

SOCIETA' PER LA BONIFICA DEI TERRENI FERRARESI E PER IMPRESE AGRICOLE

SOC. PER AZIONI CON SEDE IN ROMA - Salita San Nicola da Tolentino, 1/B

CAPITALE VERSATO € 5.793.750

TRIBUNALE DI ROMA N. 950/31

RELAZIONE TRIMESTRALE

PER IL PERIODO 1° GENNAIO - 31 MARZO 2004

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|--|---------------------------------|
| PONTOLILLO dott. VINCENZO | Presidente |
| PAULUCCI de CALBOLI dott. MANFREDO | Vice Presidente |
| CAPPUGI prof. LUIGI | Consigliere |
| DE RUGGIERI avv. CHIARA | “ |
| GELSOMINO dott. COSMA ONORIO | “ |
| IDDA prof. LORENZO | “ |
| MELONI dott. STEFANO | “ |
| RUSSO dott. PASQUALE | “ |
| ZAMORANI prof. ARTURO | “ |
| <i>Segretario del Consiglio: MENEGATTI rag. FRANCO</i> | <i>Direttore amministrativo</i> |

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|----------------------------|-------------------|
| PERRONE dott. MARIO | Presidente |
| BLASI avv. GIOVANNI | Sindaco effettivo |
| CASTIGLIONE dott. GIUSEPPE | “ “ |
| MILONE dott. FRANCESCO | Sindaco supplente |
| CLEMENTE avv. CLAUDIO | “ “ |

DIREZIONE

| | |
|-------------------------|--------------------------|
| BOLOGNESI dott. EUGENIO | Direttore generale |
| MENEGATTI rag. FRANCO | Direttore amministrativo |

SOCIETA' DI REVISIONE

PRICEWATERHOUSE COOPERS S.p.A.

NOTIZIE RICHIESTE DALLA RACCOMANDAZIONE CONSOB DAC/RM/ 97001574 DEL 20/2/1997

Al Presidente è attribuita la rappresentanza della Società, per tutti i suoi rapporti, compresa anche la rappresentanza giudiziale in qualsiasi sede e la firma libera.

Al Vice Presidente è conferita la facoltà di sostituzione del Presidente in caso di sua assenza o impedimento e, sempre in caso di assenza o impedimento del Presidente, la rappresentanza e la firma sociale libera.

PREMESSA

Nel rispetto della normativa in vigore, riportiamo i dati contabili riferiti allo Stato patrimoniale ed al Conto economico del primo trimestre dell' esercizio in corso.

A maggior chiarimento dei dati esposti nei prospetti allegati è necessario ricordare, come sempre indicato nelle nostre relazioni infrannuali, che la nostra Società opera esclusivamente in agricoltura.

Il realizzo dei margini operativi per le colture si manifesterà solo nel corso del secondo semestre dell' esercizio quando i prodotti agricoli verranno raccolti e, pertanto, allo stato non è assolutamente possibile effettuare alcuna stima di quantità e prezzi, considerato il tempo intercorrente tra la stesura della presente ed il momento di raccolta di tali prodotti soggetti agli eventi meteorologici che ne possono compromettere sia la quantità che la qualità.

Nel periodo sotto rassegna i ricavi derivano, per la maggior parte, dalla vendita dei prodotti in rimanenza al 31/12/2003 mentre le spese vengono sostenute prevalentemente per i prodotti agricoli che si andranno a raccogliere.

* * * * *

I criteri per la redazione dei prospetti contabili sono rimasti invariati e sono quelli adottati per i conti annuali.

Il risultato contabile del periodo è espresso al lordo dell' imposizione fiscale.

Le rimanenze sono valutate al "LIFO" mentre i costi sostenuti per i prodotti che verranno raccolti nella seconda metà dell'anno sono stati iscritti fra le "Anticipazioni culturali" ed elencati fra le rimanenze finali per il loro intero ammontare.

Alla presente Relazione viene accluso il Rendiconto finanziario, messo a confronto con quelli dei periodi precedenti.

SINTESI DELLA GESTIONE

Il periodo in esame è stato piovoso oltre la norma e nel Ferrarese caratterizzato anche da episodi di precipitazioni nevose, l'ultimo dei quali ad inizio marzo. Sia nelle aziende Ferraresi che in quella nell'Aretino, l'andamento meteorologico non ha apparentemente causato problemi ai frumenti tenero e duro, ha però provocato interruzioni frequenti nelle lavorazioni programmate in campagna, che non sempre è stato possibile eseguire nelle condizioni migliori. Si è comunque riusciti a concludere tempestivamente le ultime operazioni di allestimento dei frutteti.

Dato l'eccesso di umidità superficiale nei terreni, poco favorevole alle colture primaverili, la semina di buona parte delle barbabietole da zucchero, nonché del mais, ha subito uno slittamento nelle date programmate.

Mentre nutriamo fiducia sulla buona riuscita della messa a dimora dei semi di colture rustiche quali la soia a Iolanda di Savoia ed il girasole a Santa Caterina, permane una moderata apprensione sulla risaia, nonché sulla coltura del pomodoro, perché si prospetta un ritardo nelle lavorazioni, in relazione alle condizioni dei terreni.

Quanto sopra, ad oggi, non è di pregiudizio al buon andamento produttivo sempreché vi sia un prosieguo stagionale adeguatamente favorevole.

* * * * *

Riassumiamo qui di seguito il piano colturale preventivo provvisorio:

| | Anno 2003-04 Ha | Anno 2002-03 Ha | Differenza Ha |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Grano tenero | 1.098,58 | 1087,88 | 10,70 |
| Grano duro | 788,70 | 579,52 | 209,18 |
| Barbabietole da zucchero | 636,02 | 679,35 | - 43,33 |
| Soia | 528,84 | 315,25 | 213,59 |
| Mais | 268,09 | 340,06 | - 71,97 |
| Girasole alimentare | 209,63 | 207,23 | 2,40 |
| Girasole non alimentare | 77,45 | 205,62 | - 128,17 |
| Risaia | 378,08 | 381,87 | - 3,79 |
| Medica nuovo impianto | - | 360,55 | - 360,55 |
| Medica vecchio impianto | 568,27 | 422,44 | 145,83 |
| Pomodori | 118,02 | 44,51 | 73,51 |
| Frutteto | 21,57 | - | 21,57 |
| Terreno affittato | 90,82 | 156,01 | - 65,19 |
| | 4.784,07 | 4.780,29 | 3,78 |

Il periodo in esame, come risulta dai prospetti che seguono, chiude con un utile di € 230.423 contro € 142.785 del corrispondente periodo del 2003.

Tale esito è stato determinato in particolare dalla diminuzione delle spese di produzione e dal buon risultato, nel trimestre, delle vendite di nostri prodotti, che hanno sostanzialmente assorbito le rimanenze di prodotti in magazzino.

La gestione non agricola ha tratto beneficio da una transazione a chiusura di una vertenza relativa a un contratto d'affitto di nostri terreni, mentre si è registrata una riduzione dei proventi generati dall'investimento delle disponibilità finanziarie della Società.

BILANCIO
AL 31 MARZO 2004

STATO PATRIMONIALE AL 31 MARZO 2004

| | | ATTIVO | | | 31/03/2004 | 31/03/2003 | 31/12/2003 |
|----|-----|---|---------|-------|------------|------------|------------|
| A) | | CREDITI VERSO SOCI | | | - | - | - |
| B) | | IMMOBILIZZAZIONI | | | | | |
| | I | Immobilizzazioni immateriali | | | | | |
| | | concessioni, licenze, marchi e diritti simili | | | 2.193 | 5.440 | 2.986 |
| | | altre | | | 284 | 283 | 284 |
| | | | | | 2.477 | 5.723 | 3.270 |
| | II | Immobilizzazioni materiali | | | | | |
| | | terreni e fabbricati | | | 15.636.963 | 14.427.304 | 15.327.881 |
| | | impianti e macchinario | | | 1.385.046 | 1.411.435 | 1.373.868 |
| | | attrezzature industriali e commerciali | | | 455.276 | 442.077 | 452.129 |
| | | altri beni | | | 17.851 | 17.936 | 19.500 |
| | | | | | 17.495.136 | 16.298.752 | 17.173.378 |
| | III | Immobilizzazioni finanziarie | breve | medio | | | |
| | | 1 partecipazioni in: | | | | | |
| | | d) altre imprese | | | 3.275.935 | 3.636.729 | 3.275.710 |
| | | 2 crediti | | | | | |
| | | d) verso altri | | | 73.463 | 178.063 | 75.420 |
| | | | | | 3.349.398 | 3.814.792 | 3.351.130 |
| | | TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | | | 20.847.011 | 20.119.267 | 20.527.778 |
| C) | | ATTIVO CIRCOLANTE | | | | | |
| | I | RIMANENZE | | | | | |
| | | materie prime, sussidiarie e di consumo | | | 625.295 | 522.673 | 344.761 |
| | | prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | | 1.579.483 | 1.688.900 | 926.445 |
| | | prodotti finiti e merci | | | 527.811 | 1.834.763 | 1.042.462 |
| | | | | | 2.732.589 | 4.046.336 | 2.313.668 |
| | II | CREDITI | breve | medio | | | |
| | | verso clienti | 709.501 | | 709.501 | 364.924 | 703.789 |
| | | verso altri | 428.134 | | 428.134 | 361.029 | 1.369.871 |
| | | | | | 1.137.635 | 725.953 | 2.073.660 |
| | III | ATTIVITA' FINANZIARIE | | | | | |
| | | 4 altre partecipazioni | | | 2.400 | - | 2.400 |
| | IV | DISPONIBILITA' LIQUIDE | | | | | |
| | | 1 depositi bancari e postali | | | 7.783.293 | 8.395.095 | 6.893.888 |
| | | 2 denaro e valori in cassa | | | 6.532 | 7.617 | 6.523 |
| | | | | | 7.789.825 | 8.402.712 | 6.900.411 |
| | | TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | | | 11.662.449 | 13.175.001 | 11.290.139 |
| D) | | RATEI E RISCONTI | | | | | |
| | | 2 vari | | | - | - | 1.647 |
| | | TOTALE ATTIVO | | | 32.509.460 | 33.294.268 | 31.819.564 |

| | | PASSIVO | | | 31/03/2004 | 31/03/2003 | 31/12/2003 |
|----|---|----------------|-----------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| A) | PATRIMONIO NETTO | | | | | | |
| | I Capitale sociale | | | | 5.793.750 | 5.793.750 | 5.793.750 |
| | III Riserve di rivalutazione | | | | | | |
| | Legge 74/1952 | | 456.967 | | | 456.966 | 456.967 |
| | Legge 72/1983 | | 47.266 | | | 47.266 | 47.266 |
| | Legge 413/1991 | | 2.178.789 | | | 2.178.789 | 2.178.789 |
| | Legge 342/2000 | | 252.569 | | | 252.569 | 252.569 |
| | | | | | 2.935.591 | | |
| | IV Riserva legale | | | | 1.100.353 | 1.066.188 | 1.100.353 |
| | VII Altre riserve | | | | | | |
| | Riserva straordinaria | | | | 19.822.893 | 19.792.510 | 19.822.893 |
| | VIII Utile di esercizi precedenti | | | | 11.130 | 11.130 | 11.130 |
| | IX Utile del periodo | | | | 230.423 | 142.785 | 133.482 |
| | X Utile esercizio precedente da ripartire | | | | 133.482 | 683.297 | |
| | TOTALE | | | | 30.027.622 | 30.425.250 | 29.797.199 |
| B) | FONDI PER RISCHI E ONERI | | | | | | |
| | per imposte | | | | 101.369 | 494.043 | 101.369 |
| | altri | | | | 49.713 | 49.713 | 49.713 |
| | TOTALE | | | | 151.082 | 543.756 | 151.082 |
| C) | TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | | | | 595.046 | 584.566 | 603.833 |
| D) | DEBITI | breve | medio | | | | |
| | acconti | | | | - | - | 8.002 |
| | debiti verso fornitori | | | | 798.119 | 754.092 | 449.289 |
| | debiti tributari | | | | 34.805 | 35.939 | 232.067 |
| | debiti verso istituti di prev. e assist. sociale | | | | 228.749 | 302.070 | 280.245 |
| | altri debiti | 328.366 | 64.185 | | 392.551 | 546.104 | 208.709 |
| | | | | | 1.454.224 | 1.638.205 | 1.178.312 |
| E) | RATEI E RISCOINTI | | | | | | |
| | vari | | | | 281.486 | 102.492 | 89.138 |
| | TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | | | | 32.509.460 | 33.294.268 | 31.819.564 |
| | CONTI D' ORDINE | | | | | | |
| | Debitori per titoli in deposito | | | | 803.048 | 660.932 | 803.048 |
| | ENPAIA C/ trattamento di fine rapporto | | | | 634.204 | 581.790 | 634.204 |
| | Beni di terzi in deposito | | | | 2.109 | 2.109 | 2.109 |
| | | | | | 1.439.361 | 1.244.831 | 1.439.361 |

CONTO ECONOMICO AL 31 MARZO 2004

| | | 31/03/2004 | 31/03/2003 | 31/12/2003 |
|----|--|------------|------------|------------|
| A) | VALORE DELLA PRODUZIONE | | | |
| | Ricavi delle vendite | 953.261 | 423.830 | 6.274.926 |
| | Variazioni rimanenze prodotti e anticipazioni | 138.386 | 654.688 | (900.067) |
| | Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 83.125 | 129.896 | 316.389 |
| | Altri ricavi e proventi | | | |
| | - vari | 300.253 | 234.844 | 720.622 |
| | - contributi in conto esercizio | - | - | 1.238.928 |
| | | 300.253 | | |
| | TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 1.475.025 | 1.443.258 | 7.650.798 |
| B) | COSTI DELLA PRODUZIONE | | | |
| | Per materie prime,sussidiarie,di consumo e merci | 625.931 | 733.191 | 1.751.944 |
| | Per servizi | 171.986 | 217.444 | 1.941.346 |
| | Per godimento beni di terzi | 2.112 | 2.145 | 5.480 |
| | Per il personale | | | |
| | a) stipendi e salari | 357.123 | 307.080 | 1.647.000 |
| | b) oneri sociali | 139.428 | 119.460 | 608.531 |
| | c) trattamento di fine rapporto | 13.385 | 14.205 | 67.517 |
| | | 509.936 | | |
| | Ammortamenti e svalutazioni | | | |
| | a) immobilizzazioni immateriali | 792 | 818 | 3.272 |
| | b) immobilizzazioni materiali | 92.167 | 78.585 | 329.121 |
| | | 92.959 | | |
| | c) svalutazioni di crediti compresi nell'attivo | - | - | 9.753 |
| | Variazione delle rimanenze di materie prime,sussidiarie,di consumo e merci | (280.535) | (219.850) | (41.937) |
| | Oneri diversi di gestione | 164.061 | 166.488 | 846.803 |
| | TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE | 1.286.450 | 1.419.566 | 7.168.830 |
| | DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE | 188.575 | 23.692 | 481.968 |
| C) | PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | | |
| | Proventi da partecipazioni : | | | |
| | - altri | - | 56.962 | 215.371 |
| | Altri proventi finanziari : | | | |
| | d) proventi diversi dai precedenti: | | | |
| | - altri | 44.486 | 64.814 | 207.131 |
| | Interessi e altri oneri finanziari | | | |
| | - altri | (1.969) | (2.683) | (15.666) |
| | TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI | 42.517 | 119.093 | 406.836 |
| D) | RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | | | |
| | - rivalutazioni di partecipazioni | - | - | 128.716 |
| | - svalutazioni di partecipazioni | - | - | (651.840) |
| | | - | - | (523.124) |
| E) | PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | | | |
| | Proventi | | | |
| | -vari | - | - | 30.200 |
| | Oneri | | | |
| | - altri | (669) | - | (7.219) |
| | TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE | (669) | - | 22.981 |
| | RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 230.423 | 142.785 | 388.661 |
| | Imposte sul reddito dell'esercizio | - | - | (255.179) |
| | UTILE DELL'ESERCIZIO | 230.423 | 142.785 | 133.482 |

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di Euro)

| | 31/03/2004 | 31/03/2003 | 31/12/2003 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| A. DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI | 6.900 | 8.295 | 8.295 |
| B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO | | | |
| Utile (perdita) del periodo | 230 | 143 | 133 |
| Ammortamenti | 92 | 79 | 342 |
| (Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni (Rivalutazioni) Svalutazioni di immobilizzazioni | 2 | (1) | (322) |
| | - | - | 523 |
| Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto | (8) | 12 | 31 |
| Variazione netta degli altri fondi del passivo | - | - | (393) |
| Utile (Perdita) dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante. | 316 | 233 | 314 |
| (Incremento) Decremento dei crediti del circolante | 937 | 339 | (1.008) |
| (Incremento) Decremento delle rimanenze | (418) | (875) | 858 |
| Incremento (Decremento) dei debiti verso fornitori e altri debiti | 468 | 595 | 54 |
| Incremento (Decremento) di altre voci del capitale circolante | - | 55 | 121 |
| | 1.303 | 347 | 339 |
| C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | | |
| Investimenti in immobilizzazioni: | | | |
| -Immateriali | - | - | - |
| -Materiali | (421) | (278) | (1.469) |
| -Finanziarie | - | - | (195) |
| Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni | 7 | 38 | 438 |
| | (414) | (240) | (1.226) |
| D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE | | | |
| -Prezzo di realizzo attività finanziarie a breve | - | - | 111 |
| -Distribuzione di utili | - | - | (619) |
| | - | - | (508) |
| E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B + C + D) | 889 | 107 | (1.395) |
| F. DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (A + E) | 7.789 | 8.402 | 6.900 |

Le più rilevanti variazioni rispetto ai precedenti periodi, per le poste di maggiore importanza, sono le seguenti.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Terreni e fabbricati

Il valore d'inventario al 31/03/2004 risulta così ripartito:

| | |
|---|-------------|
| Terreni e fabbricati rurali | 10.602.843 |
| Impianti frutticoli e medicali | 868.031 |
| | <hr/> |
| | 11.470.874 |
| Fabbricati urbani | 4.185.451 |
| Centro Servizi "Leonardo Albertini" | 684.379 |
| | <hr/> |
| | 16.340.704 |
| Fondo ammortamento | -703.741 |
| | <hr/> |
| | 15.636.963 |
| | <hr/> <hr/> |

L'aumento (€ 309.082) rispetto al 31/12/2003, si riassume nelle seguenti cifre:

| | |
|---|-------------|
| Miglioramenti fondiari e sistemazioni agrarie | 46.190 |
| Costi per nuovi impianti | 244.519 |
| Migliorie a fabbricati urbani | 38.032 |
| Alienazioni | -203 |
| Ammortamenti del periodo | -19.456 |
| | <hr/> |
| | 309.082 |
| | <hr/> <hr/> |

Impianti e macchinario

La consistenza, aumentata di € 11.178 rispetto al 31/12/2003, durante il periodo si è così movimentata:

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Valore iniziale..... | 2.858.697 |
| Acquisti e costruzioni interni..... | 62.332 |
| | <hr/> |
| | 2.921.029 |
| Vendite e dismissioni..... | -2.636 |
| | <hr/> |
| | 2.918.393 |
| Fondo di ammortamento..... | -1.533.348 |
| | <hr/> |
| | 1.385.045 |
| | <hr/> <hr/> |

Attrezzature industriali e commerciali

Rispetto alla fine dell'esercizio scorso, il conto si è movimentato come segue:

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Valore iniziale..... | 1.206.573 |
| Acquisti e costruzioni interni..... | 22.780 |
| Vendite e dismissioni..... | -4.150 |
| | <hr/> |
| | 1.225.203 |
| Fondo di ammortamento..... | -769.927 |
| | <hr/> |
| | 455.276 |
| | <hr/> <hr/> |

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni in altre imprese

La variazione di € 225, rispetto al 31/12/2003, è dovuta all'acquisto di una partecipazione in una Cooperativa di cui siamo soci, mentre la diminuzione, rispetto al 31 marzo dello scorso esercizio (€ 364.794), è dovuta alla svalutazione operata in sede di bilancio relativo all'esercizio 2003.

* * * * *

Diamo, di seguito, la consistenza del nostro portafoglio titoli al 31/03/2004:

| Titoli azionari | Azioni | Valore di bilancio |
|-------------------------------------|-----------|--------------------|
| Assicurazioni Alleanza | 1.757 | 5.471 |
| Assicurazioni Generali | 95.489 | 1.378.950 |
| Cassa di Risparmio di Ferrara | 8.168 | 41.904 |
| FIAT - ord. | 8.502 | 53.237 |
| FIAT - r.n.c. | 7.370 | 43.999 |
| FIAT - warrants 2007 | 1.065 | 15 |
| Mediobanca - ord. | 68.425 | 186.566 |
| Pirelli e C. - ord. | 357.596 | 256.411 |
| Telecom Italia Mobile - ord. | 250.182 | 671.971 |
| Beni Stabili - ord. | 1.100.000 | 634.716 |
| | | <hr/> |
| | | 3.273.240 |
| Partecipazioni varie | | 2.695 |
| | | <hr/> |
| | TOTALE | 3.275.935 |
| | | <hr/> <hr/> |

Crediti verso altri

- Trattasi di crediti a medio e lungo termine ed a fine esercizio è così composta:

| | |
|---|-------------|
| Credito d'imposta su anticipo T.F.R. | 59.510 |
| Depositi cauzionali e varie..... | 13.953 |
| | <hr/> |
| | 73.463 |
| | <hr/> <hr/> |

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

Rispetto al 31/12/2003, la consistenza è la seguente:

| | 31/03/2004 | 31/12/2003 | Differenza |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 625.295 | 344.761 | 280.534 |
| Anticipazioni colturali | 1.579.483 | 926.445 | 653.038 |
| Prodotti finiti e merci | 527.811 | 1.042.462 | -514.651 |
| | <u>2.732.589</u> | <u>2.313.668</u> | <u>418.921</u> |

mentre, a confronto con la stessa data dello scorso anno, si rilevano le seguenti differenze:

| | |
|--|-------------------|
| Maggior giacenza di materie prime, sussidiarie e di consumo | 102.622 |
| Minori anticipazioni colturali..... | -109.417 |
| Minor giacenza di nostri prodotti in magazzino per la vendita..... | -1.306.952 |
| | <u>-1.313.747</u> |

Prendendo come base i prezzi correnti alla chiusura del periodo, il valore dei nostri maggiori prodotti risulterebbe superiore di circa € 97.109 .

CREDITI

Clienti

Questa posta rileva i crediti vantati per cessione di nostri prodotti, incassati quasi per intero alla data di stesura della presente. L'aumento, rispetto al 31/12/2003, è dovuto alle maggiori vendite effettuate nel periodo considerato.

Altri crediti

Risultano i seguenti:

| | |
|--|----------------|
| Contributi in c/esercizio | 125.805 |
| Crediti per imposte e contributi | 160.708 |
| Altri crediti diversi..... | 154.656 |
| | <u>441.169</u> |
| Fondo rischi su crediti..... | -13.035 |
| | <u>428.134</u> |

La diminuzione di € 941.737 rispetto al 31/12/2003 è dovuta quasi per intero alla riscossione dei contributi versatici dall'AGREA (ex AIMA).

La voce più importante, fra gli "altri crediti", rileva l'importo dei canoni di locazione abitativi (€ 109.017).

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Rispetto al 31/12/2003 presentano un aumento di € 889.414, dovuto in particolare ai versamenti dell' AGREA, come appena detto, mentre la differenza negativa rispetto al 31 marzo dello scorso anno è dovuta prevalentemente agli investimenti immobiliari dello scorso anno e inizio 2004.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Nei periodi a confronto si sono verificate le seguenti variazioni (in migliaia di euro):

| | Capitale Sociale | Riserva legale | Riserva straordinaria | Saldo attivo Rivalut. Monet. 1952 | Riserva da Rivalut. L.72/1983 | Riserva da Rivalut. L. 413/1991 | Riserva da Rivalut. L.342/2000 | Riporto utili a nuovo | Utile dell'esercizio | Totale Patrimonio netto |
|---|------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| Saldi al 31/12/2002 | 5.794 | 1.066 | 19.793 | 457 | 48 | 2.178 | 252 | 11 | 683 | 30.282 |
| Risultato al 31/03/2003 | | | | | | | | | 143 | 143 |
| Saldi al 31/03/2003 | 5.794 | 1.066 | 19.793 | 457 | 48 | 2.178 | 252 | 11 | 826 | 30.425 |
| Rettifica per risultato marzo 2003 | | | | | | | | | -143 | -143 |
| Ripartizione utile 2002 | | | | | | | | | -618 | -618 |
| - distribuzione dividendo | | | | | | | | | -618 | -618 |
| - assegnazione alla Riserva straordinaria | | | 30 | | | | | | -30 | 0 |
| - assegnazione alla Riserva ordinaria | | 34 | | | | | | | -34 | 0 |
| Utile netto dell'esercizio 2003 | | | | | | | | | 133 | 133 |
| Saldi al 31/12/2003 | 5.794 | 1.100 | 19.823 | 457 | 48 | 2.178 | 252 | 11 | 134 | 29.797 |
| Risultato al 31/03/2004 | | | | | | | | | 230 | 230 |
| Saldi al 31/03/2004 | 5.794 | 1.100 | 19.823 | 457 | 48 | 2.178 | 252 | 11 | 364 | 30.027 |

Il Capitale Sociale è costituito da n. 5.625.000 di azioni ordinarie del valore nominale di € 1,03 ciascuna.

FONDI PER IMPOSTE

La diminuzione di questa posta, rispetto al 31/03/2003 riguarda, in particolare, la movimentazione del *Fondo per imposte differite*, alla fine dello scorso esercizio.

DEBITI

La differenza più significativa rispetto al 31/12/2003, riguarda la posta dei debiti verso fornitori (€ 798.119), che rileva quasi per intero gli approvvigionamenti effettuati da tale data.

Tra gli "Altri debiti" (€ 328.366) le voci di maggior rilievo riguardano retribuzioni maturate e non ancora corrisposte al 31 marzo (€ 170.635); tributi a ruolo e contributi consorziali da versare (€ 130.742).

I debiti a medio-lungo si riferiscono a depositi cauzionali attivi.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Risconti passivi

Si riferiscono a canoni d'affitto di competenza di periodi futuri. La differenza, rispetto al 31/03/2003, è riferita sostanzialmente alle minori superfici locate e, di conseguenza, ai minori introiti relativi.

CONTO ECONOMICO

Le maggiori componenti reddituali al 31/03/2004, a confronto con quelle dello stesso periodo del 2003, sono le seguenti.

VALORE DELLA PRODUZIONE

| | 31/03/2003 | 31/03/2003 | Differenze |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite..... | 953.261 | 423.830 | 529.431 |
| Variazione rimanenze prodotti e anticipazioni | 138.386 | 654.688 | -516.302 |
| Incrementi per lavori interni..... | 83.125 | 129.896 | -46.771 |
| Altri ricavi e proventi | | | |
| -vari..... | 300.253 | 234.844 | 65.409 |
| | <u>1.475.025</u> | <u>1.443.258</u> | <u>31.767</u> |

Nei conti al 31 marzo, rispetto al 31 dicembre, non risultano ancora contabilizzati i contributi comunitari al reddito, per i quali la denuncia formale è ancora in fase di definizione al momento di stesura della presente.

Ricavi delle vendite

La differenza tra i due periodi sopra considerati è dovuta, come già detto in precedenza, al maggior volume di vendite di prodotti dall'inizio dell'anno, rispetto al 2003 che, a confronto alle date del 31 marzo, sono state le seguenti :

| | 31/03/2004 | 31/03/2003 | Differenza |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| Frumento..... | 344.968 | 88.758 | 256.210 |
| Grano duro..... | 92.397 | 65.292 | 27.105 |
| Riso..... | 91.317 | 47.118 | 44.199 |
| Mais..... | 312.324 | 422 | 311.902 |
| Foraggi..... | 112.222 | 222.240 | -110.018 |
| Diverse..... | 33 | 0 | 33 |
| | <u>953.261</u> | <u>423.830</u> | <u>529.431</u> |

Variazione rimanenze prodotti e anticipazioni

L'importo rileva la differenza negativa tra le rimanenze finali al 31 marzo e le esistenze all'inizio dell'esercizio.

Proventi vari

Rispetto alla stessa data dello scorso anno sono aumentati di € 31.767 e sono dovuti quasi per intero a proventi immobiliari (€ 173.555) e alla transazione a chiusura di una vertenza relativa a un contratto d'affitto di nostri terreni (€ 116.000).

COSTI DELLA PRODUZIONE

| | 31/03/2004 | 31/03/2003 | Differenze |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci..... | 625.931 | 733.191 | -107.260 |
| Servizi..... | 171.986 | 217.444 | -45.458 |
| Godimento beni di terzi..... | 2.112 | 2.145 | -33 |
| Stipendi e salari..... | 357.123 | 307.080 | 50.043 |
| Oneri sociali..... | 139.428 | 119.460 | 19.968 |
| Trattamento di fine rapporto..... | 13.385 | 14.205 | -820 |
| Ammortamenti e svalutazioni..... | 92.959 | 79.403 | 13.556 |
| Variazione rimanenze materie prime..... | -280.535 | -219.850 | -60.685 |
| Oneri diversi di gestione..... | 164.061 | 166.488 | -2.427 |
| | <u>1.286.450</u> | <u>1.419.566</u> | <u>-133.116</u> |

Materie prime, sussidiarie e merci

La diminuzione di questa voce, rispetto al 31 marzo 2003, è quasi per intero diretta conseguenza dei ritardi nelle semine, dovuti al maltempo

Prestazioni di servizi

La riduzione di questi costi è dovuta anch'essa, in particolare, a quanto appena detto sopra.

Retribuzioni del personale e contributi

Le voci relative al personale dipendente (Stipendi e salari, Oneri sociali e T.F.R.) comprendono le spese di competenza a tutto il 31 marzo 2004.

Al 31 marzo 2004 i dipendenti fissi erano 53, contro 54 alla stessa data dello scorso anno; nel corso del trimestre sono stati impiegati operai avventizi per n. 1.011 giornate contro 887 del 2003 per cui il numero medio dei dipendenti occupati ammonta a 66 contro 65 alla stessa dello scorso anno.

L'aumento del costo (€ 70.011) rispetto al 31/03/2003 è dipeso, sostanzialmente, dalle variazioni delle colture, praticate nei periodi a confronto.

Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La presente posta si riferisce alle maggiori giacenze di scorte alla fine del periodo, rispetto all'inizio dell'anno.

Oneri diversi

La componente di maggior rilievo è data dalle imposte e tasse diverse da quelle sul reddito e dai contributi consortili (€ 112.237) .

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La voce, rispetto al 31/03/2003, è diminuita di € 76.576 come segue:

| | 31/03/2004 | 31/03/2003 | Differenze |
|---|------------|------------|------------|
| Altri proventi finanziari..... | | | |
| - interessi dei c/c bancari | 44.417 | 64.814 | -20.397 |
| - interessi su crediti diversi | 69 | - | 69 |
| -plusvalenze su vendita azioni..... | - | 56.962 | -56.962 |
| Interessi e altri oneri finanziari..... | -1.969 | -2.683 | 714 |
| | 42.517 | 119.093 | -76.576 |

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Dott. Vincenzo Pontolillo