutazione conformi alle norme del Codice Civile e delle regole dettate dai principi contabili.

Lo schema del conto economico non esprime la differenza tra valore e costi della produzione in quanto non significativa rispetto alla caratteristica finanziaria dell'attività sociale; la facoltà di non indicazione è stata riconosciuta dalla CONSOB con sua comunicazione del 23 febbraio 1994.

Vengono fornite – in forma corretta e veritiera - informazioni complementari e integrative utili per la rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

Vi informiamo altresì che:

- non si sono verificati fatti eccezionali che abbiano richiesto il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 comma 4 e 2423 bis comma 2 del Codice Civile;
- non vi sono elementi dell'attivo e del passivo riportati in più voci dello schema;
- nella nota integrativa sono inseriti il prospetto delle variazioni dei conti di patrimonio netto nonché il rendiconto finanziario.

Detenendo la Vostra Società partecipazioni di controllo, ai sensi del disposto dell'art. 25 del D.Lgs. 9.4.1991 n. 127 è stato redatto il bilancio consolidato, presentato contestualmente al presente bilancio.

I commenti sull'attività svolta dalla Capogruppo e dalle imprese del Gruppo, nonché sull'andamento gestionale delle stesse, sono contenuti nella relazione sulla gestione.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio 2004 sono quelli applicati negli esercizi precedenti, nel rispetto della prospettiva di continuità dell'attività da cui traggono significato le valutazioni espresse, nonché del principio di prudenza e d'adozione sistematica inalterata dei medesimi, in osservanza dell'art. 2426 del Codice Civile.

I principi contabili ed i criteri di valutazione più significativi sono:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali e gli oneri da ammortizzare aventi utilità pluriennale, sono imputati all'attivo patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale, ove richiesto, ed iscritti al costo di acquisto.

Gli ammortamenti sono effettuati a quote costanti con il metodo diretto ed il periodo di ammortamento, a seconda della tipologia delle immobilizzazioni, è di tre oppure cinque anni.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo storico aumentato degli oneri accessori di diretta imputazione e delle spese incrementative; sono espresse al netto dei rispettivi ammortamenti.

Le spese di manutenzione e riparazione che non comportano incremento del valore patrimoniale dei beni sono imputate al conto economico dell'esercizio in cui vengono sostenute.

Le quote di ammortamento delle immobilizzazioni materiali sono determinate con riferimento al criterio economico-tecnico in base ad aliquote ritenute rappresentative della vita utile stimata dei cespiti, con una riduzione del 50% per quelle acquisite nel corso dell'esercizio.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in imprese controllate, che costituiscono immobilizzazioni, sono valutate secondo il metodo del "costo" determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione, rettificato in presenza di perdite durevoli di valore per l'adeguamento al valore del patrimonio netto delle partecipate.

I rapporti economico-finanziari posti in essere con le imprese controllate sono regolati a condizioni di mercato.

Crediti e Debiti

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo che corrisponde alla differenza tra il nominale e il fondo svalutazione crediti costituito nel corso degli esercizi precedenti.

I debiti sono iscritti al presumibile valore di estinzione rappresentato dal valore originariamente contabilizzato.

La Società non ha rapporti di credito e/o debito espressi in valuta estera.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto riflette l'indennità di fine rapporto accantonata in base all'anzianità maturata dai dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio, in conformità alla legislazione ed ai contratti di lavoro vigenti.

La quota di competenza dell'esercizio è imputata al conto economico.

Fondi per rischi ed oneri

Tali fondi accolgono gli accantonamenti destinati a coprire costi od oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Ratei e Risconti

Sono iscritti in bilancio secondo la loro competenza economico temporale nel rispetto del generale principio di correlazione dei costi e dei ricavi cui ineriscono.

Conti d'ordine

Nei conti d'ordine sono rappresentati gli impegni della società per fidejussioni, garanzie, pegni e ipoteche rilasciate a favore di terzi nell'interesse proprio e delle proprie controllate,

espressi al valore attuale di fine esercizio.

Interessi attivi e passivi e altri costi e ricavi

Gli interessi attivi e passivi nonché gli altri costi e ricavi, sono iscritti nel rispetto del principio della competenza temporale.

Gli interessi includono gli oneri ed i proventi aventi natura assimilabile, in coerenza con le disposizioni di legge vigenti.

Note alle poste di Stato Patrimoniale

(valori espressi in migliaia di euro)

Attivo

B – IMMOBILIZZAZIONI	9.827
-----------------------------	--------------

Nel complesso diminuiscono di 2.025 migliaia essendo passate dall'esistenza al 31.12.2003 di 11.852 migliaia a quella di 9.827 migliaia al 31.12.2004.

I – Immobilizzazioni immateriali (licenza software)	-
Valore all'1.1.2004	2,1
Movimenti dell'esercizio 2004:	
- Incrementi	-
- Ammortamenti	2,1
Valore al 31.12.2004	-
Costo	9,5
Ammortamenti	9,5

II – Immobilizzazioni materiali	19
--	-----------

La loro consistenza complessiva alla fine dell'esercizio 2004 di 19 migliaia è aumentata di 3 migliaia rispetto all'esistenza del 31.12.2003.

I movimenti intervenuti nell'esercizio 2004 sono dettagliati nella seguente tabella di sintesi:

	Mobili e arredi d'ufficio	Macchine d'ufficio elettroniche ed elettriche	Attrezzatura diversa	Totale
Valore all'1.1.2004:				
- Originario	22	30	3	55
- Rivalutazioni	-	-	-	-
- Totale (A)	22	30	3	55
Movimenti dell'esercizio:				
- Investimenti	-	10	-	10
- Disinvestimenti	-	(5)	-	(5)
- Totale (B)	-	5	-	5
Fondo ammortamenti:				
- Esistenza all'1.1.2004	(15)	(23)	(2)	(40)
- Ammortamenti dell'esercizio	(2)	(4)	-	(6)
- Decrementi dell'esercizio	-	5	-	5
- Fondo ammortamenti al 31.12.2004 (C)	(17)	(22)	(2)	(41)
Esistenza al 31.12.2004				
(A +/- B – C) (D)	5	13	1	19

Gli ammortamenti dell'esercizio sono stati calcolati - per il periodo di possesso dei beni - secondo le aliquote del 12% per i mobili, 15% per le attrezzature d'ufficio e del 20% per le macchine elettroniche d'ufficio.

III – Immobilizzazioni finanziarie**9.807****Partecipazioni in imprese controllate****9.807**

Sono diminuite di 1.828 migliaia rispetto al 31.12.2003, come da prospetto che segue:

	Industria Centenari e Zinelli S.p.A.	Pontelambro Industria S.p.A.	Tessitura Pontelambro S.p.A.	Totale
Valori al 31.12.2003	1.828	7.008	2.799	11.635
Variazioni es. 2004:				
- Versamenti in c/capitale	1.473	-	-	1.473
- Svalutazioni	(3.301)	-	-	(3.301)
Valori al 31.12.2004	-	7.008	2.799	9.807

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

(ai sensi dell'art. 2427 Codice Civile n. 5)

Società	Quota di possesso %	Capitale Sociale	Utile (Perdita) esercizio	Patrimonio Netto al 31.12.2004	Valore di bilancio	Differenza Patr. Netto Valore di carico
DIRETTE						
Industria Centenari e Zinelli S.p.A.						
Via IV Novembre 5 CUGGIONO (MI)	100	-	-	-	-	-
Tessitura Pontelambro S.p.A.						
Via C. Cattaneo 18 ERBA (CO)	100	1.400,00	199,2	3.653,0	2.799,4	853,6
Pontelambro Industria S.p.A.						
Piazza del Popolo 1 COMO	100	2.000,00	363,4	6.647,8	7.007,8	(360,0)
		3.400,00		10.300,8	9.807,2	493,6

I valori di patrimonio netto al 31.12.2004 sono quelli risultanti dai bilanci delle società controllate approvati dalle rispettive Assemblies.

La partecipazione nell'**Industria Centenari e Zinelli S.p.A.** è stata azzerata poiché l'assemblea straordinaria di detta società, tenutasi il 21.1.2005, dopo aver constatato che al 30.11.2004 la società presentava una perdita in formazione di circa 4 milioni di euro e che le riserve esistenti ammontavano a circa 2 milioni di euro, che l'azionista unica aveva manifestato l'intenzione di non procedere al ripianamento di ulteriori perdite ed alla ricostituzione del capitale sociale né di trasformare la tipologia societaria, ha deliberato lo scioglimento anticipato dell'Industria Centenari e Zinelli S.p.A. determinandone, con effetto immediato, la sua messa in liquidazione.

La partecipazione nella **Pontelambro Industria S.p.A.** è stata mantenuta al costo, in luogo del corrispondente valore di patrimonio netto, valutando che il "costo" esprima la reale consistenza patrimoniale (in particolare per terreni e fabbricati).

I valori espressi in bilancio per terreni e fabbricati contengono significative latenti plusvalenze quantificabili complessivamente in circa 3 milioni di euro.

C - ATTIVO CIRCOLANTE **425**

Complessivamente diminuisce di 579 migliaia, essendo passato da 1.004 migliaia di fine esercizio 2003 a 425 migliaia di fine esercizio 2004.

II – Crediti **380**

L'ammontare complessivo al 31.12.2004 di 380 migliaia è diminuito di 568 migliaia rispetto all'esistenza del 31.12.2003 di 948 migliaia; la loro composizione è la seguente:

Crediti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo **42**

Diminuiti di 132 migliaia rispetto alla consistenza del 31.12.2003 (174 migliaia), sono evidenziati nel prospetto seguente:

Società	Per servizi	Per commissioni	Totale
Industria Centenari e Zinelli S.p.A.	21	-	21
Pontelambro Industria S.p.A.	9	6	15
Tessitura Pontelambro S.p.A.	4	2	6
	34	8	42

Crediti verso altri **338**

Nel complesso sono diminuiti di 436 migliaia, essendo passati da 774 migliaia al 31.12.2003 a 338 migliaia al 31.12.2004. La riduzione significativa di 440 migliaia è intervenuta nei crediti esigibili entro l'esercizio successivo (454 migliaia al 31.12.2003 contro 14 migliaia al 31.12.2004) essenzialmente per effetto dell'eliminazione del credito d'imposta sui dividendi.

Sostanzialmente invariata la componente esigibile oltre l'esercizio successivo essendo di 324 migliaia al 31.12.2004 contro 319 migliaia al 31.12.2003 (incremento di 5 migliaia nei crediti verso Intesa Mediofactoring).

La loro composizione nel dettaglio è la seguente.

Descrizione	Scadenti		Totale
	entro esercizio successivo	oltre esercizio successivo	
Verso Erario per ritenute d'acconto	1	-	1
Verso Erario per IVA	13	-	13
Verso Intesa Mediofactoring per crediti d'imposta ceduti	-	254	254
Verso Erario per interessi	-	41	41
Verso Erario per IRPEG	-	29	29
	14	324	338

IV - Disponibilità liquide **45**

Costituite da giacenze su conti correnti bancari, ammontanti complessivamente a 45 migliaia al 31.12.2004, sono diminuite di 11 migliaia rispetto all'esistenza del 31.12.2003 di 56 migliaia.

Il loro dettaglio e raffronto è:

Descrizione	2004	2003	Differenza
Banca di Roma	1	1	-
Banca Popolare Commercio & Industria	2	-	2
Banca Intesa	41	54	(13)
Sanpaolo IMI	1	1	-
	45	56	(11)

D - RATEI E RISCONTI ATTIVI **2**

Sono esclusivamente risconti attivi determinati secondo la competenza economico-temporale e concordati con il Collegio Sindacale.

Il loro dettaglio e raffronto è evidenziato nel prospetto seguente:

Descrizione	2004	2003	Differenza
Assicurazioni	1	1	-
Abbonamenti	1	2	(1)
Affitto	-	1	(1)
	2	4	(2)

Passivo

A – PATRIMONIO NETTO **3.403**

E' passato da 10.130 migliaia al 31.12.2003 a 3.403 migliaia al 31.12.2004, con una riduzione complessiva di 6.727 migliaia dovuta alla perdita dell'esercizio di 6.728 migliaia.

Nel prospetto seguente sono riepilogati i movimenti intervenuti nell'esercizio 2004 e la composizione del patrimonio netto alla fine dell'esercizio stesso:

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili a nuovo	Utile/Perdita d'esercizio	Totale
Patrimonio netto al 31.12.2003	13.110	377	38	(1.299)	(2.096)	10.130
Perdita a nuovo				(2.096)	2.096	-
Accantonamento dividendi non riscossi			1			1
Perdita esercizio 2004					(6.728)	(6.728)
Patrimonio netto al 31.12.2004	13.110	377	39	(3.395)	(6.728)	3.403

I - Capitale sociale **13.110**

E' costituito da n. 14.250.000 azioni ordinarie da nominali € 0,92 cadauna ed è interamente sottoscritto e versato.

Le azioni sono nominative ed hanno uguale diritto di voto.

IV - Riserva legale **377**

È invariata dall'esercizio 2001, ultimo esercizio nel quale si è incrementata di 56.186.795 lire (pari a 29.018,06 euro) per l'accantonamento quota utile esercizio 2000.

È utilizzabile a copertura perdite e, alla cessazione della società, distribuibile.

VII - Altre riserve **39**

Riserva straordinaria **39**

La riserva straordinaria, utilizzabile per la distribuzione di utili, la copertura di perdite, aumenti di capitale, al 31.12.2004 si è incrementata di 1 migliaio rispetto all'esistenza del 31.12.2003 (38 migliaia), a seguito dell'accantonamento della parte non riscossa e prescritta del dividendo esercizio 1998.

La genesi di detta riserva può essere così riassunta:

Consistenza al 31.12.1998 :Lire 92.207.903 pari a	€ 47.621,41
Esercizio 1999: utilizzo parziale per aumento di capitale in relazione alla conversione in euro nuova moneta di conto: Lire 19.499.691 pari a	(€ 10.070,75)
	€ 37.550,66
Esercizi 2002 – 2003: nessuna variazione	-
Esercizio 2004: accantonamento dividendo 1998 non riscosso e prescritto	€ 1.264,79
Esistenza al 31.12.2004	€ 38.815,45

VIII – Perdite a nuovo**(3.395)**

In bilancio al 31.12.2004 per 3.395 migliaia, sono aumentate rispetto all'ammontare del 31.12.2003 (1.299 migliaia) di 2.096 migliaia, corrispondenti alla perdita dell'esercizio 2003.

La composizione e le variazioni si evidenziano nella seguente analisi in dettaglio:

Esercizio	Descrizione	Utili a nuovo	Perdite a nuovo
1997	Esistenza al 31.12: Lire 5.651.395.719 pari a	2.918.702,31	
Accantonamenti:			
1998	Residuo utile 1997: Lire 206.051.913 pari a:	106.416,93	
1999	Residuo utile 1998: Lire 247.431.504 pari a:	127.787,71	
2000	Residuo utile 1999: Lire 499.306.201 pari a:	257.870,13	
2001	Residuo utile 2000: Lire 70.049.096 pari a:	36.177,34	
		<u>3.446.954,42</u>	
Utilizzi:			
2002	Copertura perdita esercizio 2001	(930.353,13)	
2003	Parziale copertura perdite esercizio 2002 di complessivi € 3.815.491,01	<u>(2.516.601,29)</u>	(1.298.889,72)
2004	Perdita esercizio 2003		<u>(2.095.914,67)</u>
			<u>(3.394.804,39)</u>

B – FONDI PER RISCHI ED ONERI**3.800**

Fondi rischi da partecipazioni

3.800

Di nuova costituzione, si rapporta alla messa in liquidazione della Industria Centenari e Zinelli S.p.A., conseguente alla delibera assembleare del 21.1.2005 di scioglimento anticipato di detta controllata.

La Holding, in quanto azionista unico, ha la responsabilità della copertura al 100% dei debiti verso fornitori contratti entro il 31.12.2003 ammontanti a circa 1,6 milioni.

Inoltre, avendo la Centenari & Zinelli S.p.A. a suo tempo rilasciato a vari istituti di credito lettere di garanzia per affidamenti dagli stessi concessi alla Industria Centenari e Zinelli S.p.A., si evidenzia un impegno alla copertura di scoperti di conto corrente quantificabili in circa 1,4 milioni per anticipi di portafoglio.

Riepilogando:

- debiti v/fornitori contratti entro il 31.12.2003:	(1,6 milioni)
- esposizione debitoria verso banche:	
- per scoperti garantiti	(1,4 milioni)
- residuo quota mutuo T.P.L. concesso a I.C.Z.	<u>(0,8 milioni)</u>
	<u>(3,8 milioni)</u>

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO **21**Fondo trattamento di fine rapporto dirigenti **2**

Di nuova costituzione, rappresenta l'indennità di fine rapporto maturata nell'esercizio dal dirigente Direttore Generale.

Fondo trattamento di fine rapporto impiegati **19**

In essere al 31.12.2004 per 19 migliaia è aumentato di 5 migliaia rispetto a quello esistente al 31.12.2003 di 14 migliaia.

La sua formazione e le variazioni sono esposte nel seguente dettaglio:

Esercizio	Accantonamenti	Utilizzi	Esistenza a fine esercizio
1997	-	-	10.263,25
1998	5.453,72	-	15.716,97
1999	5.318,16	(7.182,48)	13.852,65
2000	2.366,27	(13.329,40)	2.889,52
2001	3.310,20	-	6.199,72
2002	4.017,86	-	10.217,58
2003	4.276,14	-	14.493,72
2004	4.423,97	-	18.917,69

L'importo accantonato copre le indennità di fine rapporto maturate dagli impiegati.

D – DEBITI **2.950**

Sono complessivamente aumentati di 849 migliaia essendo passati da 2.101 migliaia al 31.12.2003 a 2.950 migliaia al 31.12.2004 e non comprendono debiti con scadenza superiore ai cinque anni.

La loro analisi e le variazioni intervenute nelle singole voci sono:

Debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo **507**

Si sono incrementati di 252 migliaia (507 migliaia al 31.12.2004 e 255 migliaia al 31.12.2003) come da prospetto seguente:

Ente	Data	2004	2003	Differenza
	a) erogazione			
	b) ultima scadenza			
Banca Pop.Comm.& Industria	a) 16.12.2003			
	b) 16.12.2004	375	255	120
Banca Popolare di Intra	a) 16.12.2004			
	b) 16.12.2005	132	176	(44)
		507	431	76

Debiti verso banche esigibili oltre l'esercizio successivo **653**

Trattasi di finanziamenti a medio termine concessi da istituti di credito ed elencati nel dettaglio seguente:

Ente	Data		2004	2003	Differenza
	a) erogazione	b) ultima scadenza			
Banca Pop.Comm.& Industria	a) 16.12.2003				
	b) 16.12.2006		125	250	(125)
Banca Popolare di Intra	a) 16.12.2004				
	b) 16.1.2009		528	574	(46)
			653	824	(171)

Debiti verso altri finanziatori esigibili entro l'esercizio successivo 191

Trattasi di debiti verso la Intesa Mediofactoring S.p.A. per anticipazioni dalla stessa effettuateci - nell'ambito di un contratto di factoring pro-solvendo - su cessioni di nostri crediti verso l'Erario, il cui ammontare al 31.12.2004 è rimasto invariato rispetto all'esistenza al 31.12.2003.

Debiti verso altri finanziatori esigibili oltre l'esercizio successivo 1.400

Trattasi di finanziamenti senza interessi concessi dall'azionista di maggioranza Giuliano Colombo, dettagliati e raffrontati nel seguente prospetto:

Data erogazione	Data scadenza	2004	2003	Differenze	Note
15.12.2003	15.1.2009	500	500	-	Clausola di postergazione e possibilità di tramutazione in versamento in c/aumento di capitale
6.7.2004	30.6.2005	500	-	500	Possibilità di trasformazione in versamento in c/aumento di capitale
15.11.2004	30.6.2005	400	-	400	Possibilità di trasformazione in versamento in c/aumento di capitale
		1.400	500	900	

Debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo 162

Ammontanti al 31.12.2004 a 162 migliaia, contro 103 migliaia del 31.12.2003, sono aumentati di 59 migliaia.

Il loro dettaglio tipologico e raffrontato è il seguente:

Tipologia delle forniture	2004	2003	Differenze
Materiali	5	-	5
Servizi	21	11	10
Prestazioni professionali	136	92	44
	162	103	59

Debiti tributari 10

Sono diminuiti di 25 migliaia, essendo stati di 10 migliaia alla fine dell'esercizio 2004 contro 35 migliaia di fine esercizio 2003.

La loro composizione e le variazioni sono:

Tipologia	2004	2003	Differenze
Ritenute IRPEF su redditi di lavoro dipendente	4	2	2
Ritenute IRPEF su redditi di lavoro autonomo	5	33	(28)
Ritenute per addiz.le regionale e comunale a IRPEF	1	-	1
	10	35	(25)

Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale **11**

L'ammontare al 31.12.2004 di 11 migliaia è aumentato di 3 migliaia rispetto all'esistenza al 31.12.2003 (8 migliaia) ed è costituito dai contributi su retribuzioni dovuti ai sottoelencati istituti e così variati:

Enti	2004	2003	Differenze
INPS	8	8	-
PREVINDAI	3	-	3
	11	8	3

Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo **16**

Sono passati da 9 migliaia del 31.12.2003 a 16 migliaia del 31.12.2004, con un incremento quindi di 7 migliaia; la loro composizione e le variazioni dell'esercizio 2004 si rilevano dal prospetto seguente:

	2004	2003	Differenze
Dipendenti per competenze maturate e non liquidate	13	5	8
Azionisti per dividendi	3	4	(1)
	16	9	7

E - RATEI E RISCONTI PASSIVI **80**

La loro consistenza al 31.12.2004 di 80 migliaia è aumentata di 66 migliaia rispetto all'esistenza al 31.12.2003 di 14 migliaia.

Sono così composti e variati:

Tipologia	2004	2003	Differenze
Emolumenti dovuti ai:			
- Membri del Consiglio di Amministrazione	66	-	66
- Componenti del Collegio Sindacale	14	14	-
	80	14	66

Conti d'ordine

L'ammontare complessivo al 31.12.2004 di 1.369 migliaia è diminuito di 6.756 migliaia rispetto a quello in essere al 31.12.2003 di 8.125 migliaia.

Sono costituiti da:

a) Fidejussioni ed altre garanzie rilasciate nell'interesse ed a fronte di obbligazioni di imprese controllate	387
- Impegno di garanzia assunto con la Banca Mediocredito S.p.A. di Torino per il rimborso del finanziamento L. 662/97 concesso in relazione al programma di investimenti finalizzati al potenziamento dell'apparato produttivo.	
b) Fidejussioni prestate ad altri	976
- Impegno assunto con la ITR S.p.A. di Torino per l'acquisto della residua quota del 25% del capitale della Saiag Industrie S.r.l., sottoscritto dalla controllata Pontelambro Industria S.p.A.	
c) Fidejussioni prestate da terzi nel nostro interesse	5
- Fideiussione rilasciata per nostro conto dalla Banca Popolare Commercio & Industria alla Elettronica Rossoni S.r.l. quale garanzia per il rispetto del contratto di locazione stipulato il 21.4.1999.	

Note alle poste del Conto Economico

(valori espressi in migliaia di lire)

Quale premessa all'analisi delle sottostanti voci del conto economico, si esplicita che i commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi sono contenuti nella relazione sulla gestione, in base al disposto dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile.

A - VALORE DELLA PRODUZIONE 433

Complessivamente aumenta di 64 migliaia essendo stato di 433 migliaia nell'esercizio 2004 e 369 migliaia nell'esercizio 2003.

In dettaglio:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni 425

Nell'esercizio 2004 sono stati 425 migliaia contro 293 migliaia dell'esercizio 2003, denotando un aumento di 132 migliaia.

Trattasi di prestazioni di servizi, regolati da un contratto quadro, riguardanti il settore amministrativo, controllo di gestione, finanziario, amministrazione del personale e commerciale, addebitate alle controllate, come di seguito indicato in analisi e confronto:

Società	2004	2003	Differenze
Industria Centenari e Zinelli S.p.A.	18	72	(54)
Pontelambro Industria SpA e Saiag Industrie Srl	297	145	152
Tessitura Pontelambro S.p.A.	110	76	34
	425	293	132

Altri ricavi e proventi 8

Sono diminuiti di 68 migliaia essendo stati di 8 migliaia nell'esercizio 2004 e 76 migliaia nell'esercizio 2003.

Trattasi di commissioni addebitate alle controllate per garanzie prestate per loro conto e nel loro interesse nonché del riaddebito di costi sostenuti per loro conto come da seguente dettaglio di raffronto:

Società	2004	2003	Differenze
Industria Centenari e Zinelli S.p.A.	-	58	(58)
Pontelambro Industria SpA e Saiag Industrie Srl	6	11	(5)
Tessitura Pontelambro S.p.A.	2	7	(5)
	8	76	(68)

B - COSTI DELLA PRODUZIONE 4.416

L'ammontare dell'esercizio 2004 di 4.416 migliaia è aumentato di 3.221 migliaia rispetto a quello dell'esercizio 2003 di 1.195 migliaia.

Di seguito si analizzano le voci del conto economico, raffrontandone i valori con le risultanze dell'esercizio precedente.

Costi per servizi**321**

Si sono decrementati di 58 migliaia rispetto all'esercizio 2003 (379 migliaia) e sono così dettagliati e variati:

	2004	2003	Differenze
Consulenze e prestazioni professionali	200	146	54
Compensi agli Amministratori	66	171	(105)
Compensi ai Sindaci	15	15	-
Compensi società di revisione	22	36	(14)
Assicurazioni, viaggi e servizi vari	5	1	4
Spese postali e telefoniche, energia elettrica	5	4	1
Manutenzioni	7	5	2
Altri costi	1	1	-
	321	379	(58)

Costi per godimento di beni di terzi**21**

Trattasi dei costi per il canone d'affitto e spese condominiali della sede di Legnano, aumentati di 3 migliaia rispetto a quelli sostenuti nell'esercizio 2003 (18 migliaia).

Costi per il personale**165**

L'ammontare complessivo dell'esercizio 2004 di 165 migliaia è sensibilmente aumentato di 84 migliaia rispetto all'onere sostenuto per l'esercizio 2003 di 81 migliaia per l'inserimento nella metà del mese di giugno 2004 di un Dirigente – Direttore Generale, figura non presente nell'organico personale dipendente dell'esercizio precedente.

La composizione ed il raffronto risultano nel dettaglio seguente:

	2004	2003	Differenze
Stipendi dirigenti	56	-	56
Contributi sociali dirigenti	19	-	19
TFR dirigenti	4	-	4
Stipendi impiegati	61	57	4
Contributi sociali impiegati	18	18	-
TFR impiegati	4	4	-
Altri costi	3	2	1
	165	81	84

Ammortamenti e svalutazioni**6**

Sono essenzialmente ammortamenti delle immobilizzazioni materiali il cui ammontare è diminuito di 2 migliaia rispetto allo stanziamento dell'esercizio 2003 (8 migliaia).

Prospetti di dettaglio e commenti relativi a detta voce sono contenuti nella trattazione della voce "immobilizzazioni" dell'attivo patrimoniale.

Accantonamenti per rischi**3.800**

In termini numerici sono aumentati di 3.200 migliaia poiché lo stanziamento a carico dell'esercizio 2004 è stato di 3.800 migliaia contro 600 migliaia dell'esercizio 2003.

È però la natura degli accantonamenti, assolutamente diversa, che rende significativa la trattazione, più che il raffronto numerico.

L'accantonamento di 600 migliaia eseguito nell'esercizio 2003 originava dalla necessità di rappresentare il valore in bilancio della partecipazione nell'Industria Centenari e Zinelli S.p.A., con la miglior aderenza al valore di patrimonio netto al 31.12.2003 di detta controllata.

Lo stanziamento di 3.800 migliaia a carico dell'esercizio 2004 è stato eseguito per la creazione di un fondo atto ad affrontare gli impegni che la holding sarà chiamata ad onorare in relazione allo scioglimento anticipato della Industria Centenari e Zinelli S.p.A. e della sua conseguente messa in liquidazione, argomento sviluppato nella trattazione della voce dell'attivo patrimoniale "partecipazioni in società controllate".

Oneri diversi di gestione **102**

Essendo passati da 109 migliaia dell'esercizio 2003 a 102 migliaia dell'esercizio 2004, sono diminuiti di 7 migliaia.

Il dettaglio e le variazioni avvenute si rilevano dal prospetto seguente:

Descrizione	2004	2003	Differenze
Spese societarie	86	94	(8)
Imposte e tasse diverse	7	8	(1)
Spese generali diverse	9	7	2
	102	109	(7)

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI **(58)**

Il saldo dell'esercizio 2004 negativo per 58 migliaia contro quello positivo di 1.199 migliaia dell'esercizio 2003, denota un peggioramento di 1.257 migliaia.

La composizione, le variazioni e la risultante algebrica risultano dal sottostante prospetto:

Descrizione	2004	2003	Variazioni
Proventi da partecipaz. in imprese controllate	-	1.259	(1.259)
Interessi attivi su crediti verso l'erario	7	7	-
Interessi passivi ed altri oneri su debiti v/banche	(58)	(60)	2
Interessi passivi su debiti v/altri istituti finanziatori	(7)	(7)	-
	(58)	1.199	(1.257)

D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE **2.701**

Svalutazioni di partecipazioni **2.701**

Sono aumentate di 568 migliaia essendo state di 2.701 migliaia nell'esercizio 2004 contro 2.133 migliaia nell'esercizio 2003.

L'onere a carico dell'esercizio 2003 derivò dall'adeguamento del valore della partecipazione nell'Industria Centenari e Zinelli S.p.A. al valore di patrimonio netto al 31.12.2003 di detta controllata pari a 1.828 migliaia.

L'importo della svalutazione 2004 di 2.701 migliaia corrispondente all'onere a carico dell'esercizio per l'azzeramento del valore della partecipazione in Industria Centenari e Zinelli S.p.A., in relazione al suo anticipato scioglimento e conseguente messa in liquidazione.

Rendiconto Finanziario

(valori espressi in migliaia di euro)

	31.12.2004	31.12.2003
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Rettifiche relative a voci che non determinano movimenti di capitale circolante netto:		
• Decremento crediti a medio/lungo termine	-	-
• Decremento partecipazioni in società controllate	2.028	1.142
• Incremento debiti a medio/lungo termine	552	455
• Ammortamento immobilizzazioni materiali	6	6
• Accantonamento indennità per trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	6	4
• Accantonamento a fondo rischi	3.200	600
• Decrementi immobilizzazioni materiali	-	3
Capitale netto generato dalla gestione reddituale	5.792	2.210
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	5.792	2.210
IMPIEGHI		
• Risultato dell'esercizio - perdita	6.729	2.096
• Incremento immobilizzazioni materiali	4	3
• Incremento crediti a lungo termine	5	206
TOTALE IMPIEGHI	6.738	2.305
Variazione del capitale circolante netto	(946)	(95)
La variazione del capitale circolante netto è determinata dalle seguenti variazioni:		
Attività a breve		
• Banche e Cassa	(11)	(236)
• Crediti verso società controllate	(132)	119
• Crediti verso altri	(440)	(613)
• Ratei e risconti attivi	(2)	1
Totale	(585)	(729)
Passività a breve		
• Debiti verso controllate	-	(956)
• Debiti verso banche	252	255
• Debiti verso fornitori	59	56
• Debiti tributari	(24)	16
• Altri debiti	9	(5)
• Ratei e risconti passivi	65	-
Totale	361	(634)
Variazione del capitale circolante netto	(946)	(95)

Altre Informazioni

Personale dipendente

Dirigenti	1
Impiegati	2

Compensi corrisposti agli Amministratori e Sindaci

Ai sensi dell'art. 78 della delibera Consob 14.5.1999 n. 11971 di adozione del regolamento di attuazione del dlgs. 24/2/1998 n. 58, nel prospetto sottostante si indicano i compensi attribuiti agli Amministratori e Sindaci:

Nome e Cognome	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica nella società che redige il bilancio	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Tomaso Marzotto Caotorta	Presidente Consiglio e A.D. - Direttore Generale Centenari & Zinelli S.p.A.	11/5/2004-31/12/2004	Dimessosi 17.2.2005	€ 500			€ 56.500
	Presidente Consiglio Industria Centenari e Zinelli S.p.A.	18/5/2004-31/12/2004	In liquidazione	€ 250			
	Presidente Consiglio Pontelambro Industria S.p.A.	11/5/2004-31/12/2004	Assemblea appr.bil. 2004	€ 500			
	Presidente Consiglio Tessitura Pontelambro S.p.A.	11/5/2004-31/12/2004	Assemblea appr.bil. 2004	€ 500			
Stefano Crespi	Presidente Consiglio e A.D. - Centenari & Zinelli S.p.A.	11/10/2004-31/12/2004	Assemblea appr.bil. 2004	€ 1.250			
	Consigliere Industria Centenari e Zinelli S.p.A.	13/9/2004-31/12/2004	Assemblea appr.bil. 2004	€ 8.000			
Giuliano Colombo	Vice Presidente Centenari & Zinelli S.p.A.	1/1/2004-31/12/2004	Assemblea appr.bil. 2004	€ 20.000			
	Consigliere Industria Centenari e Zinelli S.p.A.	1/1/2004-18/5/2004		€ 2.083			
	Consigliere Pontelambro Industria S.p.A.	1/1/2004-11/5/2004		€ 8.333			
	Consigliere Tessitura Pontelambro S.p.A.	1/1/2004-11/5/2004		€ 10.820			
Deborah Colombo	Consigliere Centenari & Zinelli S.p.A.	1/1/2004-31/12/2004	Assemblea appr.bil. 2004	€ 20.000			
	Consigliere Pontelambro Industria S.p.A.	1/1/2004-25/6/2004		€ 12.500			
	Consigliere Tessitura Pontelambro S.p.A.	1/1/2004-31/12/2004	Assemblea appr.bil. 2004	€ 30.000		€ 40.000	
Giuseppe Amoroso	Consigliere Centenari & Zinelli S.p.A.	30/4/2004-31/12/2004	Dimessosi 17.2.2005	€ 20.000			
Paolo Fontana	Presidente Consiglio e A.D. - Centenari & Zinelli S.p.A.	1/1/2004-30/3/2004		-			
	Presidente Consiglio Industria Centenari e Zinelli S.p.A.	1/1/2004-31/3/2004		€ 6.250			
	Presidente Consiglio e A.D. Pontelambro Industria S.p.A.	1/1/2004-30/3/2004		€ 50.000			
	Presidente Consiglio Tessitura Pontelambro S.p.A.	1/1/2004-30/3/2004		€ 6.250			
Andrea Belloli	Consigliere Centenari & Zinelli S.p.A.	1/1/2004-7/10/2004		€ 3.750			
	Consigliere Industria Centenari e Zinelli S.p.A.	1/1/2004-7/10/2004		€ 3.750			
	Consigliere Pontelambro Industria S.p.A.	1/1/2004-7/10/2004		€ 3.750			
	Consigliere Tessitura Pontelambro S.p.A.	1/1/2004-7/10/2004		€ 3.750			
Umberto Nicodano	Consigliere Centenari & Zinelli S.p.A.	1/1/2004-30/3/2004					
Giovanni Giunta	Presidente Collegio Sindacale Centenari & Zinelli S.p.A.	1/1/2004-27/7/2004		€ 3.600			
Liano Pozzi	Sindaco Effettivo Centenari & Zinelli S.p.A.	1/1/2004-27/7/2004		€ 2.400			
Massimo Pozzi	Sindaco Effettivo Centenari & Zinelli S.p.A.	1/1/2004-29/9/2004		€ 3.100			
	Sindaco Effettivo Industria Centenari e Zinelli S.p.A.	1/1/2004-29/9/2004		€ 3.100			
	Sindaco Effettivo Tessitura Pontelambro S.p.A.	1/1/2004-30/9/2004		€ 2.130			
	Sindaco Effettivo Pontelambro Industria S.p.A.	1/1/2004-30/9/2004		€ 2.300			
Eleonora De Palma	Presidente Collegio Sindacale Centenari & Zinelli S.p.A.	27/7/2004-29/9/2004		€ 1.000			

Roberto Azzimonti	Sindaco Effettivo Centenari & Zinelli S.p.A.	27/7/2004- 29/9/2004		€ 700			
	Presidente Collegio Sindacale Centenari & Zinelli S.p.A.	29/9/2004- 31/12/2004	Assemblea appr.bil. 2004	€ 1.600			
Mariella Giunta	Sindaco Effettivo Centenari & Zinelli S.p.A.	29/9/2004- 31/12/2004	Assemblea appr.bil. 2004	€ 1.000			
Giovenale R. Palermo	Sindaco Effettivo Centenari & Zinelli S.p.A.	29/9/2004- 31/12/2004	Assemblea appr.bil. 2004	€ 1.000			

Bilancio Consolidato

In allegato viene pubblicato il bilancio consolidato di Gruppo alla data del 31 dicembre 2004.

La nota integrativa che ne costituisce parte integrante contiene il commento delle varie poste dello stato patrimoniale e del conto economico.



Signori Azionisti,

il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa, corredato dalla relazione sulla gestione, rappresenta, in modo veritiero e corretto, la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Stefano Crespi)

**Bilancio chiuso al 31.12.2004
Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti**

Centenari & Zinelli Impresa Finanziaria e Industriale S.P.A
Sede in Legnano, Corso Italia n. 62
Capitale Sociale €13.110.00,00 i.v.

* * * * *

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei soci
(art. 2429, secondo comma, c.c.)

All'Assemblea dei Soci della Società Centenari Zinelli S.P.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2004 la nostra attività è stata svolta in ossequio alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare, dalla nostra nomina e fino alla chiusura dell'esercizio:

abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione,

in merito ai fatti ed alle scelte gestionali il Collegio ha espresso le proprie osservazioni che risultano riportate nei verbali del Consiglio di Amministrazione,

abbiamo richiesto ed ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo effettuate dalla società e dalle sue controllate.

In particolare abbiamo attentamente osservato l'andamento della controllata Industria Centenari e Zinelli S.P.A. fino alla decisione, da parte del Consiglio di Amministrazione, della Controllante, di non coprire ulteriormente le perdite conseguite nell'esercizio e di non finanziare, anche ricorrendo al Capitale di rischio, l'ultimazione del piano industriale approvato.

Le conseguenze hanno portato alla messa in liquidazione della società ed alla scelta degli Amministratori di accantonare al Fondo rischi, nel bilancio della controllante, un importo che potrebbe coprire le sopravvenienze passive derivanti dalle eventuali richieste dei fornitori della controllata ante 1.1.2004 e dei crediti attuali degli Istituti di credito in possesso di lettera di "patronage" della Controllante.

Il Fondo rischi per € 3.800.000 era stato determinato dal Consiglio di Amministrazione a seguito di specifica richiesta dell'Organo di Vigilanza, comunicato allo stesso in data 28.1.2005 e così quantificato:

Fornitori I.C.Z. s.p.a ante 1.1.2004	€ 2.101.184,05
Esposizione verso Istituti di Credito con lettera di patronage	€ 1.704.114,52

Per cautelare l'integrità del patrimonio aziendale della Controllante, la stessa ha deliberato di richiedere l'ammissione alla procedura di Amministrazione controllata.

Il Collegio ha preso atto che il Bilancio al 31.12.2004 della controllata Industria Centenari e Zinelli S.P.A. è stato redatto non con criteri liquidatori ma di continuità aziendale. Attualmente non è possibile valutare le differenze patrimoniali ed economiche rispetto ai due criteri, in quanto non è ancora stato redatto, con criteri liquidatori, un Bilancio alla data di messa in liquidazione della società benché richiesto dall'Organo di Controllo della I.C.Z. S.p.A.

Dalla nostra nomina abbiamo tenuto n. 1 riunioni con il soggetto incaricato del controllo contabile e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che non siano già a conoscenza degli Azionisti, del Mercato e degli Organi preposti al Controllo.

Il Collegio ha partecipato a n. 2 assemblee dei soci, a n. 11 adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono formalmente conformi alla legge ed allo statuto sociale.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato del controllo contabile, e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nell'esercizio sono pervenute 2 denunce ex art. 2408 c.c. da parte degli Azionisti di minoranza ed a seguito delle stesse sono state esperite adeguate indagini che hanno dato gli esiti tempestivamente comunicati agli Azionisti di minoranza. Lo stesso resta a disposizione per fornire ulteriori informazioni nella presente Assemblea se gli Azionisti non si dichiarassero soddisfatti delle comunicazioni inviate dal Collegio.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2004, in merito al quale riferiamo quanto segue:

non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire in quanto i dati esposti, anche rapportati a quelli dell'esercizio precedente, danno contezza e chiarezza di quanto avvenuto nell'esercizio.

In sintesi il Bilancio si compendia nelle seguenti voci:

STATO PATRIMONIALE

Attività	€	10.254.135
Debiti, Fondi e Risconti	€	6.851.232
Patrimonio Netto al 31.12.2004	€	10.131.467
Perdita dell'esercizio al 31.12.2004	€	6.728.564

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	€	433.452
Costi della produzione	€	(4.415.721)
Proventi e oneri finanziari	€	(57.786)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	€	(2.701.094)
Proventi e oneri straordinari	€	12.585
Imposte sul reddito	€	0
Perdita dell'esercizio al 31.12.2004	€	6.728.564

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

Come evidenziato dai dati esposti la società si trova nelle previsioni dell'art. 2446 del Codice Civile, avendo le perdite conseguite ampiamente superato i limiti previsti dalla norma.

Il Collegio ha preso atto delle Relazioni della società di Revisione al Bilancio al 31.12.2004 della Capogruppo e delle Controllate ed invita gli Amministratori e gli Azionisti a valutarle attentamente al fine di deliberare in merito alla continuità aziendale.

A questo proposito evidenziamo che la continuità aziendale e dell'intero Gruppo sono subordinate ad una congrua ricapitalizzazione della Holding stessa, come peraltro già raccomandato da questo Collegio, nonché al necessario eventuale ingresso a breve di nuovi Soci operativi.

Il Collegio Sindacale ritiene inoltre che sia opportuna la nomina di nuovi qualificati consiglieri indipendenti per una gestione che possa meglio garantire l'intera compagine sociale anche nel rispetto delle direttive dell'Organo di Vigilanza.

Consigliamo agli Azionisti di non attendere i tempi massimi concessi dall'art. 2446 ma di prendere in breve tempo una decisione sia in merito alla continuità aziendale del Gruppo, la cui gestione a seguito della decisione di richiedere l'ammissione alla procedura di Amministrazione Controllata è resa difficoltosa dalla decisione di Istituti di credito e Fornitori di ridurre complessivamente il fido concesso alla Capogruppo ed alle società controllate.

Nell'ipotesi in cui, entro brevissimo termine, non vi sia una consistente ricapitalizzazione o l'ingresso di nuovi soci con apporti di nuovo capitale, la Holding si potrebbe trovare nelle previsioni dell'art. 2447 con le conseguenze ivi previste.

Invitiamo ora all'Assemblea a discutere e deliberare in merito al bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2004, tenuto conto anche della Relazione al Bilancio della società di Revisione.

Legnano, 31 marzo 2005

Il Collegio Sindacale

Azzimonti Roberto

Giunta Mariella

Palermo Rossano

Relazione di Certificazione

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 156 DEL D.LGS 24 FEBBRAIO 1998 N° 58

Agli azionisti della CENTENARI E ZINELLI S.P.A.

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile del bilancio di esercizio della CENTENARI E ZINELLI S.P.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della CENTENARI E ZINELLI S.P.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e delle ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 5 aprile 2004.
- 3 Rileviamo quanto segue:

3.1 Limitazioni:

Alla data della presente relazione non abbiamo ottenuto risposta alle nostre richieste di conferma di dati ed informazioni di fine esercizio, come richiesto dai principi per il controllo contabile richiamati nel secondo paragrafo, da parte di una banca con cui la società intrattiene rapporti finanziari.

3.2 Incertezze:

3.2.1 Partecipazione in Industria Centenari e Zinelli S.p.A.

Al 31 dicembre 2004, la società detiene una partecipazione totalitaria nella Industria Centenari e Zinelli S.p.A. in liquidazione. Tale partecipazione è stata integralmente svalutata in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2004, tramite contabilizzazione a conto economico di una svalutazione di 3,3 milioni di Euro. Inoltre la società ha ritenuto necessario costituire un fondo rischi partecipazioni, di 3,8 milioni di Euro, per far fronte alla responsabilità illimitata proveniente dallo status di partecipante totalitario.

L'assemblea straordinaria della Industria Centenari e Zinelli S.p.A., tenutasi il 21 gennaio 2005, ha posto in liquidazione la società, in quanto la controllante non ha manifestato l'intenzione di procedere al ripianamento delle perdite. Malgrado questa situazione, il bilancio è stato redatto presupponendo la permanenza dell'azienda in funzionamento e quindi, non recependo le eventuali minusvalenze nella realizzazione delle attività e eventuali ulteriori passività.

Inoltre, non abbiamo potuto effettuare il normale accertamento dell'esistenza fisica delle giacenze di magazzino e non abbiamo ricevuto dalla società idonea documentazione, necessaria allo svolgimento di verifiche alternative relative a tale voce di bilancio pari a 2,6 milioni di Euro.

Infine, non abbiamo ottenuto sufficienti elementi che attestino la congruità del valore di recupero delle immobilizzazioni materiali. Pertanto, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla corretta rappresentazione delle poste di bilancio relative a tale partecipazione.

3.2.2 Partecipazione in Pontelambro Industria S.p.A. e in Tessitura Pontelambro S.p.A.

Al 31 dicembre 2004, la società detiene le partecipazioni totalitarie nelle società Pontelambro Industria S.p.A. e Tessitura Pontelambro S.p.A. iscritte in bilancio al costo di acquisto rettificato per tener conto delle perdite durevoli di valore. Il valore di carico delle partecipazioni ammonta rispettivamente a 7,0 milioni di Euro e 2,8 milioni di Euro.

Le società hanno chiuso l'esercizio con una perdita rispettivamente di 0,8 milioni di Euro e 0,5 milioni di Euro. Il rapporto fra mezzi propri e passività, che rispettivamente ammontano a 6,6 milioni di Euro e 25,5 milioni di Euro e a 3,6 milioni di Euro e 8,9 milioni di Euro, risulta fortemente squilibrato. L'indebitamento verso il sistema bancario, al 31 dicembre 2004, ammonta rispettivamente a 10,1 milioni di Euro ed a 3,9 milioni di Euro. Inoltre entrambe le società si trovano in uno stato di tensione finanziaria causato dalla negativa reazione del sistema bancario (ad oggi, due istituti di credito hanno revocato le linee di credito) alle vicende della controllante Centenari & Zinelli S.p.A., che in data 11 febbraio 2005 ha presentato al Tribunale di Milano la richiesta dell'ammissione alla procedura di amministrazione controllata.

Conseguentemente, dall'inizio dell'esercizio 2005, fino alla data odierna, le società hanno incontrato rilevanti difficoltà a finanziare le necessità di capitale circolante per far fronte alla normale attività aziendale.

Entrambi i bilanci d'esercizio sono stati redatti dagli Amministratori in base ai principi contabili applicabili in condizioni di continuità aziendale e non tengono quindi conto delle eventuali rettifiche da apportare, qualora tali presupposti non trovassero conferma a seguito di una positiva evoluzione della sopra descritta situazione di incertezza.

Alla data della presente relazione gli elementi probatori e le evidenze forniteci dai rispettivi Amministratori non sono, a nostro avviso, sufficienti ed appropriati per consentire al revisore di valutare la capacità delle società partecipate a reperire nel breve periodo adeguate risorse per fronteggiare i previsti esborsi finanziari e garantire la capacità operativa delle società, dipendendo una parte determinante dei finanziamenti e delle dilazioni delle obbligazioni da eventi futuri ed incerti e dalla volontà di economie esterne, ad oggi non verificabili e documentabili. Pertanto non siamo in grado di esprimere alcun giudizio sul valore di carico di tali partecipazioni.

3.3 Rilievi:

3.3.1 Continuità aziendale

La società ha chiuso l'esercizio con una significativa perdita di 6,7 milioni di Euro, per effetto della quale si sono verificati i presupposti di cui all'art. 2446 del C.C.. Inoltre, la società si trova in uno stato di tensione finanziaria causato dalla negativa reazione del sistema bancario (ad oggi, un istituto di credito ha revocato le linee di credito) alla richiesta di ammissione alla procedura di amministrazione controllata presentata in data 11 febbraio 2005 al Tribunale di Milano.

Nella Relazione sulla Gestione gli Amministratori informano che “la richiesta di ammissione alla suddetta procedura concorsuale è stata inoltrata al fine di poter acquisire i tempi necessari per la predisposizione di un piano di ristrutturazione dell’intero gruppo e, pertanto, di ripianamento dei debiti contratti a causa della problematica gestione di Industria Centenari e Zinelli S.p.A.”. Ad eccezione di quanto precede, gli Amministratori non hanno riportato nella nota integrativa i dubbi sulla continuità aziendale, le implicazioni di tali dubbi, i piani correttivi e la posizione dei terzi creditori che possono, con le loro decisioni, permettere l’attuazione del “piano” non ancora predisposto.

Il bilancio d’esercizio è stato redatto dagli Amministratori in base ai principi contabili applicabili in condizioni di continuità aziendale e non tiene quindi conto delle eventuali rettifiche da apportare qualora tali presupposti non trovassero conferma da una positiva evoluzione della sopra descritta situazione di incertezza.

4. A nostro giudizio, a causa delle limitazioni descritte nel paragrafo 3.1, delle incertezze descritte nel paragrafo 3.2 e a causa della rilevanza degli effetti della mancata informativa indicata nel paragrafo 3.3, il bilancio d’esercizio non è stato redatto con chiarezza e non rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della CENTENARI E ZINELLI S.P.A. per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2004.

Milano, 30 marzo 2005

Mazars & Guérard S.p.A.

Carlo Consonni
(Partner)

Società Controllate: Stato Patrimoniale e Conto Economico

Industria Centenari e Zinelli S.p.A. in liquidazione

Sede in Cuggiono (MI) - Via IV Novembre, 5

STATO PATRIMONIALE

Attivo	EURO 31.12.2004	EURO 31.12.2003
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali		
3) Diritti di brevetto industriale e delle opere dell'ingegno	589.054	420.719
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		336.024
7) Altre immobilizzazioni immateriali	219.156	336.554
Totale	808.210	1.093.297
II Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	4.515.360	4.664.265
2) Impianti e macchinario	5.306.662	6.223.535
3) Attrezzature industriali e commerciali	24.748	31.099
4) Altri beni	94.202	165.879
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		404.983
Totale	9.940.972	11.489.761
III Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
a) imprese controllate	2.001	2.001
Totale	2.001	2.001
2) Crediti		
d) crediti verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	17.816	30.140
Totale	17.816	30.140
Totale	19.817	32.141
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	10.768.999	12.615.199
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.036.786	1.684.492
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	682.826	1.824.545
4) Prodotti finiti e merci	890.890	1.585.663
Totale	2.610.502	5.094.700
II Crediti		
1) Crediti verso clienti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	5.819.537	8.845.187
Totale	5.819.537	8.845.187
4 bis) Crediti tributari	32.354	1.861
- esigibili entro l'esercizio successivo	32.354	1.861
5) Crediti verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	339.018	292.462
Totale	339.018	292.462
Totale	6.190.909	9.139.510
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	4.260	1.343.079
3) Denaro e valori in cassa	2.252	1.350
Totale	6.512	1.344.429
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	8.807.923	15.578.639
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
Altri	96.479	362.100
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	96.479	362.100
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	19.673.401	28.555.938

	EURO	EURO
Passivo	31.12.2004	31.12.2003
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	1.290.000	2.970.000
IV Riserva legale		
VII Altre riserve	2.011.094	991.037
VIII Utile (perdita) esercizi precedenti		
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(6.636.775)	(2.132.687)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	(3.335.681)	1.828.350
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
3) Altri	1.596.989	186.510
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	1.596.989	186.510
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.477.469	1.514.702
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
- esigibili entro l'esercizio successivo	4.185.758	6.809.995
Totale debiti verso banche	4.185.758	6.809.995
5) Debiti verso altri finanziatori		
- esigibili entro l'esercizio successivo		1.093.388
- esigibili oltre l'esercizio successivo	6.990.000	6.595.314
Totale debiti verso altri finanziatori	6.990.000	7.688.702
7) Debiti verso fornitori		
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.762.942	8.024.211
Totale debiti verso fornitori	6.762.942	8.024.211
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
- esigibili entro l'esercizio successivo	337.877	842.333
- esigibili oltre l'esercizio successivo		211.503
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	337.877	1.053.836
10) Debiti verso imprese collegate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	18.004	
Totale debiti verso imprese collegate	18.004	
11) Debiti verso controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	125.525	56.228
Totale debiti verso controllanti	125.525	56.228
12) Debiti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	329.445	280.951
Totale debiti tributari	329.445	280.951
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- esigibili entro l'esercizio successivo	355.096	254.144
Totale debiti verso isti. di previdenza e sicurezza sociale	355.096	254.144
14) Altri debiti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	752.045	778.859
Totale altri debiti	752.045	778.859
TOTALE DEBITI	19.856.692	24.946.926
D) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
Altri	77.932	79.450
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	77.932	79.450
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	19.673.401	28.555.938
CONTI D'ORDINE		
Impegni per beni in leasing	464.108	841.739
Rischi di regresso per rb accreditate sbf	2.581.084	4.901.085
TOTALE CONTI D'ORDINE	3.045.192	5.742.824

CONTO ECONOMICO

	EURO	EURO
	31.12.2004	31.12.2003
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.540.793	22.339.945
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1.504.873)	3.646
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		336.024
5) Altri ricavi e proventi		
a) vari	56.264	75.659
b) contributi in conto esercizio		
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	13.092.184	22.755.274
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.023.659	11.534.161
7) Per servizi	3.284.577	4.243.125
8) Per godimento di beni di terzi	374.438	541.391
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	2.677.199	3.468.946
b) oneri sociali	992.850	1.139.689
c) Trattamento di fine rapporto	218.487	238.788
d) Trattamento di quiescenza e simili	9.858	22.106
e) altri costi per il personale	66.416	70.931
Totale costi per il personale	3.964.810	4.940.460
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento attività immateriali	277.950	288.997
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.545.419	1.598.180
d) svalut.ne crediti del circolante e delle disp. liquide	673.341	270.194
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.496.710	2.157.371
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	554.204	(226.581)
12) Accantonamenti per rischi	130.000	30.000
14) Oneri diversi di gestione	417.173	474.998
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	17.245.571	23.694.925
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE (A - B)	(4.153.387)	(939.651)
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	6.568	58.010
Totale altri proventi finanziari	6.568	58.010
17) Interessi e altri oneri finanziari v/altri	812.396	944.400
Totale interessi e altri oneri finanziari	812.396	944.400
17 bis) Utili e perdite su cambi	18.220	37.842
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (16 - 17)	(824.048)	(924.232)
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi straordinari		
- plusvalenze da alienazione	35.902	26.659
- altri proventi straordinari	278.829	53.638
Totale proventi straordinari	314.731	80.297
21) Oneri straordinari		
- minusvalenze da alienazione	7.073	4.930
- altri oneri straordinari	1.946.675	148.334
Totale oneri straordinari	1.953.748	153.264
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)	(1.639.017)	(72.967)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)	(6.616.452)	(1.936.850)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(20.323)	(195.837)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(6.636.775)	(2.132.687)

Pontelambro Industria S.p.A.

Sede in Como - Piazza del Popolo, 1

STATO PATRIMONIALE

Attivo	EURO 31.12.2004	EURO 31.12.2003
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e ampliamento	171.498	82.507
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	59.343	
3) Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	143.400	37.075
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	25.235	26.625
5) Avviamento	123.950	
6) Immobilizzazioni in corso	78.048	
7) Altre immobilizzazioni materiali	57.343	
Totale	658.817	146.207
II Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e Fabbricati	1.277.994	1.396.919
2) Impianti e Macchinario	7.750.555	6.105.615
3) Attrezzature industriali e commerciali	893.471	863.009
4) Altri beni	168.702	110.740
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	999.684	37.412
Totale	11.090.406	8.513.695
III Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni:		
- in imprese controllate		1.042.448
- in altre imprese	2.332	
2) Crediti:		
- verso altri oltre i 12 mesi	32.128	50.137
Totale	34.460	1.092.585
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	11.783.683	9.752.487
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.477.064	1.381.101
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.581.507	467.260
3) Prodotti in corso su ordinazioni	10.599	
4) Prodotti finiti e merci	2.095.928	1.765.523
Totale	6.165.098	3.613.884
II Crediti		
1) Verso clienti	11.643.282	7.118.053
2) Verso imprese controllate		49.092
4 bis) Crediti tributari	214.671	430.939
4 ter) Crediti per imposte anticipate	277.256	
5) Verso altri	270.638	138.873
Totale	12.405.847	7.736.957
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	779.480	70.051
3) Denaro e valori in cassa	6.949	3.993
Totale	786.429	74.044
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	19.357.374	11.424.885
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.034.298	170.093
TOTALE ATTIVO	32.175.355	21.347.465

Passivo	31.12.2004	31.12.2003
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	2.000.000	2.000.000
II Riserva da sovrapprezzo azioni		
III Riserve di rivalutazione	854.940	854.940
IV Riserva legale	399.902	386.720
V Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VI Riserve statutarie		
VII Altre riserve	4.163.718	2.472.076
VIII Utili (perdite) portati a nuovo		
IX Utile dell'esercizio	(770.750)	263.651
TOTALE PATRIMONIO NETTO	6.647.810	5.977.387
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	82.760	57.731
2) Per imposte	670.577	720.118
3) Altri	200.000	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	953.337	777.849
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2.444.490	1.511.249
D) DEBITI		
3) Debiti verso banche		
- entro i 12 mesi	7.350.816	2.006.459
- oltre 12 mesi	2.779.870	2.550.649
4) Debiti verso altri finanziatori	799.434	775.842
6) Debiti verso fornitori	9.104.116	5.202.288
7) Debiti rappresentati da titoli di credito		
- entro i 12 mesi	223.495	223.495
- oltre i 12 mesi	335.242	558.737
8) Debiti verso imprese controllate		696.184
10) Debiti verso controllanti		28.978
11) Debiti tributari	266.108	191.997
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	459.583	315.300
13) Altri debiti	785.945	510.122
TOTALE DEBITI	22.104.609	13.060.051
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	25.109	20.929
TOTALE PASSIVO	32.175.355	21.347.465
CONTI D'ORDINE		
Garanzie reali prestate	3.098.741	7.098.741
Impegni per beni in leasing	7.256.230	-
Rischio di regresso per rb accreditate s.b.f.	2.172.626	-
TOTALE CONTI D'ORDINE	12.527.597	7.098.741

CONTO ECONOMICO

	EURO 31.12.2004	EURO 31.12.2003
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	38.045.303	24.867.327
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	467.156	(77.260)
3) Variazioni delle rimanenze lavori in corso su ordinazione	(36.234)	
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	207.335	200.598
5) Altri ricavi e proventi	148.826	146.562
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	38.832.386	25.137.227
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	19.670.903	11.845.049
7) Per servizi	7.359.727	5.190.696
8) Per godimento di beni di terzi	394.320	158.006
9) Per il personale		
- salari e stipendi	6.048.263	3.681.552
- oneri sociali	2.089.859	1.301.812
- trattamento di fine rapporto	401.432	243.508
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	234.482	74.531
- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.123.967	1.621.595
- svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	211.000	86.871
11) Variazioni delle rimanenze di materie sussidiarie, di consumo e merci	(451.952)	(179.640)
13) Altri accantonamenti	244.947	8.569
14) Oneri diversi di gestione	465.241	265.770
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	38.792.189	24.298.319
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	40.197	838.908
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari	9.007	25.883
17) Interessi e altri oneri finanziari	(382.777)	(247.159)
17 bis) Utili/perdite su cambi	(1.841)	(7.672)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (16-17)	(375.611)	(228.948)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi	25.598	195.621
21) Oneri	23.850	6.948
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)	1.748	188.673
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(333.666)	798.633
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(521.625)	(313.286)
Imposte differite passive	-	(291.409)
Imposte differite attive	84.541	69.713
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(770.750)	263.651

Tessitura Pontelambro S.p.A.

Sede in Erba (CO) - Via C. Cattaneo, 18

STATO PATRIMONIALE

	EURO	EURO
Attivo	31.12.2004	31.12.2003
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità		
3) Diritti di brevetti industriali e delle opere dell'ingegno	50.377	1.491
7) Altre	38.144	59.970
Totale	88.521	61.461
II Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	812.037	866.334
2) Impianti e macchinario	2.176.321	2.515.219
3) Attrezzature industriali e commerciali	88.172	74.922
4) Altri beni	133.068	135.852
Totale	3.209.598	3.592.327
III Immobilizzazioni finanziarie		
2) Crediti		
d) verso altri		
- oltre 12 mesi	32.350	44.947
Totale	32.350	44.947
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	3.330.469	3.698.735
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.233.915	1.248.190
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.009.246	1.242.253
4) Prodotti finiti e merci	2.008.464	2.231.869
Totale	4.251.625	4.722.312
II Crediti		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	3.914.138	4.490.746
4 bis) Crediti tributari		
- entro 12 mesi	225.504	
- oltre 12 mesi	3.123	
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	58.684	145.574
- oltre 12 mesi	735.156	1.800.000
Totale	4.936.605	6.436.320
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) Altre partecipazioni	564	1.033
Totale	564	1.033
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	2.143	1.107
3) Denaro e valori in cassa	2.896	1.178
Totale	5.039	2.285
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	9.193.833	11.161.950
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
Vari	17.932	33.060
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	17.932	33.060
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	12.542.234	14.893.745

Passivo	EURO 31.12.2004	EURO 31.12.2003
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	1.400.000	1.400.000
III Riserve di rivalutazione	1.011.717	1.011.717
IV Riserva legale	269.960	260.001
VII Altre riserve	1.537.691	1.348.474
Differenza all'unità di euro	(1)	(2)
VIII Utili (perdite) portati a nuovo		
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(566.325)	199.176
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.653.042	4.219.366
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
1) Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	50.625	48.415
2) Per imposte differite	427.439	382.605
3) Per altri rischi	48.750	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	526.814	431.020
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.130.324	1.093.904
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	1.483.771	1.694.249
- oltre 12 mesi	2.553.166	3.324.868
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	2.577.888	3.450.381
11) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	4.000	18.353
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	127.999	231.487
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	158.322	161.079
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	313.192	262.515
TOTALE DEBITI	7.218.338	9.142.932
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
Vari	13.716	6.523
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	13.716	6.523
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	12.542.234	14.893.745
CONTI D'ORDINE		
Rischi per garanzie prestate a terzi:		
a) fidejussioni a favore di terzi	19.737	68.584
d) garanzie reali: ipoteca su immobili	2.700.000	2.700.000
e) rischio di regresso per r.b. accreditate sbf	1.465.801	
TOTALE CONTI D'ORDINE	4.185.538	2.768.584

CONTO ECONOMICO

	EURO 31.12.2004	EURO 31.12.2003
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.727.799	12.592.527
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(456.413)	(412.911)
5) Altri ricavi e proventi - altri ricavi e proventi	40.059	117.205
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	11.311.445	12.296.821
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.717.224	4.134.272
7) Per servizi	3.395.112	3.677.269
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	1.809.943	1.901.074
b) oneri sociali	632.644	675.575
c) trattamento di fine rapporto	157.181	147.368
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	47.940	30.031
b) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	639.991	812.975
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	11.169	22.700
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	14.275	109.572
14) Oneri diversi di gestione	73.530	84.281
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	10.499.009	11.595.117
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	812.436	701.704
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da terzi	175.939	60.392
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- verso terzi	252.539	191.298
17 bis) Utili e perdite su cambi	3.904	
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (16-17)	(80.504)	(130.906)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi		
- altri proventi straordinari	68.095	13.522
21) Oneri		
Arrotondamenti all'unità di euro	(4)	
- imposte relative ad esercizi precedenti		301
- altri oneri straordinari	1.157.519	
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	(1.089.428)	13.221
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)	(357.496)	584.019
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(142.439)	(269.748)
Imposte differite	(66.390)	(115.095)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(566.325)	199.176

Bilancio Consolidato dell'esercizio 2004

Per una corretta rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo Centenari & Zinelli S.p.A., il bilancio consolidato al 31.12.2004 viene presentato con il bilancio dell'esercizio 2004 della capogruppo.

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2004 viene formulato escludendo dalle operazioni di consolidamento i valori riferentisi al bilancio dell'esercizio 2004 della controllata Industria Centenari e Zinelli S.p.A., società che la delibera assembleare del 21.1.2005 ha sciolto anticipatamente determinandone l'immediata messa in liquidazione.

Conseguentemente stato patrimoniale e conto economico consolidati dell'esercizio 2004 non sono raffrontati con quelli dell'esercizio 2003 in quanto non omogenei. Anche l'esposizione dei valori delle diverse poste del bilancio consolidato 2004, nonché i relativi commenti, vengono effettuati senza raffronto con quelli del precedente esercizio 2003.

Le informazioni sulla gestione delle società del Gruppo, unitamente alle altre informazioni richieste dal Codice Civile, sono contenute nella relazione sulla gestione accompagnante il bilancio dell'esercizio 2004 della Centenari & Zinelli S.p.A..

I dati del bilancio consolidato dell'esercizio 2004 vengono commentati e raffrontati con quelli relativi all'esercizio 2003 rettificati – al fine di renderli omogenei - dei valori riferiti alla controllata Industria Centenari e Zinelli S.p.A., esclusa dalle operazioni di consolidamento per le ragioni più sopra esposte, ed analiticamente indicati nella nota integrativa.

Risultati reddituali consolidati

Dal conto economico consolidato al 31 dicembre 2004 si evidenzia una perdita di gruppo di 7.360 migliaia di euro (1.287 migliaia di euro nel 2003).

La differenza tra valore e costi della produzione negativa di 3.169 migliaia di euro nell'esercizio 2004 (981 migliaia di euro nell'esercizio 2003) ha avuto un incremento di 2.188 migliaia di euro, che trova riscontro in sintesi - nel contestuale aumento del valore della produzione del 3% pari a 1.451 migliaia di euro (50.164 migliaia di euro nel 2004 e 48.713 migliaia di euro nel 2003) e dei costi di produzione del 7,3% pari a 3.639 migliaia di euro (53.333 migliaia di euro nel 2004 contro 49.694 migliaia di euro nel 2003).

Per quanto attiene i costi di produzione nel dettaglio:

- il costo delle materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, utilizzate nei processi produttivi, è aumentato di 3.326 migliaia di euro essendo stato di 23.388 migliaia di euro nell'esercizio 2004 e di 20.062 migliaia di euro nell'esercizio 2003;
- il costo per servizi è passato da 11.801 migliaia di euro dell'esercizio 2003 a 10.666 migliaia di euro dell'esercizio 2004, con un decremento pertanto di 1.135 migliaia di euro;
- il costo per godimento di beni di terzi di 265 migliaia di euro nel 2003 è aumentato di 150 migliaia di euro rispetto all'onere a carico dell'esercizio 2004 di 415 migliaia di euro;
- i costi per il personale sono nel complesso aumentati di 113 migliaia di euro, essendo passati da 11.192 migliaia di euro dell'esercizio 2003 a 11.305 migliaia di euro dell'esercizio 2004;
- gli ammortamenti sono nel totale diminuiti di 2.088 migliaia di euro

(3.298 migliaia di euro nel 2004 e 5.386 migliaia di euro nel 2003); in particolare gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono diminuiti di 2.156 migliaia di euro (4.950 migliaia di euro nel 2003 contro 2.794 migliaia di euro nel 2004), quelli delle immobilizzazioni immateriali si sono incrementati di 32 migliaia di euro (282 migliaia di euro nel 2004 e 250 migliaia di euro nel 2003);

- gli accantonamenti per rischi e altri accantonamenti sono nel complesso aumentati di 3.427 migliaia di euro, essendo stati di 4.045 migliaia di euro nell'esercizio 2004 contro 618 migliaia di euro nell'esercizio 2003.

In particolare gli accostamenti per rischi sono aumentati di 3.194 migliaia di euro, essendo passati da 606 migliaia di euro dell'esercizio 2003 a 3.800 migliaia di euro dell'esercizio 2004, e gli altri accantonamenti di 233 migliaia di euro essendo stati 245 migliaia di euro nell'esercizio 2004 e 12 migliaia di euro nell'esercizio 2003;

- gli oneri diversi di gestione si sono incrementati di 117 migliaia di euro poiché di 637 migliaia di euro nell'esercizio 2004 contro 520 migliaia di euro nell'esercizio 2003.

La gestione finanziaria netta dell'esercizio 2004, negativa per 546 migliaia di euro (oneri di 730 migliaia di euro e proventi di 184 migliaia di euro), è rimasta sostanzialmente invariata rispetto all'esercizio 2003 negativa per 542 migliaia di euro (oneri per 650 migliaia di euro e proventi per 108 migliaia di euro).

Le partite straordinarie sull'esercizio 2004 incidono negativamente per 306 migliaia di euro (414 migliaia di euro di oneri e 108 migliaia di euro di proventi), e per 286 migliaia di euro sull'esercizio 2003 (395 migliaia di euro di oneri contro 109 migliaia di euro di proventi).

Gli oneri fiscali hanno influito negativamente sull'esercizio 2004 per complessive 638 migliaia di euro, quale risultante tra imposte sul reddito d'esercizio di 579 migliaia di euro e imposte differite per 59 migliaia di euro.

Nell'esercizio 2003 l'onere fiscale è stato di 8 migliaia di euro, quale risultante tra imposte d'esercizio per 842 migliaia di euro e 834 migliaia di euro per imposte differite attive.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Nel complesso le immobilizzazioni sono aumentate di 5.703 migliaia di euro (22.367 migliaia di euro al 31.12.2004 e 16.664 migliaia di euro al 31.12.2003).

In particolare sono aumentate le immobilizzazioni immateriali di 179 migliaia di euro (746 migliaia di euro a fine esercizio 2004 e 567 migliaia di euro a fine esercizio 2003) e le immobilizzazioni materiali di 6.587 migliaia di euro (21.555 migliaia di euro al 31.12.2004 e 14.968 migliaia di euro al 31.12.2003).

I crediti nel complesso alla fine dell'esercizio 2004 di 18.798 migliaia di euro si sono incrementati di 118 migliaia di euro rispetto alla consistenza di fine esercizio 2003 di 18.680 migliaia di euro, quale risultante in particolare tra:

aumenti nei crediti verso controllate non consolidate per 1.859 migliaia di euro (esistenza di fine esercizio 2004 essendo zero quella di fine esercizio 2003), crediti tributari per 290 migliaia di euro (721 migliaia di euro a fine 2004 e 431 migliaia di euro a fine 2003) e

diminuzioni nei crediti verso clienti per 1.041 migliaia di euro (15.558 migliaia di euro alla fine del 2004 contro 16.599 migliaia di euro a fine 2003), nei crediti verso altri per 990 migliaia di euro (660 migliaia di euro a fine 2004 e 1.650 migliaia di euro a

fine 2003).

Il patrimonio netto di gruppo diminuisce di 7.360 migliaia di euro essendo passato da 12.711 migliaia di euro dell'esercizio 2003 a 5.351 migliaia di euro dell'esercizio 2004. La riduzione è dovuta alla perdita dell'esercizio 2004.

I fondi per rischi ed oneri nel complesso aumentano di 3.498 migliaia di euro, essendo passati dalla consistenza di 1.842 migliaia di euro di fine esercizio 2003 a 5.340 migliaia di euro di fine esercizio 2004. In particolare gli altri fondi sono aumentati di 3.577 migliaia di euro (4.049 migliaia di euro al 31.12.2004 contro 472 migliaia di euro al 31.12.2003).

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato di 3.595 migliaia di euro al 31.12.2004 è aumentato di 70 migliaia di euro rispetto all'esistenza al 31.12.2003 di 3.525 migliaia di euro, quale differenza tra accantonamenti per 533 migliaia di euro ed utilizzi per 463 migliaia di euro.

I debiti nel complesso, essendo passati dalla consistenza di 29.194 migliaia di euro di fine esercizio 2003 a quella di 38.379 migliaia di euro di fine esercizio 2004, sono aumentati di 9.185 migliaia di euro risultante essenzialmente da:

- incrementi dei debiti verso banche per 2.492 migliaia di euro (15.327 migliaia di euro al 31.12.2004 e 12.835 migliaia di euro al 31.12.2003), nei debiti verso altri finanziatori per 6.754 migliaia di euro (8.524 migliaia di euro al 31.12.2004 e 1.770 migliaia di euro al 31.12.2003), negli altri debiti per 234 migliaia di euro (1.114 migliaia di euro al 31.12.2004 e 880 migliaia di euro al 31.12.2003) e
- decrementi nei debiti rappresentati da titoli di credito per 224 migliaia di euro (783 migliaia di euro al 31.12.2003 e 559 migliaia di euro al 31.12.2004) e nei debiti tributari per 122 migliaia di euro (526 migliaia di euro al 31.12.2003 e 404 migliaia di euro al 31.12.2004)..

Gli investimenti realizzati nell'esercizio 2004 dalle società del gruppo sono stati di 1.126 migliaia di euro (2.475 migliaia di euro nell'esercizio 2003); in particolare sono stati effettuati in fabbricati per 61 migliaia di euro, in impianti e macchinari per 714 migliaia di euro, in attrezzature industriali e commerciali per 266 migliaia di euro ed in altri beni per 85 migliaia di euro.

Rapporti con parti correlate

I rapporti patrimoniali ed economici con parti correlate si riferiscono in particolare a prestazioni di servizi e commissioni su fidejussioni prestate nel loro interesse, regolate secondo normali condizioni di mercato.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio, e alla data di stesura della presente relazione, i fatti significativi sono quelli descritti nella relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio.

Previsioni per l'esercizio 2005

Come meglio specificato nella relazione sulla gestione del bilancio civilistico, per l'esercizio 2005 – pur perdurando le tensioni sui prezzi di vendita e sui costi delle materie prime, nonché le difficoltà dei mercati e gestionali aziendali, ragionevolmente si prevede un miglioramento dei risultati dell'esercizio 2005.

Legnano, 19 marzo 2005

Il Consiglio di Amministrazione

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

EURO MIGLIAIA

EURO MIGLIAIA

Attivo

31.12.2004

31.12.2003

Attivo	EURO MIGLIAIA 31.12.2004	EURO MIGLIAIA 31.12.2003
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	172	201
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	59	438
3) Diritti di brevetto industriale e diritti opere ingegno	193	45
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	25	72
5) Avviamento	124	155
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	78	336
7) Altre	95	415
Totale	746	1.662
II Materiali		
1) Terreni e fabbricati	2.370	6.381
2) Impianti e macchinario	9.927	19.017
3) Attrezzature industriali e commerciali	981	925
4) Altri beni	321	552
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	7.954	575
Totale	21.553	27.450
III Finanziarie		
1) Partecipazioni in: a) imprese controllate non consolid. c) altre imprese	1 2	2
2) Crediti: a) verso imprese controllate d) verso altri: a) esig. entro l'es.succ. b) esig. oltre l'es.succ.	32 33	8 125
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie		
Totale	68	135
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	22.367	29.247
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.871	5.133
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	2.590	4.084
3) Lavori in corso su ordinazione	11	10
4) Prodotti finiti e merci	4.105	6.047
5) Acconti		
Totale	10.577	15.274
II Crediti		
1) Verso clienti a) esigibili entro l'esercizio successivo	15.558	25.444
2) Verso imprese controllate non consolidate a) esigibili entro l'esercizio successivo b) esigibili oltre l'esercizio successivo	1.124 735	
3) Verso imprese collegate		
4 bis) Crediti tributari a) esigibili entro l'esercizio successivo b) esigibili oltre l'esercizio successivo	441 3	431
4 ter) Crediti per imposte anticipate	277	
5) Verso altri a) esigibili entro l'esercizio successivo b) esigibili oltre l'esercizio successivo	332 328	1.643 319
Totale	18.798	27.837
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.ni		
1) Partecipazioni in imprese controllate non consolidate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Altre partecipazioni	1	1
4) Azioni proprie		
5) Altri titoli		
6) Crediti finanziari		
Totale	1	1
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	826	1.985
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	10	15
Totale	836	2.000
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	30.212	45.112
D) RATEI E RISCONTI		
1) Disaggio su prestiti		
2) Vari	205	550
TOTALE RATEI E RISCONTI	205	550
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	52.784	74.909

Passivo	EURO MIGLIAIA 31.12.2004	EURO MIGLIAIA 31.12.2003
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	13.110	13.110
II Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III Riserve di rivalutazione	1.222	1.222
IV Riserva legale	378	378
V Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VI Riserva di consolidamento	1.356	2.863
VII Altre riserve	39	39
VIII Utili (Perdite) portati a nuovo	(3.394)	(1.301)
IX Utile (Perdita) di gruppo	(7.360)	(3.600)
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	5.351	12.711
Patrimonio netto di terzi		
Utili (Perdita) di terzi		(94)
Capitale e riserve di terzi		973
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	-	879
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	134	252
2) Fondi per imposte	1.157	1.119
3) Altri	4.049	658
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	5.340	2.029
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	3.595	5.040
D) DEBITI		
1) Obbligazioni		
2) Obbligazioni convertibili		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
b) <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	1.400	500
4) Debiti verso banche		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	9.342	13.368
b) <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	5.986	6.277
5) Debiti verso altri finanziatori		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	745	1.499
b) <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	6.379	7.459
6) Acconti		
7) Debiti verso fornitori		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	11.822	19.760
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	224	1.065
b) <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	335	771
9) Debiti verso imprese controllate non consolidate		
10) Debiti verso imprese collegate		
11) Debiti verso controllanti		
12) Debiti tributari		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	404	824
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	628	881
14) Altri debiti		
a) <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	1.114	1.737
TOTALE DEBITI	38.379	54.141
E) RATEI E RISCONTI		
1) Aggio su prestiti		
2) Vari	119	109
TOTALE RATEI E RISCONTI	119	109
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (A+B+C+D+E)	52.784	74.909
TOTALE CONTI D'ORDINE	11.338	1.872

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
EURO MIGLIAIA
31.12.2004
EURO MIGLIAIA
31.12.2003

		EURO MIGLIAIA 31.12.2004	EURO MIGLIAIA 31.12.2003
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.791	70.915
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	10	(388)
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(36)	(26)
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	207	565
5)	Altri ricavi e proventi		
a)	vari	192	402
b)	contributi in conto esercizio		
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE		50.164	71.468
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	23.388	31.596
7)	Per servizi	10.666	16.044
8)	Per godimento di beni di terzi	415	701
9)	Per il personale		
a)	salari e stipendi	7.975	11.254
b)	oneri sociali	2.761	3.895
c)	trattamento di fine rapporto	566	793
d)	trattamento di quiescenza e simili		22
e)	altri costi	3	169
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	282	539
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.794	6.548
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d)	svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	222	456
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(421)	(271)
12)	Accantonamenti per rischi	3.800	636
13)	Altri accantonamenti	245	12
14)	Oneri diversi di gestione	637	995
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE		53.333	73.389
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		(3.169)	(1.921)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15)	Proventi da partecipazioni:		
a)	da imprese controllate		
b)	da imprese collegate		
c)	altri		
Totale		-	-
16)	Altri proventi finanziari:		
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2	
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante	9	
d)	proventi diversi dai precedenti:		
-	da imprese controllate non consolidate	100	
-	da imprese collegate		
-	da controllanti		
-	altri	73	243
Totale		184	243
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
-	da imprese controllate non consolidate		
-	da imprese collegate		
-	da controllanti		
-	altri	726	1.703
Totale		726	1.703
17 bis)	Utili e perdite su cambi	4	-
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17)		(546)	(1.460)

	EURO MIGLIAIA 31.12.2004	EURO MIGLIAIA 31.12.2003
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni non consolidate		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
Totale	-	-
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni non consolidate	2.701	
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
Totale	2.701	-
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)	(2.701)	-
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi		
- plusvalenze da alienazioni		27
- altri	108	216
Totale	108	243
21) Oneri		
- minusvalenze da alienazioni		5
- imposte esercizi precedenti	1	148
- altri	413	395
Totale	414	548
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	(306)	(305)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B +/-C +/- D +/-E)	(6.722)	(3.686)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(579)	(842)
Imposte differite	(59)	834
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(7.360)	(3.694)

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato al 31.12.2004 del Gruppo Centenari & Zinelli è stato redatto secondo le norme del Codice Civile in materia di bilancio consolidato, introdotte dal Decreto Legislativo n. 127 del 9 aprile 1991.

Nello schema di bilancio, l'importo di ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, raffrontato con quello dell'esercizio precedente, è espresso in migliaia di euro: ove necessario, le voci dell'esercizio precedente sono state adattate e rese comparabili in conformità all'art. 2423 ter - 5° comma del Codice Civile; dell'eventuale adattamento viene fatta menzione nel corso del commento alle singole voci.

Vi informiamo altresì, che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4, e all'art. 2423 bis, comma 2, del Codice Civile.

Per offrire una migliore informativa, nella Nota Integrativa sono stati inseriti: il Rendiconto Finanziario, il Prospetto di riconciliazione tra il Patrimonio e il Risultato netto della Capogruppo ed il Patrimonio ed il Risultato netto consolidati.

I commenti relativi all'andamento gestionale del Gruppo e sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, sono contenuti nella relazione sulla gestione.

Criteri e principi di consolidamento

Area di consolidamento

Oggetto del processo di consolidamento sono i bilanci della Controllante e delle sue controllate, stabilendo lo status di controllata sia in virtù del possesso della maggioranza assoluta che per effetto dell'influenza dominante stabilmente esercitata dalla Capogruppo, ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile.

Bilanci da consolidare

I bilanci utilizzati al fine del consolidamento sono quelli civilistici, redatti in base alle disposizioni del Codice Civile, approvati dalle Assemblee delle singole società. Gli stessi sono riferiti alla data di chiusura del bilancio di esercizio della Capogruppo e sono opportunamente riclassificati e rettificati dalle poste di natura fiscale e da altre, per uniformarli a corretti principi contabili omogenei nell'ambito del Gruppo.

Operazioni e metodologie di consolidamento

Il metodo usato è quello dell'integrazione globale, che consiste nel recepire tutte le attività, passività, costi e ricavi indipendentemente dalla quota di partecipazione posseduta.

Dal bilancio consolidato sono eliminati costi e ricavi, crediti e debiti derivanti da operazioni fra società del Gruppo - così da riportare nel bilancio consolidato solo i rapporti fra il Gruppo ed i terzi - nonché l'effetto delle interferenze di carattere fiscale.

Sono pure eliminati, allorché significativi, gli utili non realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo relative a cessioni di beni che rimangono come rimanenze o immobilizzazioni presso la società acquirente, tenendo conto dei relativi effetti fiscali differiti. Non sono eliminate le perdite se si ritiene che la società acquirente non riuscirà a recuperarle cedendo i beni a terzi.

I valori delle partecipazioni risultanti dai libri della Controllante sono eliminati contro le frazioni di Patrimonio Netto delle Controllate. Tale metodo comporta l'eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate contro i relativi Patrimoni Netti alla data di acquisto, attribuendo le differenze di consolidamento, qualora positive, alle attività della controllata, in modo da riflettere sia i valori correnti di dette attività alla data di acquisizione sia le prospettive di maggiore redditività futura delle partecipate stesse, e, se negative, al Patrimonio Netto consolidato, in un'apposita riserva di consolidamento.

Allorché la differenza si riferisce ad immobilizzazioni materiali, viene ammortizzata utilizzando l'aliquota corrispondente del cespite interessato.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati dalle società rientranti nell'area di consolidamento sono quelli applicati ad una azienda in funzionamento e rispettano il disposto dell'art. 2426 del Codice Civile. Tali criteri sono invariati rispetto a quelli applicati negli esercizi precedenti.

I principali criteri di valutazione adottati sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono imputate all'attivo patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale ed iscritte al costo.

Gli ammortamenti sono effettuati a quote costanti con il metodo diretto. Il periodo di ammortamento, invariato rispetto ai precedenti esercizi, è di cinque anni.

Immobilizzazioni materiali

Sono valutate al costo di acquisizione o di produzione interna, incrementato delle rivalutazioni effettuate ai sensi delle Leggi n. 576/1975, n. 72/1983 e n. 413/1991 e dall'allocatione della differenza tra il valore di carico delle partecipazioni ed il Patrimonio Netto delle controllate al momento dell'acquisto.

Le controllate Pontelambro Industria S.p.A. e Tessitura Pontelambro S.p.A., ai sensi della L. 342/2000, hanno rivalutato alcuni macchinari operatori adottando il metodo per esercizi di formazione ed aliquote di ammortamento.

I nuovi valori attribuiti ai macchinari non eccedono il valore di mercato e sono adeguati in relazione alla consistenza, capacità produttiva e possibilità effettiva di utilizzazione economica degli stessi nell'impresa.

I costi di manutenzione e riparazione ordinari sono imputati al conto economico nel periodo in cui sono sostenuti.

I costi di manutenzione e riparazione che siano suscettibili di prolungare la residua vita utile del bene, sono capitalizzati ed ammortizzati applicando l'aliquota del cespite cui ineriscono.

Le quote di ammortamento delle immobilizzazioni materiali sono determinate con riferimento al criterio economico-tecnico in base ad aliquote ritenute rappresentative della vita utile stimata dei cespiti, ridotte del 50% per i cespiti entrati in funzione nel corso dell'esercizio.

Titoli

I titoli a reddito fisso, e gli altri titoli similari, non aventi natura di investimento permanente, negoziabili e considerati attività correnti, sono valutati ed iscritti in bilancio a norma di legge.

L'eventuale differenza negativa emergente dall'adeguamento del valore dei titoli in valuta estera applicando i cambi di fine periodo, viene rilevata nel fondo oscillazione cambi con addebito al conto economico.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, rettificato in presenza di perdite durevoli di valore.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore fra il costo di acquisto o di produzione ed il corrispondente valore di mercato.

La configurazione di costo adottata per tutte le giacenze di magazzino è rappresentata dal metodo FIFO.

Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al valore nominale rettificato dal fondo svalutazione crediti, al fine di ricondurlo al presunto valore di realizzo.

I debiti sono iscritti al valore nominale rappresentativo, di norma, del loro valore di estinzione.

Crediti e debiti in valuta estera

I crediti e debiti in valuta estera sono rilevati contabilmente in euro al cambio ufficiale vigente alla data di effettuazione dell'operazione.

I crediti e debiti in valuta estera in essere alla chiusura dell'esercizio, sono adeguati al cambio di fine esercizio. L'eventuale saldo negativo delle differenze attive e passive di cambio connesse a tale conversione, è imputato al conto economico.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Riflette la passività accantonata in bilancio in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti di lavoro in essere alla stessa data.

La quota di competenza dell'esercizio è imputata al conto economico.

Fondi per rischi ed oneri

Tali fondi accolgono gli accantonamenti destinati a coprire costi od oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Il fondo imposte differite accoglie le imposte che, pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo in esercizi futuri.

Ratei e Risconti

Sono iscritti in bilancio secondo la loro competenza temporale e nel rispetto del generale principio di correlazione dei costi e dei ricavi cui si riferiscono.

Conti d'ordine

Gli impegni sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale, mentre le garanzie sono indicate sulla base del rischio in essere alla fine dell'esercizio. I rischi per i quali la manifestazione è probabile sono descritti nella Nota Integrativa ed accantonati nei fondi rischi. Gli eventuali rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Nota Integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi.

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi delle vendite dei prodotti, al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi, ed i costi relativi all'acquisto di beni, sono riconosciuti con il trasferimento di proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi e i costi per prestazioni sono riconosciuti al momento di effettuazione o ultimazione delle prestazioni di servizio.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono accantonate, ai sensi delle norme vigenti, in base all'onere di pertinenza dell'esercizio.

Le imposte differite sono rilevate sulle differenze temporanee, di cui si prevede l'annullamento nel breve/medio periodo, tra i risultati fiscalmente imponibili e i risultati dei bilanci delle società consolidate rettificati ai fini del consolidamento.

PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato del Gruppo comprende il bilancio al 31 dicembre 2004 della Centenari & Zinelli S.p.A., società Capogruppo, e delle seguenti società direttamente controllate:

Società	Attività	Capitale Sociale	% di possesso
TESSITURA PONTELAMBRO S.p.A. Via C. Cattaneo 18 - ERBA (CO)	tessile	1.400	100
PONTELAMBRO INDUSTRIA S.p.A. Piazza del Popolo 1 - COMO	materie plastiche	2.000	100

Rispetto all'esercizio precedente il bilancio consolidato del gruppo non comprende il bilancio della società:

INDUSTRIA CENTENARI E ZINELLI S.p.A. in liquidazione Via IV Novembre 5 – CUGGIONO (MI)	tessile	-	100
--	---------	---	-----

a motivo della messa in liquidazione avvenuta con verbale di assemblea straordinaria del 21 gennaio 2005 a rogito Notaio Dr. Marco Novara, n. 47266 di repertorio.

e della società

SAIAG INDUSTRIE S.r.l. Via IV Novembre 5 – CUGGIONO (MI)	Materie plastiche
--	-------------------

incorporata nella controllata Pontelambro Industria S.p.A. con atto di fusione a rogito Notaio Dr. Massimo Caspani, n. 46034/16897 di repertorio.

Note alle poste di Stato Patrimoniale

(valori espressi in migliaia di euro)

Vengono illustrate le variazioni avvenute nelle principali voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico evidenziando gli eventuali adeguamenti apportati alle corrispondenti voci del bilancio dell'esercizio precedente.

Attivo

B – IMMOBILIZZAZIONI

Sono complessivamente passate da 16.664 migliaia di fine esercizio 2003 (valore già al netto di 12.583 migliaia riferentesi all'I.C.Z. non consolidata) a 22.367 migliaia di fine esercizio 2004, incrementandosi di 5.703 migliaia.

I - Immobilizzazioni immateriali

In bilancio al 31.12.2003 per 567 migliaia (1.662 migliaia dedotte 1.095 migliaia per valori I.C.Z. non consolidata), sono aumentate di 179 migliaia essendo l'esistenza del 31.12.2004 di 746 migliaia.

La loro composizione e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio 2004 sono rilevabili dal prospetto seguente:

Descrizione	Valori al 31.12.03	Rettifiche per I.C.Z.	Valore netto contabile al 31.12.03	Movimenti 2003				Saldo al 31.12.2004
				Alienazioni	Giroconti	Incrementi	Amm.ti	
Costi di impianto e di ampliamento	201	-	201	(34)	-	91	(86)	172
Costi di ricerca e sviluppo	438	(422)	16	-	-	60	(17)	59
Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	45	-	45	-	38	198	(88)	193
Concessioni licenze e marchi	72	-	72	-	(38)	7	(16)	25
Avviamento	155	-	155	-	-	-	(31)	124
Immobilizzazioni in corso	336	(336)	-	-	-	78	-	78
Altre	415	(337)	78	-	-	49	(32)	95
Totale	1.662	(1.095)	567	(34)	-	483	(270)	746

II - Immobilizzazioni materiali

In essere alla fine dell'esercizio 2003 per 15.962 migliaia (valore già al netto di 11.488 migliaia per rettifiche relative a I.C.Z. non consolidata), nell'esercizio 2004 si sono incrementate di 5.591 migliaia, evidenziando quindi al 31.12.2004 un ammontare complessivo di 21.553 migliaia.

Il dettaglio della loro consistenza nonché le variazioni dell'esercizio risultano dal prospetto seguente:

Descrizione	Costo originario	Rettif. ICZ	Costo		Totale C=A+B	Ammort.ti D	Totale E=C-D
			Rettificato A	Rivalutazioni B			
Terreni e fabbricati							
Saldo all'1.1.2004	14.186	(4.664)	9.522	1.934	11.456	9.194	2.262
Movimenti dell'esercizio:							
- Incrementi	365		365	-	365	-	365
- Decrementi							
- Ammortamenti						257	(257)
Valori al 31.12.2004	14.551	(4.664)	9.887	1.934	11.821	9.451	2.370
Impianti e Macchinario							
Saldo all'1.1.2004	51.195	(6.223)	44.972	1.512	46.484	35.341	11.143
Movimenti dell'esercizio:							
- Incrementi	714		714	-	714	-	714
- Decrementi	(290)		(290)	-	(290)	(290)	-
- Ammortamenti						1.930	(1.930)
Valori al 31.12.2004	51.619	(6.223)	45.396	1.512	46.908	36.981	9.927
Attrezzature industriali e commerciali							
Saldo all'1.1.2004	3.659	(31)	3.628	1	3.629	2.599	1.030
Movimenti dell'esercizio:							
- Incrementi	266		266	-	266	-	266
- Decrementi	(19)		(19)	-	(19)	(18)	(1)
- Riclassifiche	169		169	-	169	-	169
- Ammortamenti						483	(483)
Valori al 31.12.2004	4.075	(31)	4.044	1	4.045	3.064	981
Altri beni							
Saldo all'1.1.2004	2.425	(166)	2.259	5	2.264	1.902	362
Movimenti dell'esercizio:							
- Incrementi	85		85	-	85	-	85
- Decrementi	(13)		(13)	-	(13)	(12)	(1)
- Ammortamenti						125	(125)
Valori al 31.12.2004	2.497	(166)	2.331	5	2.336	2.015	321
Immobilizzazioni in corso e acconti							
Saldo all'1.1.2004	575	(404)	171	-	171	-	171
<i>Movimenti dell'esercizio:</i>							
- Incrementi	7.783	-	7.783	-	7.783	-	7.783
Valori al 31.12.2004	8.358	(404)	7.954	-	7.954	-	7.954
Totale immobilizzazioni materiali	81.100	(11.488)	69.612	3.452	73.064	51.511	21.553

Gli ammortamenti dell'esercizio 2004 di 2.795 migliaia sono stati calcolati a quote costanti, rappresentative della vita utile stimata dei cespiti, con l'applicazione delle aliquote seguenti:

• Fabbricati industriali	3-6%
• Macchinari e impianti	10-12-15%
• Attrezzature industriali	25-30%
• Altri beni	12-20-25%

Nel valore delle immobilizzazioni materiali è compresa la differenza tra il costo originario ed il patrimonio netto alla data di acquisizione delle partecipazioni, attribuita, sulla base di perizie di stima redatte da esperti non di parte, agli immobili seguenti:

Società	Terreni	Fabbricati Industriali	Totale
Pontelambro Industria S.p.A.	83	3.344	3.427
Tessitura Pontelambro S.p.A.	-	793	793
	83	4.137	4.220

Ai sensi dell'art. 10 della Legge 19.3.1983 n. 72 vengono indicati, nel prospetto sottostante, i beni del patrimonio sociale sui quali, in esercizi precedenti, sono state operate rivalutazioni monetarie.

	Importo delle rivalutazioni				Totale
	Legge 576/75	Legge 72/83	Legge 413/91	Legge 342/00	
Terreni	-	-	-	-	-
Fabbricati	-	256	827	-	1083
Impianti e macchinari	-	1	-	1.184	1.185
Altri beni	-	0	-	-	-
Totale	-	257	827	1.184	2.268

C - ATTIVO CIRCOLANTE

Nel complesso si è incrementato di 696 migliaia, essendo passato da 29.516 migliaia di fine esercizio 2003, valore rettificato di 15.596 relative all'I.C.Z., a 30.212 migliaia al 31 dicembre 2004.

I – Rimanenze

La consistenza complessiva al 31.12.2004 di 10.577 migliaia, rispetto a quella di 10.179 migliaia di fine esercizio 2003 (valore rettificato di 5.095 migliaia relative all'ICZ non consolidata) è aumentata di 398 migliaia, quale risultante di aumenti intervenuti nelle materie prime, sussidiarie e di consumo per 423 migliaia, nei semilavorati e prodotti in corso di lavorazione per 331 migliaia e la diminuzione nei prodotti finiti e merci per 356 migliaia.

II – Crediti

In essere per 18.798 migliaia a fine esercizio 2004 contro l'esistenza di 18.680 migliaia di fine esercizio 2003, rettificata di 9.157 migliaia per valori riferiti all'ICZ non consolidata, denotano un incremento di 118 migliaia. Tutti i crediti hanno durata residua inferiore a cinque anni.

La loro composizione alla fine dell'esercizio 2004 e le variazioni intervenute nell'esercizio stesso sono evidenziate nel prospetto seguente:

	2004	2003	Variazioni
Crediti verso controllate non consolidate	1.859	-	1.859
Crediti tributari	444	431	13
Crediti verso clienti	15.558	16.599	(1.041)
Crediti per imposte anticipate	277	-	277
Crediti verso altri: a) esigibili entro l'esercizio successivo	332	1.331	(999)
Crediti verso altri: b) esigibili oltre l'esercizio successivo	328	319	9
	18.798	18.680	118

I crediti "verso clienti" derivano, quasi esclusivamente, da rapporti di natura commerciale e in bilancio sono iscritti al netto dei fondi rischi e svalutazione crediti, che a fine esercizio 2004 ammontano a complessivi 636 migliaia.

Il dettaglio e le variazioni dei "crediti verso altri" sono evidenziati nei prospetti seguenti:

a) esigibili entro l'esercizio successivo	2004	2003	Variazioni
Erario per IVA	309	247	62
Erario per imposte	415	1.242	(827)
Erario per interessi su crediti d'imposta	41	-	41
Crediti verso fornitori	78	-	78
Crediti verso Istituti Previdenziali	-	37	(37)
Altri crediti	210	249	(39)
Fondo svalutazione crediti	-	(13)	13
	1.053	1.762	(709)

a) esigibili entro l'esercizio successivo	2004	2003	Variazioni
Erario per IVA	-	247	(247)
Erario per imposte	44	1.242	(1.198)
Crediti verso fornitori	78	-	78
Crediti verso Istituti Previdenziali	-	37	(37)
Altri crediti	210	130	80
Fondo svalutazione crediti	-	(13)	13
	332	1.643	(1.311)

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Nessuna variazione rispetto allo scorso esercizio. Al 31.12.2004 la loro consistenza è pari a 1 migliaio di euro.

IV - Disponibilità liquide

Aumentano di 180 migliaia, essendo passate da 656 migliaia di fine esercizio 2003, valore rettificato di 1.344 migliaia relative all'ICZ non consolidata, a 836 migliaia di fine esercizio 2004; sono costituite da depositi bancari e postali per 826 migliaia (642 migliaia al 31.12.2003), nonché da denaro e valori in cassa per 10 migliaia (14 migliaia al 31.12.2003).

D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Determinati secondo il criterio della competenza economico-temporale, ammontano al 31.12.2004 a 205 migliaia contro 188 migliaia al 31.12.2003, valore rettificato di 362 migliaia relative all'ICZ, con un incremento di 17 migliaia.

La loro composizione in dettaglio e le variazioni intervenute si rilevano dalla seguente tabella:

	2004	2003	Variazioni
Risconti attivi			
- Interessi su finanziamenti a m/l termine	106	167	(61)
- Premi assicurativi	18	18	-
- Canoni leasing	-	2	(2)
- Altri	81	1	80
	205	188	17

Passivo

A - PATRIMONIO NETTO

Passa da 12.711 migliaia al 31.12.2003 a 5.351 migliaia al 31.12.2004, con un decremento di 7.360 migliaia.

Le variazioni intervenute nell'esercizio 2004 nei conti di patrimonio netto risultano dal seguente prospetto:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva di consolidamento	Altre riserve	Riserva di rivalutaz.	Utili (perdite) a nuovo	Risultato esercizio	Totale
Saldo iniziale 1.1.2003	13.110	378	2.863	39	1.222	(1.301)	(3.600)	12.711
Destinazione risultato d'esercizio	-	-	(1.507)	-	-	(2.093)	3.600	-
Risultato di gruppo	-	-	-	-	-	-	(7.360)	(7.360)
Saldo finale al 31.12.2004	13.110	378	1.356	39	1.222	(3.394)	(7.360)	5.351

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a 13.110.000 euro suddiviso in n. 14.250.000 azioni da nominali 0,92 euro cadauna.

La riserva di consolidamento è così costituita:

	2004	2003
1. Differenza tra valori di carico e patrimoni netti delle società consolidate	1.832	(5.090)
2. Allocazione eccedenza valore cespiti	304	461
3. Differenza valutazione rimanenze FIFO/LIFO	176	467
4. Effetto netto ricalcolo ammortamenti anticipati	332	2.458
5. Imposte differite	(66)	(837)
6. Effetto netto operazione di leasing su cespiti ceduti	-	(994)
7. Storno svalutazione partecipazioni	-	5.675
8. Altre	(1.222)	723
	1.356	2.863

**PROSPETTO DI RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO E RISULTATO D'ESERCIZIO
AL 31.12.2004 DELLA CENTENARI & ZINELLI S.p.A. E PATRIMONIO NETTO E
RISULTATO D'ESERCIZIO CONSOLIDATO**

	Patrimonio Netto	Risultato d'esercizio
Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della Centenari & Zinelli	3.403	(6.729)
Eliminazione di rettifiche e accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie:		
• Eliminazione residua ammortamenti anticipati fabbricati		(334)
• ammortamenti ridotti		-
• differenze valutazione rimanenze LIFO / FIFO	159	(17)
	<u>159</u>	<u>(351)</u>
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:		
• differenza tra valore di carico e valore del patrimonio netto	495	(1.337)
• plusvalori attribuiti ai cespiti alla data di acquisizione delle partecipate	4.220	-
• ammortamento dei plusvalori attribuiti ai cespiti consolidati	(3.940)	(24)
	<u>775</u>	<u>(1.361)</u>
Eliminazione dei dividendi percepiti dalla Capogruppo	-	-
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate:		
• utili su cessioni infragruppo di cespiti	-	-
• effetto netto operazione di leasing su fabbricato industriale	(29)	(29)
• eliminazione svalutazione partecipazione	1.103	1.103
	<u>1.074</u>	<u>1.074</u>
Riserva di rivalutazione L. 342/2000	-	-
Effetti fiscali relativi alle rettifiche di consolidamento sopra indicate	(60)	7
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di gruppo come riportati nel bilancio consolidato	5.351	(7.360)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di terzi come riportati nel bilancio consolidato	-	-
Patrimonio netto e risultato d'esercizio consolidati	5.351	(7.360)

B - FONDI PER RISCHI ED ONERI

La loro consistenza complessiva passa da 1.842 migliaia al 31.12.2003 a 5.340 migliaia al 31.12.2004, con un incremento di 3.498 migliaia.

Sono costituiti dal "fondo di quiescenza e obblighi simili" per 134 migliaia (252 migliaia al 31.12.2003), da altri fondi per 4.049 migliaia (471 migliaia al 31.12.2003) e dal fondo per imposte per 1.157 migliaia (1.119 migliaia al 31.12.2003).

Il fondo per imposte accoglie essenzialmente accantonamenti per imposte differite che le società del gruppo corrisponderanno negli esercizi futuri sui recuperi di quote di ammortamenti anticipati.

Tra gli altri fondi segnaliamo l'accantonamento di 3.800 migliaia per rischi da partecipazioni correlato ai previsti oneri derivanti dall'anticipato scioglimento della Industria Centenari e Zinelli S.p.A. e della conseguente sua messa in liquidazione.

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo costituito ammonta al 31.12.2004 a 3.595 migliaia contro 5.040 migliaia dell'entità alla fine dell'esercizio precedente; il decremento di 1.445 migliaia risulta dal seguente prospetto:

Consistenza al 31.12.2003	5.040
- TFR all'1.1.2004 della Industria Centenari e Zinelli S.p.A in liquidazione	(1.515)
- Accantonamenti dell'esercizio	533
- Utilizzi dell'esercizio	(463)
Consistenza al 31.12.2004	3.595

D – DEBITI

L'ammontare complessivo aumenta di 9.185 migliaia, essendo passato da 29.194 migliaia di fine esercizio 2003 (rettificate di 24.947 migliaia riferentesi all'I.C.Z.) a 38.379 migliaia di fine esercizio 2004.

La loro composizione e le variazioni intervenute risultano dal dettaglio seguente:

Legenda: a) esigibili entro l'esercizio successivo b) esigibili oltre l'esercizio successivo	2004	2003	Variazioni
Debiti verso soci per finanziamenti:	b) 1.400	500	900
Debiti verso banche:	a) 9.342	6.558	2.784
	b) 5.986	6.277	(291)
Debiti verso altri finanziatori:	a) 745	406	339
	b) 6.379	864	5515
Debiti verso fornitori:	a) 11.822	11.773	49
Debiti rappresentati da titoli di credito:	a) 224	223	1
	b) 335	560	(225)
Debiti tributari:	a) 404	526	(122)
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale:	a) 628	627	2
Altri debiti:	a) 1.114	880	234
Totale complessivo	38.379	29.194	9.186
- di cui:	a) 29.859	20.993	8.866
	b) 14.100	15.007	(907)

Debiti verso soci per finanziamenti

L'ammontare complessivo al 31.12.2004 di 1.400 migliaia contro 500 migliaia al 31.12.2003 è aumentato di 900 migliaia e rappresenta il debito per finanziamenti a medio termine erogati dal socio di maggioranza della holding Centenari & Zinelli S.p.A..

Debiti verso banche

In essere al 31.12.2004 per complessivi 15.328 migliaia sono aumentati di 2.493 migliaia rispetto all'esistenza del 31.12.2003 di 12.835 migliaia (importo rettificato di 6.810 migliaia riferentesi all'I.C.Z.).

Sono compresi finanziamenti a medio/lungo termine, assistiti da ipoteche su beni sociali per 2.700 milioni circa.

Debiti verso altri finanziatori

L'ammontare complessivo al 31.12.2004 di 7.124 migliaia contro 1.270 migliaia al 31.12.2003 (rettificate di 7.688 migliaia riferentesi all'I.C.Z.) è aumentato di 5.854 migliaia e rappresenta il debito per finanziamenti a medio termine erogati da istituti non bancari. Comprendono essenzialmente i debiti per le operazioni di leasing di Pontelambro Industria verso Agrileasing S.p.A. e Sanpaolo Leasing S.p.A. nonché i finanziamenti senza interessi effettuati da soci.

Debiti verso fornitori

Al 31.12.2004 ammontanti a complessive 11.822 migliaia contro 11.773 migliaia di fine esercizio 2003 (rettificate di 7.987 migliaia riferentesi all'I.C.Z.), aumentano di 49 migliaia.

Debiti rappresentati da titoli di credito

In essere al 31.12.2004 per 559 migliaia, rispetto alla consistenza al 31.12.2003 di 783 migliaia (rettificate di 1.053 migliaia riferentesi all'I.C.Z.), si decrementano di 224 migliaia; sono costituiti da effetti finanziari rilasciati per l'acquisizione di immobilizzazioni tecniche.

Debiti tributari

Al 31.12.2004 ammontano a 404 migliaia, rispetto alla consistenza al 31.12.2003 di 526 migliaia (rettificate di 298 migliaia riferentesi all'I.C.Z.), sono diminuiti di 122 migliaia e rappresentano essenzialmente il debito del Gruppo per IRPEG e IRAP, calcolate sulla base dei prevedibili redditi imponibili emergenti dai bilanci civilistici, al netto degli acconti versati, delle ritenute d'acconto subite e dei crediti d'imposta.

Tale voce comprende inoltre il debito del Gruppo verso l'Erario per IRPEF dipendenti e autonomi e per l'IVA.

Per gli esercizi non ancora definiti non esistono contenziosi passivi di rilievo con l'Amministrazione Finanziaria non evidenziati in bilancio.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

In essere al 31.12.2004 per 628 migliaia, contro 627 migliaia di fine esercizio 2003 (rettificate di 254 migliaia riferentesi all'I.C.Z.), sono sostanzialmente invariati e rappresentano gli oneri sociali dovuti agli Istituti di Previdenza.

Altri debiti

L'importo complessivo al 31.12.2004 di 1.114 migliaia è aumentato di 234 migliaia rispetto all'ammontare in essere al 31.12.2003 di 880 migliaia (rettificate di 857 migliaia riferentesi all'I.C.Z.).

Il dettaglio e le variazioni avvenute risultano dal prospetto seguente:

	2004	2003	Variazioni
Competenze al personale dipendente	786	694	92
Compensi Amministratori e Sindaci	10	23	(13)
Azionisti per dividendo	3	3	
Clienti per anticipi/provvigioni	210	160	50
Verso altri	105	-	105
	1.114	880	234

E - RATEI E RISCONTI PASSIVI

L'importo al 31.12.2004 è di 119 migliaia (109 migliaia al 31.12.2003) e riguarda quote di costi di competenza dell'esercizio 2003 che non hanno ancora avuto la loro manifestazione numeraria.

Conti d'ordine

Gli impegni in essere alla fine dell'esercizio 2004 di 11.338 migliaia sono così dettagliati:

Garanzie personali	2004	2003
a) Fideiussioni e altre garanzie prestate a favore di terzi	2.720	74
b) Fideiussioni e altre garanzie prestate a favore di terzi nell'interesse di imprese controllate	1.363	976
c) Canoni leasing a scadere	7.255	822
	11.338	1.872

Note alle poste di Conto Economico

(valori espressi in migliaia di euro)

Il dettaglio analitico delle voci che compongono le varie classi del conto economico consente di commentare solo alcune poste considerate tra le più significative.

A - VALORE DELLA PRODUZIONE

Nell'esercizio 2004 è stato di 50.164 migliaia contro 48.713 migliaia dell'esercizio 2003 (rettificate di 22.755 migliaia riferentesi all'I.C.Z.), evidenziando un incremento di 1.451 migliaia.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

L'ammontare dell'esercizio 2004, al netto dei ricavi derivanti da vendite infragruppo, è stato di 49.791 migliaia contro 48.575 migliaia dell'esercizio 2003 (rettificate di 22.340 migliaia riferentesi all'I.C.Z.), con un incremento di 1.216 migliaia pari al 2,5%.

Nel 2004 le vendite sui mercati esteri sono ammontate a 16.417 migliaia contro 18.508 migliaia nell'esercizio precedente.

Il dettaglio per settori di attività e per aree geografiche si evidenzia dal seguente prospetto:

	Settori		Totale
	Tessile	Materie plastiche	
Mercato nazionale	5.232	28.142	33.374
Nazioni U.E.	2.729	7.703	10.432
Medio - Estremo Oriente	458	246	704
Nord America	2.859	137	2.996
Africa	86	383	469
Sud e Centro America	13	-	13
Altre Nazioni	351	1.452	1.803
	11.728	38.063	49.791

Altri ricavi e proventi

Diminuiscono di 134 migliaia essendo passati da 326 migliaia dell'esercizio 2003 (rettificate di 76 migliaia riferentesi all'I.C.Z.) a 192 migliaia dell'esercizio 2004; sono essenzialmente costituiti da plusvalenze da alienazione di beni materiali, contributi in conto esercizio, recupero spese, affitti ed altri proventi di natura commerciale.

B - COSTI DELLA PRODUZIONE

Nell'esercizio 2004 sono complessivamente ammontati a 53.333 migliaia, contro 49.694 migliaia dell'esercizio 2003 (rettificate di 23.695 migliaia riferentesi all'I.C.Z.), con una crescita di 3.639 migliaia.

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Sono aumentati di 3.326 migliaia essendo stati di 23.388 migliaia nell'esercizio 2004 contro 20.062 migliaia nell'esercizio 2003 (rettificate di 11.534 migliaia riferentesi all'I.C.Z.).

Costi per servizi

Sono diminuiti di 1.135 migliaia essendo stati di 10.666 migliaia nell'esercizio 2004 contro 11.801 migliaia nell'esercizio 2003 (rettificate di 4.243 migliaia riferentesi all'I.C.Z.).

La loro composizione e le variazioni intervenute risultano dal seguente prospetto:

	2004	2003	Variazioni
Lavorazioni presso terzi	2.584	3.057	(473)
Prestazioni di servizi tecnici	158	147	11
Forza motrice e consumi diversi	2.573	3.170	(597)
Costi di manutenzione	639	647	(8)
Assicurazione e vigilanza	234	232	2
Trasporti	1.362	1.444	(82)
Provvigioni	485	619	(134)
Spese telefoniche e postali	111	108	3
Compensi ad Amministratori e Sindaci	492	895	(403)
Consulenze	956	629	327
Altri costi	1.072	853	219
	10.666	11.801	(1.135)

Costi per il personale

L'onere complessivo a carico dell'esercizio 2004 è stato di 11.305 migliaia con un incremento di 113 migliaia nei confronti dell'esercizio 2003 (11.192 migliaia), rettificata di 4.941 migliaia riferentesi all'I.C.Z.

Il dettaglio della voce e le variazioni risultano dal seguente prospetto:

	2004	2003	Variazioni
Salari e stipendi	7.975	7.785	190
Oneri sociali	2.761	2.755	6
Trattamento di fine rapporto	566	554	12
Altri costi	3	98	(95)
	11.305	11.192	113

Il personale in forza presso le aziende del gruppo consolidate era complessivamente di 319 unità di cui 8 dirigenti, 6 quadri, 81 impiegati ed equiparati e 224 operai.

Ammortamenti e svalutazione crediti dell'attivo circolante

Complessivamente nell'esercizio 2004 sono ammontati a 3.298 migliaia, denotando un decremento di 2.088 migliaia rispetto all'onere a carico dell'esercizio 2003 (5.386 migliaia) rettificata di 2.157 migliaia riferentesi all'I.C.Z.

Il dettaglio e le variazioni sono:

	2004	2003	Variazioni
Ammortamenti:			
- Immobilizzazioni immateriali	282	250	32
- Immobilizzazioni materiali	2.794	4.950	(2.156)
- Svalutazione crediti dell'attivo circolante	222	186	36
	3.298	5.386	(2.088)

Oneri diversi di gestione

L'ammontare dell'onere complessivo a carico dell'esercizio 2004 (637 migliaia) è aumentato di 117 migliaia rispetto a quello dell'esercizio 2003 (520 migliaia già rettificato di 475 migliaia riferentesi all'I.C.Z.).

Il dettaglio e le variazioni avvenute si rilevano dal seguente prospetto:

	2004	2003	Variazioni
Spese generali diverse	327	325	2
Oneri diversi	158	51	107
Imposte e tasse diverse	111	113	(2)
Perdite su crediti	40	30	10
Minusvalenze cessione cespiti	1	1	-
	637	520	117

C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

L'onere netto complessivo a carico dell'esercizio 2004 di 546 migliaia, rispetto all'onere netto dell'esercizio precedente di 542 migliaia, rettificato di 918 migliaia riferentesi all'I.C.Z., è la risultante tra oneri finanziari per 730 migliaia (650 migliaia nel 2003) e proventi finanziari per 184 migliaia (108 migliaia nel 2003).

Altri proventi finanziari

Sono stati di 184 migliaia nell'esercizio 2004 contro 108 migliaia nell'esercizio 2003, rettificato di 135 migliaia riferentesi all'I.C.Z., con una riduzione di 76 migliaia; sono così costituiti e variati:

	2004	2003	Variazioni
Interessi attivi bancari	10	15	(5)
Interessi attivi su altri crediti	92	9	83
Differenze attive di cambio	76	55	21
Altri proventi	6	29	(23)
	184	108	76

Interessi e altri oneri finanziari

L'onere complessivo a carico dell'esercizio 2004 è stato di 730 migliaia, contro 650 migliaia dell'esercizio 2003, rettificato di 1.053 migliaia riferentesi all'I.C.Z., aumentando così di 80 migliaia.

Il dettaglio e le variazioni risultano dal prospetto seguente:

	2004	2003	Variazioni
Interessi passivi e commissioni su debiti verso banche	212	273	(61)
Interessi su finanziamenti a m/l termine da banche	297	137	160
Interessi su finanziamenti a m/l termine da altri finanziatori	52	101	(49)
Interessi passivi su altri debiti	8	15	(7)
Interessi leasing	25	39	(14)
Perdite su titoli e differenze passive di cambio	59	69	(10)
Sconti finanziari e altri oneri	77	16	61
	730	650	80

D – RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

In sintesi evidenziano nell'esercizio 2004 un saldo negativo di 2.701 migliaia (con un saldo pari a zero nell'esercizio 2003), e rappresentano sostanzialmente la svalutazione della partecipazione nella Industria Centenari e Zinelli S.p.A. non consolidata.

E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

In sintesi evidenziano nell'esercizio 2004 un saldo negativo di 306 migliaia (negativo di 286 migliaia nell'esercizio 2003 già rettificato di 19 migliaia riferentesi all'I.C.Z.), ed è la risultante tra 108 migliaia di proventi (109 migliaia nel 2003) e 414 migliaia di oneri (395 migliaia nel 2003).

Proventi straordinari

Nell'esercizio 2004 sono stati di 108 migliaia, di entità sostanzialmente invariata rispetto a quella dell'esercizio 2003 di 109 migliaia, valore già rettificato di 134 migliaia relative all'I.C.Z. non consolidata.

Oneri straordinari

Si incrementano di 19 migliaia essendo stati 414 migliaia nell'esercizio 2004 contro le 395 migliaia dell'esercizio 2003 (già rettificati di 153 migliaia riferentesi all'I.C.Z. non consolidata).

22 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

L'onere a carico dell'esercizio 2004 di 638 migliaia (8 migliaia nell'esercizio 2003), è così ripartito:

• Imposte correnti	579
• Imposte differite	59
	638

Rendiconto Finanziario Consolidato

(valori espressi in migliaia di euro)

	2004	2003
ATTIVITA' OPERATIVE		
• Utile (Perdita) netti d'esercizio	(7.360)	(3.694)
<u>Rettifiche di riconciliazione con il cash flow:</u>		
• Ammortamenti dell'esercizio	3.076	7.087
• Accantonamento TFR	566	793
• (Incremento) decremento crediti	9.886	3.879
• (Incremento) decremento altri crediti	(847)	1.363
• (Incremento) decremento rimanenze	4.697	90
• (Incremento) decremento attività correnti	345	310
• Incremento (decremento) debiti di funzionamento	(9.233)	(4.383)
• Pagamento fondo trattamento fine rapporto	(2.011)	(918)
• Incremento (decremento) passività correnti	10	-
• Incremento (decremento) fondi per rischi ed oneri	3.311	(185)
Totale rettifiche di riconciliazione	9.800	8.036
Totale cash flow attività operative	2.440	4.342
INVESTIMENTI		
• (Incremento) decremento immobilizzazioni materiali	3.103	(3.779)
• (Incremento) decremento altre immobilizzazioni	634	(415)
• (Incremento) decremento partecipazioni	67	-
TOTALE INVESTIMENTI	3.804	(4.194)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
• (Incremento) decremento debiti a breve	(41)	(1.390)
• (Incremento) decremento debiti a lungo	(6.487)	1.118
• (Incremento) decremento patrimonio consolidato	(880)	-
TOTALE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(7.408)	(272)
TOTALE INCREMENTO (DECREMENTO) LIQUIDITÀ	(1.164)	(124)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE DI INIZIO ESERCIZIO	2.000	2.124
DISPONIBILITÀ LIQUIDE DI FINE ESERCIZIO	836	2.000

Altre Informazioni

Personale dipendente

Il personale dipendente del Gruppo al 31.12.2004 era di 319 unità, indicato nella tabella seguente:

	2004	2003	Variazioni
Dirigenti	8	6	2
Quadri e Impiegati	87	89	(2)
Intermedi e Operai	224	232	(8)
	319	327	(8)

Emolumenti Amministratori e Sindaci

I compensi spettanti per l'esercizio 2004 agli Amministratori e Sindaci della Capogruppo che svolgono analoga funzione in imprese controllate consolidate, sono analiticamente indicati nella nota integrativa del bilancio d'esercizio della Centenari e Zinelli S.p.A., ai sensi dell'art. 78 della delibera Consob n. 11971 del 14.5.1999.



Signori Azionisti,

il presente bilancio consolidato composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa rappresenta in modo corretto e veritiero la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del Gruppo Centenari & Zinelli e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della Capogruppo e delle sue controllate al 31 dicembre 2004.

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Stefano Crespi)

Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio Consolidato

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO
CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2004

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione ci ha trasmesso il Bilancio consolidato del Gruppo Centenari & Zinelli S.p.a. al 31.12.2004, corredato dalla Relazione sulla Gestione, dalle scritture di consolidamento e dai documenti giustificativi.

Il Bilancio Consolidato evidenzia le seguenti risultanze: (Euro migliaia)

ATTIVITA'	€ <u>52.784</u>
Patrimonio Netto:	
A 1 - di spettanza del gruppo	€ 12.711
A 2 - di spettanza di terzi	" <u>0</u>
	€ 12.711
Debiti, fondi, risconti	" 47.433
Perdita netta consolidata	" <u>-7.360</u>
	€ <u>52.784</u>

La perdita di esercizio netta di competenza del gruppo, trova riscontro nel Conto Economico Consolidato che evidenzia le seguenti risultanze:

-valore della produzione	€	50.164
-costi di produzione	€	(53.333)
-proventi e oneri finanziari	€	(546)
-rettifiche di valore di att. Finanz.	€	(2.701)
-proventi e oneri straordinari	€	(306)
-imposte sul reddito	€	<u>(638)</u>
-perdita di gruppo dell'esercizio	€	<u><u>7.360</u></u>

In relazione agli obblighi di controllo a noi imposti dalla legge facciamo rilevare quanto segue:

- le società controllate hanno trasmesso i propri bilanci, che sono stati approvati dalla Capogruppo, unitamente ai dati analitici che in essi sono riassunti;
- le rettifiche apportate in sede di consolidamento sono state esaminate dal Collegio Sindacale, che ha pertanto verificato che il Bilancio consolidato corrisponde ai dati risultanti dai bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento, con esclusione del bilancio dell'Industria Centenari e Zinelli spa ora in liquidazione, integrati con scritture rettificative e integrative rese necessarie dall'applicazione delle norme di legge in materia, di corretti principi contabili e, più in generale, dalla necessità di dare un adeguato quadro informativo.

La Relazione sulla Gestione appare congruente al Bilancio Consolidato e fornisce un quadro informativo esauriente delle controllate.

In relazione alle partecipazioni, si segnala che la partecipazione nella controllata Industria Centenari e Zinelli S.p.A. è stata azzerata per i motivi già evidenziati nelle Relazione degli Amministratori al Bilancio al 31.12.2004.

Alla Nota Integrativa (o inclusi in essa) sono allegati prospetti e documenti, tra cui segnaliamo il prospetto di riconciliazione dei risultati di esercizio e del patrimonio netto della Capogruppo con quelli consolidati ed i rendiconti finanziari.

In sede consolidata non è emersa la necessità di stanziare fondi per imposte delle controllate in aggiunta a quelli già stanziati nei loro singoli bilanci.

Per le imposte della Capogruppo si rinvia a quanto già segnalato nella relazione al bilancio di esercizio.

Il Bilancio Consolidato appare redatto in modo da dare contezza e chiarezza di quanto avvenuto nel corso dell'esercizio e rappresenta la situazione complessiva del Gruppo Centenari e Zinelli

Anche il Bilancio Consolidato è stato oggetto di esame da parte della società Mazars & Guerard S.p.a.

Come evidenziato nella Relazione al Bilancio della Holding la società di Revisione ha espresso parere negativo sulla veridicità ed attendibilità del Bilancio Consolidato.

A questo proposito il Collegio Sindacale evidenzia che la continuità aziendale della Holding e dell'intero Gruppo è subordinata ad una congrua ricapitalizzazione della stessa Capogruppo, come peraltro

già raccomandato da questo Collegio, nonché al necessario eventuale ingresso a breve di nuovi Soci operativi.

Nell'ipotesi in cui, entro brevissimo termine, non vi sia una consistente ricapitalizzazione o l'ingresso di nuovi soci con apporti di nuovo capitale, la Holding si potrebbe trovare nelle previsioni dell'art. 2447 con le conseguenze ivi previste.

Legnano, 31 Marzo 2005

IL COLLEGIO SINDACALE

(Roberto Azzimonti)
(Mariella Giunta)
(Rossano Palermo)

Relazione di Certificazione sul Bilancio consolidato

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 156 DEL D.LGS 24 FEBBRAIO 1998 N° 58

Agli azionisti della CENTENARI E ZINELLI S.P.A.

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile del bilancio consolidato della CENTENARI E ZINELLI S.P.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della CENTENARI E ZINELLI S.P.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e delle ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 5 aprile 2004.
- 3 Rileviamo quanto segue:
 - 3.1. Conferma dati e informazioni

Alla data della presente relazione non abbiamo ottenuto risposta alle nostre richieste di conferma di dati ed informazioni di fine dell'esercizio, come richiesto dai principi per il controllo contabile richiamati nel secondo paragrafo, da parte di una banca con cui la società intrattiene rapporti finanziari.

3.2 Partecipazione in Industria Centenari e Zinelli S.p.A.

Al 31 dicembre 2004 la Società detiene una partecipazione totalitaria nella Industria Centenari e Zinelli S.p.A. in liquidazione. Tale partecipazione, non è stata consolidata ed è stata integralmente svalutata in sede di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2004, tramite contabilizzazione a conto economico consolidato di una svalutazione di 3,3 milioni di Euro. Inoltre la Società ha ritenuto necessario costituire un fondo rischi partecipazioni, di 3,8 milioni di Euro per fronte alla responsabilità illimitata proveniente dallo status partecipante totalitario.

L'assemblea straordinaria della Industria Centenari e Zinelli S.p.A., tenutasi il 21 gennaio 2005, ha posto in liquidazione la società, in quanto la controllante non ha manifestato l'intenzione di procedere al ripianamento delle perdite. Malgrado questa situazione, il bilancio è stato redatto presupponendo la permanenza dell'azienda in funzionamento e, quindi, non recependo le eventuali minusvalenze nella realizzazione delle attività e eventuali ulteriori passività.

Inoltre, non abbiamo potuto effettuare il normale accertamento dell'esistenza fisica delle giacenze di magazzino e non abbiamo ricevuto dalla società idonea documentazione, necessaria allo svolgimento di verifiche alternative relative a tale voce di bilancio pari a 2,6 milioni di Euro.

Infine, non abbiamo ottenuto sufficienti elementi che attestino la congruità del valore di recupero delle immobilizzazioni materiali. Pertanto, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla corretta rappresentazione delle poste di bilancio relative a tale partecipazione.

3.3 Continuità aziendale

La Società ha chiuso l'esercizio con una significativa perdita consolidata di 7,3 milioni di Euro. Inoltre il gruppo si trova in uno stato di tensione finanziaria causato dalla negativa reazione del sistema bancario (ad oggi, due istituti di credito hanno revocato le linee di credito) alla richiesta di ammissione alla procedura di amministrazione controllata presentata in data 11 febbraio 2005 al Tribunale di Milano.

Unicamente nella Relazione sulla gestione al Bilancio d'esercizio, gli Amministratori informano che "la richiesta di ammissione alla suddetta procedura concorsuale è stata inoltrata al fine di poter acquisire i tempi necessari per la predisposizione di un piano di ristrutturazione dell'intero gruppo e, pertanto, di ripianamento dei debiti contratti a causa della problematica gestione di Industria Centenari e Zinelli S.p.A."

Ad eccezione di quanto precede, gli Amministratori non hanno riportato nella nota integrativa consolidata né, nella relazione sulla gestione del gruppo, i dubbi sulla continuità aziendale, le implicazioni di tali dubbi, i piani correttivi e la posizione dei terzi creditori che possono, con le loro decisioni, permettere l'attuazione del "piano" non ancora predisposto.

Il bilancio consolidato è stato redatto dagli Amministratori in base ai principi contabili applicabili in condizioni di continuità aziendale e non tiene quindi conto delle eventuali rettifiche da apportare qualora tali presupposti non trovassero conferma da una positiva evoluzione della sopra descritta situazione di incertezza.

4. A nostro giudizio, a causa delle limitazioni descritte nel paragrafo 3.1, delle incertezze descritte nel paragrafo 3.2 e a causa della rilevanza degli effetti della mancata informativa indicata nel paragrafo 3.3, il bilancio consolidato non è stato redatto con chiarezza e non rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del Gruppo CENTENARI E ZINELLI S.P.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004.

Milano, 30 marzo 2005

Mazars & Guérard S.p.A.

Carlo Consonni
(Partner)

