

DOCUMENTO DI SINTESI

relativo al passaggio delle azioni ordinarie di F.I.L.A. – Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A. e dei “Market Warrant F.I.L.A. S.p.A.” dalle negoziazioni nel MIV (“Mercato Telematico degli *Investment Vehicles*”) alle negoziazioni nel MTA (“Mercato Telematico Azionario”), segmento STAR, entrambi organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e pubblicato ai sensi dell’art. 57, comma 1, lett. h) del Regolamento Consob n. 11971/1999

F.I.L.A. – FABBRICA ITALIANA LAPIS ED AFFINI S.P.A.



Il Documento di Sintesi è disponibile presso la sede legale dell’Emittente (Via XXV Aprile n. 5, 20016 Pero - MI), sul sito internet dell’Emittente (www.fila.it) e presso Borsa Italiana S.p.A.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

A.1	<p>Il presente documento di sintesi (il “Documento di Sintesi”) è stato predisposto da F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A. (l’“Emittente” o “FILA” o “Società”) in data 10 novembre 2015 (“Data del Documento di Sintesi”) ai fini del passaggio delle azioni ordinarie di F.I.L.A. – Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A. (“Azioni Ordinarie FILA”) e dei “Market Warrant F.I.L.A. S.p.A.” (“Market Warrant”) dalle negoziazioni nel Mercato Telematico degli <i>Investment Vehicles</i> (“MIV”) alle negoziazioni nel Mercato Telematico Azionario (“MTA”), segmento STAR, entrambi organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (“Borsa Italiana”), in regime di esenzione dall’obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi dell’art. 57, comma 1, lett. h) del Regolamento Consob n. 11971/1999 (“Regolamento Emittenti”).</p> <p>Il presente Documento di Sintesi riguarda, quindi, l’ammissione delle Azioni Ordinarie FILA e dei Market Warrant alle negoziazioni sul MTA, segmento STAR e la contestuale esclusione dalle negoziazioni sul MIV così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 2 marzo 2015 e, successivamente dall’Assemblea straordinaria degli azionisti dell’Emittente in data 2 aprile 2015.</p> <p>Si avverte che:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) il presente Documento di Sintesi va letto come introduzione alle informazioni diffuse dall’Emittente al mercato e non rappresenta, in ogni caso, una sintesi del Prospetto Informativo (come <i>infra</i> definito); b) qualsiasi decisione di investire in strumenti finanziari dell’Emittente dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore delle informazioni diffuse dall’Emittente al mercato in conformità dei suoi obblighi di informazione; c) qualora fosse proposta un’azione dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nelle informazioni diffuse dall’Emittente al mercato, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione delle informazioni diffuse dall’Emittente al mercato prima dell’inizio del procedimento; d) la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno predisposto il Documento di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se il Documento di Sintesi risulta fuorviante, impreciso o incoerente se letto congiuntamente alle informazioni diffuse dall’Emittente al mercato. <p>Si precisa che il prospetto più recente (depositato presso la Consob in data 14 maggio 2015 a seguito di comunicazione dell’avvenuto rilascio dell’autorizzazione alla pubblicazione con nota del 13 maggio 2015, protocollo n. 0037648/15) relativo all’ammissione alle negoziazioni MIV di azioni ordinarie di Space S.p.A. emesse nell’ambito della fusione per incorporazione di F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A. (“Società Incorporata”) in Space S.p.A. è disponibile presso la sede legale dell’Emittente (Via XXV Aprile n. 5, 20016 Pero - MI) e sul sito <i>internet</i> dell’Emittente (www.fila.it) (il “Prospetto Informativo”).</p> <p>Si ricorda che - come già comunicato al mercato in data 6, 18 e 27 maggio 2015 - l’atto di stipula della fusione per incorporazione della Società Incorporata in Space S.p.A. (“Fusione”) è avvenuto in data 6 maggio 2015 e che dal 1° giugno 2015 sono decorsi gli effetti civilistici, contabili e fiscali della fusione e Space S.p.A. ha assunto la nuova denominazione “F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.”.</p>
------------	--

Sezione B – Emittente ed eventuali garanti

B.1 Denominazione legale e commerciale dell’emittente.	F.I.L.A. – Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.
B.2 Domicilio e forma giuridica dell’Emittente, legislazione in base alla quale opera l’Emittente e suo Paese di costituzione.	<p>L’Emittente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ha sede legale in Pero (Milano), Via XXV Aprile n. 5; - è costituita in Italia in forma di società per azioni ed opera in base alla legislazione italiana.

B.6 Persone che, direttamente o indirettamente, detengono una partecipazione nel capitale o ai diritti di voto dell'Emittente che sia soggetta a notifica, con indicazione del relativo importo di partecipazione / Soggetti che direttamente o indirettamente possiedono o controllano l'Emittente e natura di tale controllo.

Azionisti

Alla Data del Documento di Sintesi risultano i seguenti azionisti rilevanti dell'Emittente:

Dichiarante	Azionista Diretto	%	
		Diritti di voto	capitale sociale
Massimo Candela	Pencil S.p.A.	63,50	50,95
Jacopo Meneguzzo	Venice European Investment Capital S.p.A.	7,57	10,13
Space Holding S.r.l.	Space Holding S.r.l.	3,56	5,00
Flottante		25,36	33,92
Totale		100,00	100,00

Alla Data del Documento di Sintesi, FILA è controllata ai sensi dell'art. 93 TUF da Massimo Candela, per il tramite di Pencil S.p.A. (“**Pencil**”), di cui Massimo Candela possiede (i) direttamente il 12% del capitale sociale e, (ii) indirettamente attraverso le società Wood I S.r.l. e Wood II S.r.l., delle quali detiene il 100% del capitale sociale, un ulteriore 52,92% del capitale sociale e, pertanto, una partecipazione complessiva del 64,92% del capitale sociale di Pencil. A sua volta Pencil possiede: (i) n. 13.133.032 Azioni Ordinarie FILA, pari al 33,97% del capitale sociale di FILA e al 25,40% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di FILA, nonché (ii) n. 6.566.508 azioni di categoria speciale a voto plurimo, aventi le caratteristiche descritte nello statuto sociale vigente di FILA, ivi inclusa, in particolare, l'attribuzione di 3 diritti di voto per azione (“**Azioni B**”), pari al 16,98% del capitale sociale di FILA e al 38,10% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di FILA e, pertanto, detiene complessivamente il 50,95% del capitale sociale di FILA e il 63,50% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di FILA.

FILA non è soggetta ad altrui attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Market Warrant

Alla Data del Documento di Sintesi, i Market Warrant in circolazione sono n. 8.182.526.

Patto Parasociale

In data 15 gennaio 2015 è stato sottoscritto tra l'Emittente, Space Holding S.r.l., Pencil S.p.A. e Venice European Investment Capital S.p.A. (“**VEI**”) un patto parasociale ai sensi del quale, *inter alia*, Pencil si è impegnata a presentare e a votare, la lista di candidati alla carica di consigliere di amministrazione di cui al comunicato stampa di FILA del 23 giugno 2015.

Pencil ha inoltre assunto impegni finalizzati ad assicurare la presenza nel Consiglio di Amministrazione di FILA, fino all'approvazione del bilancio di FILA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, di 2 amministratori designati da Space Holding S.r.l., di cui 1 appartenente al genere meno rappresentato e in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter del TUF e dal Codice di Autodisciplina.

Pencil ha quindi assunto nei confronti di VEI:

- impegni finalizzati ad assicurare la presenza nel Consiglio di Amministrazione, fino all'approvazione del bilancio di FILA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, di 1 amministratore designato da VEI;
- con riferimento alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione con efficacia dalla data di approvazione del bilancio di FILA dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, subordinatamente al fatto che in tale data VEI detenga una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente pari ad almeno il 6%, impegni finalizzati a: (a) presentare una lista nella quale sia presente un candidato di designazione VEI e a votare tale candidato per la durata di un triennio; (b) assicurare la presenza nel Consiglio di Amministrazione di 1 amministratore designato da VEI;
- con riferimento alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale con efficacia dalla data di approvazione del bilancio di FILA dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, subordinatamente al fatto che in tale data VEI detenga una partecipazione nel capitale sociale di Space pari ad almeno il 6%, Pencil si è impegnata a presentare una lista nella quale sia presente un candidato a sindaco effettivo di designazione VEI (che dovrà appartenere al genere meno rappresentato nella lista presentata da Pencil) e a votare tale candidato alla carica di sindaco effettivo per la durata di un triennio.

Pencil si è impegnata, per l'intera durata del Patto Parasociale, a consultare VEI e informarla in merito alle proprie intenzioni di voto con riferimento ad alcune deliberazioni chiave assembleari.

Il diritto di VEI di designazione di 1 amministratore e di 1 sindaco e i relativi obblighi di Pencil, nonché gli obblighi di preventiva consultazione in capo a Pencil e a favore di VEI, verranno meno nel momento

	<p>in cui VEI venga a detenere una partecipazione inferiore al 3% del capitale sociale di FILA, senza tenere conto di eventuali trasferimenti infragruppo.</p> <p>Ai sensi del Patto Parasociale:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pencil ha assunto un impegno di <i>lock-up</i> con riferimento alle Azioni Ordinarie FILA e alle Azioni B per un periodo di 18 mesi dal 1° giugno 2015, salvo alcune eccezioni comprensive - tra l'altro - di disposizioni nell'ambito di offerte pubbliche di acquisto, operazioni strategiche e operazioni infragruppo; e • VEI ha assunto un impegno di <i>lock-up</i> con riferimento alle Azioni Ordinarie FILA per un periodo di 180 giorni dal 1° giugno 2015, salvo alcune eccezioni comprensive - tra l'altro - di disposizioni nell'ambito di offerte pubbliche di acquisto, operazioni infragruppo e operazioni autorizzate dal "corporate broker" di FILA. <p>Il Patto Parasociale è entrato in vigore in data 1° giugno 2015 e ha una durata di 3 anni a decorrere da tale data.</p> <p>Ai sensi dell'art. 122 del TUF, in data 20 gennaio 2015 il contenuto del Patto Parasociale è stato pubblicato per estratto sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", in conformità all'art. 129 del Regolamento Emittenti, e le informazioni essenziali relative al Patto Parasociale sono riportate sul sito <i>internet</i> dell'Emittente e successivamente modificate in data 3 giugno 2015 e riportate sul sito <i>internet</i> di FILA e ciò in conformità all'art. 130 del Regolamento Emittenti.</p>																																																														
<p>B.7 Principali dati economici, patrimoniali e finanziari dell'Emittente relative agli esercizi passati.</p>	<p>Si ricorda che con atto stipulato in data 6 maggio 2015 si è perfezionata la fusione per incorporazione della Società Incorporata in Space S.p.A. (oggi F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.) i cui effetti civilistici, contabili e fiscali sono decorsi dal 1° giugno 2015. Pertanto,</p> <ul style="list-style-type: none"> • i dati economici, patrimoniali e finanziari dell'Emittente sono tratti (i) dalla relazione finanziaria semestrale del Gruppo Fila al 30 giugno 2015 predisposta in conformità agli "International Financial Reporting Standards", adottati dall'Unione Europea, che comprendono tutti gli "International Accounting Standards" (IAS), tutti gli "International Financial Reporting Standards" (IFRS) e tutte le interpretazioni dell'"International Financial Reporting Interpretations Committee" (IFRIC) adottati dall'Unione Europea ("IFRS") e assoggettata a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A. ("KPMG") che ha emesso la propria relazione, senza rilievi, in data 7 agosto 2015 e (ii) dai bilanci dell'Emittente (allora Space S.p.A.) per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014 e 2013, predisposti in conformità agli IFRS e assoggettati a revisione contabile da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A. ("EY"), che ha emesso le proprie relazioni, senza rilievi, rispettivamente in data 11 marzo 2015 e in data 25 marzo 2014; • i dati economici, patrimoniali e finanziari della Società Incorporata sono tratti dai bilanci consolidati al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012, predisposti in conformità agli IFRS e assoggettati a revisione contabile da parte di KPMG che ha emesso le relative relazioni, senza rilievi, rispettivamente in data 27 marzo 2015, 7 aprile 2014 e in data 5 aprile 2013. <p><u>Gruppo Fila (post Fusione)</u></p> <p>Di seguito sono forniti i dati economici consolidati del Gruppo Fila al 30 giugno 2015 e 2014.</p> <table border="1" data-bbox="359 1512 1444 2016"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="6">Esercizio chiuso al 30 giugno</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>% sui ricavi</th> <th>2014</th> <th>% sui ricavi</th> <th colspan="2">Variazione 2015-2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</td> <td>141.520</td> <td>99,6%</td> <td>123.071</td> <td>99,4%</td> <td>18.449</td> <td>15,0%</td> </tr> <tr> <td>Altri ricavi e proventi*</td> <td>564</td> <td>0,4%</td> <td>745</td> <td>0,6%</td> <td>(181)</td> <td>-24,3%</td> </tr> <tr> <td>Totale ricavi</td> <td>142.084</td> <td>100,0%</td> <td>123.816</td> <td>100,0%</td> <td>18.268</td> <td>14,8%</td> </tr> <tr> <td>Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</td> <td>(72.850)</td> <td>-51,3%</td> <td>(56.421)</td> <td>-45,6%</td> <td>(16.429)</td> <td>29,1%</td> </tr> <tr> <td>Costi per servizi e per godimento beni di terzi</td> <td>(33.020)</td> <td>-23,2%</td> <td>(27.328)</td> <td>-22,1%</td> <td>(5.692)</td> <td>20,8%</td> </tr> <tr> <td>Altri costi diversi</td> <td>(651)</td> <td>-0,5%</td> <td>(1.189)</td> <td>-1,0%</td> <td>538</td> <td>-45,2%</td> </tr> <tr> <td>Variazione materie prime, semilavorati, lavori in corso e prodotti finiti</td> <td>17.889</td> <td>12,6%</td> <td>8.005</td> <td>6,5%</td> <td>9.884</td> <td>123,5%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Valori in migliaia di Euro)</p>		Esercizio chiuso al 30 giugno						2015	% sui ricavi	2014	% sui ricavi	Variazione 2015-2014		Ricavi delle vendite e delle prestazioni	141.520	99,6%	123.071	99,4%	18.449	15,0%	Altri ricavi e proventi*	564	0,4%	745	0,6%	(181)	-24,3%	Totale ricavi	142.084	100,0%	123.816	100,0%	18.268	14,8%	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(72.850)	-51,3%	(56.421)	-45,6%	(16.429)	29,1%	Costi per servizi e per godimento beni di terzi	(33.020)	-23,2%	(27.328)	-22,1%	(5.692)	20,8%	Altri costi diversi	(651)	-0,5%	(1.189)	-1,0%	538	-45,2%	Variazione materie prime, semilavorati, lavori in corso e prodotti finiti	17.889	12,6%	8.005	6,5%	9.884	123,5%
	Esercizio chiuso al 30 giugno																																																														
	2015	% sui ricavi	2014	% sui ricavi	Variazione 2015-2014																																																										
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	141.520	99,6%	123.071	99,4%	18.449	15,0%																																																									
Altri ricavi e proventi*	564	0,4%	745	0,6%	(181)	-24,3%																																																									
Totale ricavi	142.084	100,0%	123.816	100,0%	18.268	14,8%																																																									
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(72.850)	-51,3%	(56.421)	-45,6%	(16.429)	29,1%																																																									
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	(33.020)	-23,2%	(27.328)	-22,1%	(5.692)	20,8%																																																									
Altri costi diversi	(651)	-0,5%	(1.189)	-1,0%	538	-45,2%																																																									
Variazione materie prime, semilavorati, lavori in corso e prodotti finiti	17.889	12,6%	8.005	6,5%	9.884	123,5%																																																									

Costo del lavoro	(27.479)	-19,3%	(23.153)	-18,7%	(4.326)	18,7%
Ammortamenti	(3.617)	-2,5%	(2.576)	-2,1%	(1.041)	40,4%
Svalutazioni	(556)	-0,4%	(402)	-0,3%	(154)	38,3%
Totale costi operativi	(120.284)	-84,7%	(103.064)	-83,2%	(17.220)	16,7%
Risultato operativo	21.800	15,3%	20.752	16,8%	1.048	5,1%
Proventi finanziari	630	0,4%	375	0,3%	255	68,0%
Oneri finanziari	(49.345)	-34,7%	(2.326)	-1,9%	(47.019)	2021,5%
Proventi/Oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	475	0,3%	258	0,2%	217	84,1%
Proventi/Oneri da partecipazioni valutate con il metodo del Costo	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Risultato della gestione finanziaria	(48.240)	-34,0%	(1.693)	-1,4%	(46.547)	2749,4%
Utili prima delle imposte	(26.440)	-18,6%	19.059	15,4%	(45.499)	-238,7%
Totale imposte	(7.722)	-5,4%	(6.525)	-5,3%	(1.197)	18,3%
Risultato delle attività operative in esercizio	(34.162)	-24,0%	12.534	10,1%	(46.696)	-372,6%
Risultato delle attività operative cessate	(120)	-0,1%	(75)	-0,1%	(45)	60,0%
Risultato del periodo	(34.282)	-24,1%	12.459	10,1%	(46.741)	-375,2%
Risultato del periodo attribuibile ai terzi azionisti	66	0,0%	188	0,2%	(122)	-64,9%
Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della controllante	(34.348)	-24,2%	12.271	9,9%	(46.619)	-379,9%

Di seguito sono forniti i dati economici consolidati di sintesi della *performance* operativa del Gruppo Fila al 30 giugno 2015 e 2014.

<i>(Valori in milioni di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 30 giugno	
	2015	2014
Ricavi (1)	142,1	123,8
EBITDA (2)	26,0	23,7
EBITDA %	18,3%	19,2%
EBITDA rettificato (2)	27,9	24,2
EBITDA rettificato %	19,6%	19,5%
Risultato operativo	21,8	20,8
Risultato operativo (%)	15,3%	16,8%
Risultato netto	(34,3)	12,5
Risultato netto (%)	-24,1%	10,1%
Risultato netto rettificato	13,4	12,8
Risultato netto rettificato (%)	9,4%	10,3%

(1) I ricavi sono pari a ricavi delle vendite e delle prestazioni più altri ricavi e proventi al netto di alcune componenti (ad es. riaddebiti e rimborsi) che sono riclassificate a diretta riduzione delle corrispondenti voci di costo.

(2) L'EBITDA è calcolato come risultato operativo al lordo di ammortamenti e svalutazioni. L'EBITDA rettificato è calcolato come EBITDA al lordo degli oneri non ricorrenti netti sotto indicati. La seguente tabella espone la riconciliazione fra EBITDA e EBITDA rettificato e il dettaglio degli oneri non ricorrenti netti.

<i>(Valori in milioni di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 30 giugno	
	2015	2014
EBITDA	26,0	23,7

Trasferimento sito produttivo Pechino	-	-
Consulenze per operazioni straordinarie	1,9	0,5
Ristrutturazione personale	-	-
Altri (proventi)/oneri	-	-
Oneri non ricorrenti netti	1,90	0,50
EBITDA rettificato	27,9	24,2

<i>(Valori in milioni di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 30 giugno	
	2015	2014
Risultato netto	(34,3)	12,5
Oneri non ricorrenti netti	48,6	0,5
Effetto fiscale	(0,9)	(0,2)
Risultato netto rettificato	13,4	12,8

Nella tabella che segue si riporta il dettaglio della composizione della voce ricavi al 30 giugno 2015 e 2014, suddivisi per area geografica.

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 30 giugno					
	2015	% sul totale	2014	% sul totale	Variazione 2015-2014	
Europa	63.900	45,2%	60.977	49,5%	2.923	4,8%
<i>di cui Italia</i>	<i>51.655</i>	<i>36,5%</i>	<i>47.420</i>	<i>38,5%</i>	<i>4.235</i>	<i>8,9%</i>
Nord America	48.731	34,4%	35.734	29,0%	12.997	36,4%
Centro-Sud America	23.713	16,8%	21.841	17,7%	1.872	8,6%
Resto del mondo	5.176	3,7%	4.519	3,7%	657	14,5%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	141.520	100,0%	123.071	100,0%	18.449	15,0%

Nella tabella che segue si riporta la composizione della voce ricavi al 30 giugno 2015 e 2014, suddivisi per linea di prodotto.

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 30 giugno					
	2015	% sul totale	2014	% sul totale	Variazione 2015-2014	
Matite	70.223	49,6%	54.564	44,3%	15.659	28,7%
Altri strumenti creativi	48.875	34,5%	45.357	36,9%	3.518	7,8%
Prodotti per l'ufficio e l'industria	22.422	15,8%	23.150	18,8%	- 728	-3,1%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	141.520	100,0%	123.071	100,0%	18.449	15,0%

Nella tabella che segue si riportano i dati patrimoniali del Gruppo Fila al 30 giugno 2015.

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	
	2015	% sul totale
ATTIVITA'	380.637	100,0%
Attività non correnti	68.149	17,9%
Attività immateriali	20.967	5,5%

Immobili, impianti e macchinari	27.857	7,3%
Attività finanziarie non correnti	898	0,2%
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	7.390	1,9%
Partecipazioni valutate al Costo	31	0,0%
Attività per imposte anticipate	11.004	2,9%
Altri crediti	2	0,0%
Attività correnti	312.488	82,1%
Attività finanziarie correnti	269	0,1%
Attività per imposte correnti	5034	1,3%
Rimanenze	112.719	29,6%
Crediti commerciali ed altri crediti	134.624	35,4%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	59.842	15,7%
Attività non correnti e correnti destinate alla dismissione	0	0,0%
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	380.637	100,0%
Patrimonio Netto	173.092	45,5%
Capitale Sociale	37.171	9,8%
Riserve	82.903	21,8%
Utili (Perdite) riportate a nuovo	85.910	22,6%
Utile (Perdita) dell'esercizio	-34.348	-9,0%
Interessi di minoranza	1.456	0,4%
Passività non correnti	23.413	6,2%
Passività finanziarie non correnti	12.013	3,2%
Benefici a dipendenti	4.910	1,3%
Fondi per rischi e oneri	653	0,2%
Passività per imposte differite	5.836	1,5%
Passività correnti	183.977	48,3%
Passività finanziarie correnti	103.734	27,3%
Strumenti finanziari	18.200	4,8%
Fondi per rischi e oneri correnti	205	0,1%
Passività per imposte correnti	6.365	1,7%
Debiti commerciali e altri debiti	55.473	14,6%
Passività non correnti e correnti destinate alla dismissione	155	0,0%

Si riportano di seguito i dati patrimoniali riclassificati al 30 giugno 2015.

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	<i>Al 30 giugno</i>	
	<i>2015</i>	<i>% su capitale investito netto/totale fonti</i>
Attività immateriali	20.967	8,3%
Immobili, impianti e macchinari	27.857	11,1%
Altre attività e passività non correnti nette	12.836	5,1%
Totale attività/passività non correnti	61.660	24,5%
Rimanenze	112.719	44,7%
Crediti commerciali ed altri crediti	134.624	53,4%
Attività per imposte correnti	5.034	2,0%
Fondi per rischi e oneri correnti	(206)	-0,1%
Passività per imposte correnti	(6.365)	-2,5%

Debiti commerciali e altri debiti	(55.473)	-22,0%
Attività non correnti e correnti destinate alla dismissione	-	0,0%
Capitale circolante netto	190.333	75,5%
Capitale investito netto	251.993	100,0%
Patrimonio Netto	173.092	68,7%
Posizione Finanziaria Netta	55.636	22,1%
Benefici a dipendenti	4.910	1,9%
Strumenti finanziari	18.200	7,2%
Passività non correnti e correnti destinate alla dismissione	155	0,1%
Totale fonti	251.993	100,0%

La seguente tabella riporta la composizione della liquidità/indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2015 e 2014 in conformità con “ESMA update of the CESR recommendations - The consistent implementation of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 implementing the Prospectus Directive” pubblicato dalla European Securities and Markets Authority (ESMA) il 20 marzo 2013 (“**Raccomandazioni ESMA/2013/319**”).

	Al 30 giugno	
	2015	2014
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>		
A Cassa	64	38
B Altre disponibilità liquide (depositi bancari)	59.778	11.593
C Altre attività finanziarie correnti	0	0
D Liquidità (A+B+C)	59.842	11.631
E Crediti finanziari correnti	269	135
F Debiti bancari correnti	(8.636)	(3.541)
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(94.072)	(88.230)
H Altri debiti finanziari correnti	(1.026)	(253)
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(103.734)	(92.024)
J Posizione finanziaria corrente (D+E+I)	(43.623)	(80.258)
K Debiti bancari non correnti	(11.962)	(20.102)
L Obbligazioni emesse	0	0
M Altri debiti non correnti	(51)	(81)
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	(12.013)	(20.183)
O Posizione finanziaria netta (J+N)	(55.636)	(100.441)

Si forniscono di seguito le informazioni sintetiche relative ai flussi di cassa generati ed assorbiti dalle attività operative, di investimento e di finanziamento del Gruppo Fila al 30 giugno 2015 e 2014.

	Al 30 giugno	
	2015	2014
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>		
Flusso di cassa da attività operativa netto	(54.119)	(29.625)
Flusso di cassa netto da attività di investimento	(4.499)	(3.307)
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	(1.850)	(1.223)
Flusso di cassa netto totale	(59.181)	(34.966)
Effetto variazione per traduzione cambi	(2.779)	(982)
Variazione Posizione finanziaria per variazione perimetro consolidamento	64.766	(2.768)
Variazione posizione finanziaria netta del periodo di riferimento	2.806	(38.716)
Posizione finanziaria netta ad inizio periodo	(58.442)	(61.725)

Posizione finanziaria netta a fine periodo	(55.636)	(100.441)
--	----------	-----------

La tabella di seguito riportata presenta i valori dei principali indici economici e finanziari per il Gruppo Fila al 30 giugno 2015.

	Al 30 giugno	
	2015	
ROE - Utile netto dell'esercizio / Patrimonio netto		-17%
ROI – Risultato operativo / Capitale investito netto		12%
ROS – Risultato operativo / Ricavi delle vendite e delle prestazioni		15%
Rapporto - Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio netto		0,3
Rapporto - Posizione Finanziaria Netta / EBITDA		1,5
Rapporto - EBITDA / Oneri Finanziari		0,53
Utile per azione (euro)		-1,15

Nota: i valori sono al lordo degli effetti non ricorrenti.

Emittente (ante Fusione)

Di seguito vengono forniti i principali dati economici, patrimoniali e finanziari dell'Emittente, per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014 e 2013.

	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	2014	2013
Ricavi	-	-
Altri ricavi	14	-
Costo materiale di consumo	(6)	-
Costo del personale	(41)	-
Costi per locazione	(28)	-
Altri costi operativi netti	(1.288)	(316)
Ammortamenti e svalutazioni	(11)	-
Risultato operativo	(1.360)	(316)
Proventi finanziari	2.099	75
Oneri finanziari	(1.200)	(429)
Utile (perdita) ante imposte	(461)	(670)
Imposte sul reddito	-	-
Utile (perdita) del periodo	(461)	(670)

	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	2014	2013
Flusso monetario generato dall'attività operative (a)	(359)	(15)
Flusso monetario assorbito dall'attività di investimento (b)	(37)	(78.500)
Flusso monetario assorbito dall'attività finanziaria (c)	-	131.201
Flusso monetario del periodo (a) + (b) + (c)	(396)	52.686
Disponibilità liquide a inizio periodo	52.686	-
Disponibilità liquide a fine periodo	52.290	52.686

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2014	Al 31 dicembre 2013
-------------------------------------	----------------------------	----------------------------

<i>Altri crediti</i>	314	162
<i>Debiti commerciali ed Altri debiti</i>	(1.103)	(549)
<i>Altre attività / (passività) correnti</i>	<u>(7.600)</u>	<u>(7.900)</u>
Totale attività / (passività) correnti nette (A)	(8.389)	(8.287)
Immobilizzazioni e altre attività a lungo termine (B)	30	-
Passività a lungo termine (C)	(1)	-
Totale attività / (passività) nette (A+B+C)	(8.360)	(8.287)
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	52.290	52.686
<i>Altre attività finanziarie correnti</i>	80.002	78.550
<i>Fair Value per Opzione di Vendita</i>	<u>(42.471)</u>	<u>(42.471)</u>
Posizione finanziaria netta positiva (*) (D)	89.821	88.765
Patrimonio netto (E)	(81.461)	(80.478)
Totale patrimonio netto e posizione finanziaria netta positiva (D+E)	8.360	8.287
<hr/>		
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2014	Al 31 dicembre 2013
A Cassa		
B Altre disponibilità liquide	52.290	52.686
C Altre attività finanziarie correnti	80.002	78.550
D Liquidità (A+B+C)	132.292	131.236
E Crediti finanziari correnti	-	-
F Debiti bancari correnti	-	-
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H Altri debiti finanziari correnti (<i>Fair Value</i> per Opzione di Vendita)	(42.471)	(42.471)
I Indebitamento finanziario corrente	(42.471)	(42.471)
J Posizione finanziaria corrente netta positiva	89.821	88.765
K Debiti bancari non correnti	-	-
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti non correnti	-	-
N Indebitamento finanziario non corrente	-	-
O Posizione finanziaria netta positiva	89.821	88.765
<hr/>		
Gruppo Fila (<i>ante</i> Fusione)		
Nel seguito si riportano alcune informazioni finanziarie selezionate del Gruppo Fila relativamente agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012.		
Sono stati omessi dalla presente sezione i dati finanziari riferiti ai bilanci individuali della Società Incorporata ritenendo che gli stessi non forniscano significative informazioni aggiuntive rispetto a quelle redatte su base consolidata.		
Di seguito sono forniti i dati economici consolidati del Gruppo Fila per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012.		

	Esercizio chiuso al 31 dicembre						Variazione			
	2014	% sui ricavi	2013	% sui ricavi	2012	% sui ricavi	2014-2013		2013-2012	
<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>										
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	233.585	99,5%	218.864	99,2%	215.120	98,8%	14.721	6,7%	3.744	1,7%
Altri ricavi e proventi*	1.274	0,5%	1.721	0,8%	2.573	1,2%	(447)	-26,0%	(852)	-33,1%
Totale ricavi	234.859	100,0%	220.585	100,0%	217.693	100,0%	14.274	6,5%	2.892	1,3%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(101.716)	-43,3%	(85.908)	-38,9%	(80.437)	-36,9%	(15.808)	18,4%	(5.471)	6,8%
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	(57.655)	-24,5%	(50.850)	-23,1%	(48.656)	-22,4%	(6.805)	13,4%	(2.194)	4,5%
Altri costi diversi	(2.404)	-1,0%	(4.071)	-1,8%	(1.808)	-0,8%	1.667	-40,9%	(2.263)	125,2%
Variazione materie prime, semilavorati, lavori in corso e prodotti finiti	10.764	4,6%	(4.365)	-2,0%	(9.119)	-4,2%	15.129	-346,6%	4.754	-52,1%
Costo del lavoro	(48.829)	-20,8%	(42.205)	-19,1%	(41.325)	-19,0%	(6.624)	15,7%	(880)	2,1%
Ammortamenti	(5.698)	-2,4%	(6.033)	-2,7%	(6.099)	-2,8%	335	-5,6%	66	-1,1%
Svalutazioni	(344)	-0,1%	(1.039)	-0,5%	(1.808)	-0,8%	695	-66,9%	769	-42,5%
Totale costi operativi	(205.882)	-87,7%	(194.471)	-88,2%	(189.252)	-86,9%	(11.411)	5,9%	(5.219)	2,8%
Risultato operativo	28.977	12,3%	26.114	11,8%	28.441	13,1%	2.862	11,0%	(2.327)	-8,2%
Proventi finanziari	589	0,3%	641	0,3%	347	0,2%	(52)	-8,1%	294	84,7%
Oneri finanziari	(5.084)	-2,2%	(6.109)	-2,8%	(6.303)	-2,9%	1.025	-16,8%	194	-3,1%
Proventi/Oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	443	0,2%	337	0,2%	(98)	0,0%	106	31,5%	435	-443,9%
Proventi/Oneri da partecipazioni valutate con il metodo del Costo	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Risultato della gestione finanziaria	(4.052)	-1,7%	(5.131)	-2,3%	(6.054)	-2,8%	1.079	-21,0%	923	-15,2%
Utili prima delle imposte	24.924	10,6%	20.983	9,5%	22.387	10,3%	3.941	18,8%	(1.404)	-6,3%
Totale imposte	(8.243)	-3,5%	(7.433)	-3,4%	(7.816)	-3,6%	(810)	10,9%	383	-4,9%
Risultato delle attività operative in esercizio	16.681	7,1%	13.550	6,1%	14.571	6,7%	3.131	23,1%	(1.021)	-7,0%
Risultato delle attività operative cessate	(76)	0,0%	(192)	-0,1%	(909)	-0,4%	116	-60,4%	717	-78,9%
Risultato del periodo	16.605	7,1%	13.358	6,1%	13.662	6,3%	3.247	24,3%	(304)	-2,2%
Risultato del periodo attribuibile ai terzi azionisti	30	0,0%	(13)	0,0%	(170)	-0,1%	43	-330,8%	157	-92,4%
Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della controllante	16.575	7,1%	13.371	6,1%	13.832	6,4%	3.204	24,0%	(461)	-3,3%

*La voce altri ricavi differisce da quanto presentato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, 2013, 2012 in quanto, per offrire una migliore rappresentazione dell'andamento del Gruppo Fila alcune componenti (ad es. raddedbiti e rimborsi) sono riclassificati a diretta riduzione delle corrispondenti voci di costo.

Di seguito sono forniti i dati economici consolidati di sintesi della *performance* operativa del Gruppo Fila per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012.

<i>(Valori in milioni di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2014	2013	2012
Ricavi (1)	234,9	220,6	217,7
EBITDA (2)	35,0	33,2	36,3
EBITDA %	14,9%	15,1%	16,7%
EBITDA rettificato (2)	40,2	37,0	36,9
EBITDA rettificato %	17,1%	16,8%	17,0%
Risultato operativo	29,0	26,1	28,4
Risultato operativo %	12,3%	11,8%	13,0%
Risultato netto	16,6	13,4	13,7
Risultato netto %	7,1%	6,1%	6,3%

Risultato netto rettificato (2)	20,1	15,9	14,1
Risultato netto rettificato %	8,5%	7,2%	6,5%

(1) I ricavi sono pari a ricavi delle vendite e delle prestazioni più altri ricavi e proventi al netto di alcune componenti (ad es. riaddebiti e rimborsi) che sono riclassificate a diretta riduzione delle corrispondenti voci di costo.

(2) L'EBITDA è calcolato come risultato operativo al lordo di ammortamenti e svalutazioni. L'EBITDA rettificato è calcolato come EBITDA al lordo degli oneri non ricorrenti netti sotto indicati. La seguente tabella espone la riconciliazione fra EBITDA e EBITDA rettificato e il dettaglio degli oneri non ricorrenti netti.

<i>(Valori in milioni di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2014	2013	2012
EBITDA	35,0	33,2	36,3
Trasferimento sito produttivo Pechino	0,3	2,5	-
Consulenze per operazioni straordinarie	4,4	1,2	0,4
Ristrutturazione personale	0,4	0,3	0,2
Altri (proventi)/oneri	0,1	(0,2)	0,2
Oneri non ricorrenti netti	5,2	3,8	0,6
EBITDA rettificato	40,2	37,0	36,9

Il risultato netto rettificato è calcolato come risultato netto al lordo degli oneri non ricorrenti netti sopra indicati al netto del relativo effetto fiscale calcolato sulla base del tasso fiscale effettivo dato dal rapporto fra imposte correnti e differite e utile consolidato prima delle imposte. La seguente tabella espone la riconciliazione fra risultato netto e risultato netto rettificato.

<i>(Valori in milioni di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2014	2013	2012
Risultato netto	16,6	13,4	13,7
Oneri non ricorrenti netti	5,2	3,8	0,6
Effetto fiscale	(1,7)	(1,3)	(0,2)
Risultato netto rettificato	20,1	15,9	14,1

EBITDA, EBITDA rettificato e risultato netto rettificato non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, pertanto la determinazione quantitativa degli stessi potrebbe non essere univoca, né possono essere considerati misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo Fila.

EBITDA, EBITDA rettificato e risultato netto rettificato sono misure utilizzate dal Gruppo Fila per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso. I criteri di determinazione dell'EBITDA, dell'EBITDA rettificato e del risultato netto rettificato applicati dal Gruppo potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società e, pertanto, il loro valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Nella tabella che segue si riporta il dettaglio della composizione della voce ricavi per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012, suddivisi per area geografica.

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre						Variazione			
	2014	% sul totale	2013	% sul totale	2012	% sul totale	2014-2013	2013-2012		
Europa	111.011	48,0%	100.220	45,8%	104.820	48,7%	10.791	10,8%	(4.600)	-4,4%
<i>di cui Italia</i>	<i>59.451</i>	<i>25,5%</i>	<i>55.670</i>	<i>25,4%</i>	<i>54.804</i>	<i>25,5%</i>	<i>3.781</i>	<i>6,8%</i>	<i>866</i>	<i>1,6%</i>
Nord America	62.874	27,0%	62.417	28,5%	63.360	29,5%	457	0,7%	(943)	-1,5%
Centro-Sud America	50.592	22,0%	47.496	21,7%	45.202	21,0%	3.096	6,5%	2.294	5,1%
Resto del mondo	9.108	4,0%	8.731	4,0%	1.738	0,8%	377	4,3%	6.993	402,4%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	233.585	100,0	218.864	100,0	215.120	100,0	14.721	6,7%	3.744	1,7%

Nella tabella che segue si riporta la composizione della voce ricavi per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012, suddivisi per linea di prodotto.

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre						Variazione	
	2014	% sul totale	2013	% sul totale	2012	% sul totale	2014-2013	2013-2012

Matite	100.847	43,2%	94.787	43,3%	96.428	44,8%	6.060	6,4%	(1.641)	-1,7%
Altri strumenti creativi	93.458	40,0%	79.306	36,2%	75.446	35,1%	14.152	17,8%	3.860	5,1%
Prodotti per l'ufficio e l'industria	39.280	16,8%	44.771	20,5%	43.246	20,1%	(5.491)	-12,3%	1.525	3,5%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	233.585	100,0	218.864	100,0	215.120	100,0	14.721	6,7%	3.744	1,7%

Nella tabella che segue si riportano i dati patrimoniali del Gruppo Fila al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012.

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre						Variazione	
	2014	% sul totale	2013	% sul totale	2012	% sul totale	2014 - 2013	2013-2012
ATTIVITA'	266.502	100,0%	236.723	100,0%	233.125	100,0%	29.779	3.598
Attività non correnti	64.731	24,3%	57.647	24,4%	62.643	26,9%	7.084	(4.996)
Attività immateriali	21.264	8,0%	19.778	8,4%	22.174	9,5%	1.486	(2.396)
Immobili, impianti e macchinari	25.552	9,6%	22.539	9,5%	23.701	10,2%	3.013	(1.162)
Attività finanziarie non correnti	707	0,3%	347	0,1%	1.078	0,5%	360	(731)
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	6.746	2,5%	6.130	2,6%	6.017	2,6%	616	113
Partecipazioni valutate al Costo	31	0,0%	2	0,0%	2	0,0%	29	-
Attività per imposte anticipate	10.429	3,9%	8.849	3,7%	9.669	4,1%	1.580	(820)
Altri crediti	2	0,0%	2	0,0%	2	0,0%	-	-
Attività correnti	201.755	75,7%	178.415	75,4%	169.099	72,5%	23.340	9.316
Attività finanziarie correnti	257	0,1%	118	0,0%	141	0,1%	139	(23)
Attività per imposte correnti	923	0,3%	770	0,3%	1.490	0,6%	153	(720)
Rimanenze	92.035	34,5%	74.210	31,3%	81.472	34,9%	17.825	(7.262)
Crediti commerciali ed altri crediti	76.067	28,5%	67.520	28,5%	59.944	25,7%	8.547	7.576
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	32.473	12,2%	35.797	15,1%	26.052	11,2%	(3.324)	9.745
Attività non correnti e correnti destinate alla dismissione	16	0,0%	661	0,3%	1.383	0,6%	(645)	(722)
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	266.502	100,0%	236.723	100,0%	233.125	100,0%	29.779	3.598
Patrimonio Netto	111.968	42,0%	92.348	39,0%	78.975	33,9%	19.620	13.373
Capitale Sociale	2.748	1,0%	2.748	1,2%	2.625	1,1%	-	123
Riserve	9.891	3,7%	4.976	2,1%	3.384	1,5%	4.915	1.592
Utili (Perdite) riportate a nuovo	81.318	30,5%	70.733	29,9%	58.408	25,1%	10.585	12.325
Utile (Perdita) dell'esercizio	16.575	6,2%	13.371	5,6%	13.832	5,9%	3.204	(461)
Interessi di minoranza	1.435	0,5%	520	0,2%	726	0,3%	915	(206)
Passività non correnti	31.616	11,9%	38.713	16,4%	58.292	25,0%	(7.097)	(19.579)
Passività finanziarie non correnti	20.134	7,6%	28.297	12,0%	46.415	19,9%	(8.163)	(18.118)
Beneficiari dipendenti	4.925	1,8%	3.847	1,6%	3.541	1,5%	1.078	306
Fondi per rischi e	731	0,3%	565	0,2%	768	0,3%	166	(203)

oneri								
Passività per imposte differite	5.825	2,2%	6.004	2,5%	7.568	3,2%	(179)	(1.564)
Passività correnti	122.918	46,1%	105.662	44,6%	95.858	41,1%	17.256	9.804
Passività finanziarie correnti	71.037	26,7%	69.343	29,3%	62.582	26,8%	1.694	6.761
Fondi per rischi e oneri correnti	262	0,1%	2.382	1,0%	286	0,1%	(2.120)	2.096
Passività per imposte correnti	2.536	1,0%	1.362	0,6%	764	0,3%	1.174	598
Debiti commerciali e altri debiti	49.082	18,4%	32.575	13,8%	32.226	13,8%	16.507	349

Si riportano di seguito i dati patrimoniali riclassificati al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012.

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre					Variazione		
	2014	% su capitale investito netto/ totale fonti	2013	% su capitale investito netto/ totale fonti	2012	% su capitale investito netto/ totale fonti	2014 -2013	2013-2012
Attività immateriali	21.264	12,1%	19.778	12,5%	22.174	13,4%	1.486	(2.396)
Immobili, impianti e macchinari	25.552	14,6%	22.539	14,3%	23.701	14,3%	3.013	(1.162)
Altre attività e passività non correnti nette	11.358	6,5%	8.761	5,5%	8.432	5,1%	2.597	329
Totale attività/passività non correnti	58.174	33,2%	51.078	32,3%	54.307	32,8%	7.096	(3.229)
Rimanenze	92.035	52,5%	74.210	47,0%	81.472	49,3%	17.825	(7.262)
Crediti commerciali ed altri crediti	76.067	43,4%	67.520	42,8%	59.944	36,3%	8.547	7.576
Attività per imposte correnti	923	0,5%	770	0,5%	1.490	0,9%	153	(720)
Fondi per rischi e oneri correnti	(262)	-0,1%	(2.382)	-1,5%	(286)	-0,2%	2.120	(2.096)
Passività per imposte correnti	(2.536)	-1,4%	(1.362)	-0,9%	(764)	-0,5%	(1.174)	(598)
Debiti commerciali e altri debiti	(49.082)	-28,0%	(32.575)	-20,6%	(32.226)	-19,5%	(16.507)	(349)
Attività non correnti e correnti destinate alla dismissione	16	0,0%	661	0,4%	1.383	0,8%	(645)	(722)
Capitale circolante netto	117.161	66,8%	106.842	67,7%	111.013	67,2%	10.319	(4.171)
Capitale investito netto	175.334	100,0%	157.920	100,0%	165.320	100,0%	17.414	(7.400)
Patrimonio Netto	111.968	63,9%	92.348	58,5%	78.975	47,8%	19.620	13.373
Posizione Finanziaria Netta	58.442	33,3%	61.725	39,1%	82.804	50,1%	(3.283)	(21.079)
Benefici a dipendenti	4.925	2,8%	3.847	2,4%	3.541	2,1%	1.078	306
Totale fonti	175.334	100,0%	157.920	100,0%	165.320	100,0%	17.414	(7.400)

La seguente tabella riporta la composizione della liquidità/indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012 in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319.

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre		
	2014	2013	2012
A Cassa	58	68	41
B Altre disponibilità liquide (depositi bancari)	32.415	35.729	26.011
C Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D Liquidità (A+B+C)	32.473	35.797	26.052
E Crediti finanziari correnti	257	118	141
F Debiti bancari correnti	(1.810)	(118)	(703)
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(68.715)	(67.232)	(61.197)
H Altri debiti finanziari correnti	(512)	(1.993)	(682)
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(71.037)	(69.343)	(62.582)
J Posizione finanziaria corrente (D+E+I)	(38.308)	(33.428)	(36.389)
K Debiti bancari non correnti	(20.071)	(28.213)	(46.208)
L Obbligazioni emesse	-	-	-

M	Altri debiti non correnti	(63)	(84)	(207)
N	Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	(20.134)	(28.297)	(46.415)
O	Posizione finanziaria (J+N)	(58.442)	(61.725)	(82.804)

Si forniscono di seguito le informazioni sintetiche relative ai flussi di cassa generati ed assorbiti dalle attività operative, di investimento e di finanziamento del Gruppo Fila nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012.

<i>(Valori in migliaia di euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2014	2013	2012
Flusso di cassa da attività operativa netto	19.405	23.091	23.385
Flusso di cassa netto da attività di investimento	(6.580)	(3.630)	(11.746)
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	(4.711)	18	(7.078)
Flusso di cassa netto totale	7.925	18.883	3.151
Effetto variazione per traduzione cambi	(1.873)	2.195	(438)
Posizione finanziaria netta società acquisite alla data di acquisizione	(2.768)	-	-
Variazione posizione finanziaria netta del periodo di riferimento	3.284	21.078	2.712
Posizione finanziaria netta ad inizio periodo	(61.725)	(82.804)	(85.516)
Posizione finanziaria netta a fine periodo	(58.442)	(61.725)	(82.804)

La tabella di seguito riportata presenta i valori dei principali indici economici e finanziari per il Gruppo Fila al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012.

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre		
	2014	2013	2012
ROE - Utile netto dell'esercizio / Patrimonio netto	15%	14%	17%
ROI - Risultato operativo / Capitale investito netto	17%	17%	17%
ROS - Risultato operativo / Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12%	12%	13%
Rapporto - Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio netto	0,5	0,7	1,0
Rapporto - Posizione Finanziaria Netta / EBITDA	1,7	1,9	2,3
Rapporto - EBITDA / Oneri Finanziari	6,9	5,4	5,9
Utile per azione	9,8	7,9	8,5

Gli indici sopra riportati non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, pertanto la determinazione quantitativa degli stessi potrebbe non essere univoca. I criteri di determinazione applicati dall'Emittente potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altri Gruppi e, pertanto, i saldi ottenuti dall'Emittente potrebbero non essere comparabili con quelli determinati da questi ultimi.

B.8
Informazioni
finanziarie pro-
forma
fondamentali.

Si riportano di seguito i prospetti di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario consolidati pro-forma dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 predisposti sulla base dei dati storici:

- del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 dell'Emittente (allora Space S.p.A.) (il "**Bilancio d'Esercizio**") predisposto in conformità agli IFRS;
- del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 del Gruppo Fila (il "**Bilancio Consolidato**") insieme con il Bilancio d'Esercizio i "**Prospetti Consolidati Pro-Forma**") predisposto in conformità agli IFRS.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti unicamente a fine illustrativo e sono stati ottenuti apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi della Fusione. In particolare, tali effetti, sulla base di quanto riportato nella comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono stati riflessi retroattivamente come se tale Fusione, fosse stata posta in essere il 31 dicembre 2014 ai fini della redazione della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma, il 1° gennaio 2014 ai fini della redazione del conto economico consolidato pro-forma ed il rendiconto finanziario consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2014

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Gruppo Fila	Space	Aggregato	Pro-Forma
Attività immateriali	21.264	2	21.266	21.266
Immobili, impianti e macchinari	25.552	13	25.565	25.565
Attività finanziarie non correnti	707	16	723	723
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	6.746	-	6.746	6.746
Partecipazioni valutate al costo	31	-	31	31
Attività per imposte anticipate	10.429	-	10.429	13.551
Altri crediti	2	-	2	2
Totale attività non correnti	64.731	31	64.762	67.884
Attività finanziarie correnti	257	80.002	80.259	80.259
Attività per imposte correnti	923	-	923	923
Rimanenze	92.035	-	92.035	92.035
Crediti commerciali ed altri crediti	76.067	314	76.381	76.381
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	32.473	52.290	84.763	17.123
Totale attività correnti	201.755	132.606	334.361	266.721
<i>Attività non correnti e destinate alla dismissione</i>	<i>16</i>	<i>-</i>	<i>16</i>	<i>16</i>
Totale attività	266.502	132.637	399.139	334.621
Capitale sociale	2.748	13.555	16.303	37.171
Riserve	8.638	69.037	77.675	71.791
Utile (perdite) riportate a nuovo	99.147	(1.131)	8.016	60.985
Interessi di minoranza	1.435	-	1.435	1.435
Totale patrimonio netto	111.968	81.461	193.429	171.382
Passività finanziarie non correnti	20.134	-	20.134	20.134
Benefici ai dipendenti	4.925	1	4.925	4.925
Fondi per rischi ed oneri	731	-	731	731
Passività per imposte differite	5.825	-	5.825	5.825
Altri Debiti	-	-	-	-
Totale passività non correnti	31.615	1	31.616	31.616
Passività finanziarie correnti	71.037	-	71.037	71.037
<i>Fair value</i> per opzione di vendita	-	42.471	42.471	-
<i>Fair value</i> per market warrant	-	6.500	6.500	6.500
Fondi per rischi ed oneri correnti	262	1.100	1.362	1.362
Passività per imposte correnti	2.536	-	2.536	2.536
Debiti commerciali e altri debiti	49.084	1.104	50.186	50.186
Totale passività correnti	122.919	51.175	174.094	131.623
Totale patrimonio netto e passività	266.502	132.637	399.139	334.621

Conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014

	(in migliaia di Euro)			
	Gruppo Fila	Space	Aggregato	Pro-Forma
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	233.585	-	233.585	233.585
Altri ricavi e proventi	3.817	14	3.831	3.831
Totale ricavi	237.402	14	237.416	237.416
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(101.716)	(6)	(101.722)	(101.722)
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	(57.655)	(28)	(57.683)	(57.683)
Altri costi diversi	(4.947)	(1.288)	(6.235)	(6.235)
Variazione materie prime, semilavorati, lavori in corso e prodotti finiti	10.764	-	10.764	10.764
Costo del lavoro	(48.829)	(41)	(48.870)	(48.870)
Ammortamenti	(5.698)	(11)	(5.709)	(5.709)
Svalutazioni	(344)	-	(344)	(344)
Oneri non ricorrenti di quotazione	-	-	-	(40.161)
Totale costi operativi	(208.425)	(1.374)	(209.799)	(249.960)
Risultato operativo	28.977	(1.360)	27.618	(12.544)
Proventi finanziari	589	2.099	2.688	2.688
Oneri finanziari	(5.084)	(1.200)	(6.284)	(9.184)
Proventi/oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	443	-	443	443
Risultato della gestione finanziaria	(4.052)	899	(3.153)	(6.053)
Utile prima delle imposte	24.925	(461)	24.465	(18.596)
Totale imposte sul reddito	(8.244)	-	(8.244)	(10.116)
Risultato delle attività operative in esercizio	16.681	(461)	16.220	(28.713)
Risultato delle attività operative cessate	(76)	-	(76)	(76)
Risultato netto dell'esercizio	16.605	(461)	16.144	(28.789)
<i>Risultato netto dell'esercizio attribuibile ai terzi azionisti</i>	<i>30</i>	<i>-</i>	<i>30</i>	<i>30</i>
<i>Risultato netto dell'esercizio attribuibile agli azionisti della controllante *</i>	<i>16.575</i>	<i>(461)</i>	<i>16.114</i>	<i>(28.819)</i>
Rendiconto finanziario pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014				
	(in migliaia di Euro)			
	Gruppo Fila	Space	Aggregato	Pro-Forma
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	19.268	(359)	18.909	18.909
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(6.273)	(37)	(6.310)	(6.310)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(18.705)	-	(18.705)	(87.598)
Differenza di Traduzione	4.112	-	4.112	4.112
Altre Variazioni	(3.420)	-	(3.420)	(3.420)
Variazione pro-forma della disponibilità monetaria netta	(5.018)	(396)	(5.414)	(74.307)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al netto dei conti correnti bancari passivi all'inizio dell'esercizio	35.685 ⁽¹⁾	52.686	88.371 ⁽¹⁾	88.371 ⁽¹⁾
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al netto dei conti correnti bancari passivi alla fine dell'esercizio	30.667 ⁽²⁾	52.290	82.957 ⁽²⁾	14.064 ⁽²⁾
Variazioni di conto economico pro-forma non riflesse nella Situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma al 31 dicembre 2014	-	-	-	1.253
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al netto dei conti correnti bancari passivi come risultanti dalla situazione pro-forma al 31 dicembre 2014	30.667 ⁽²⁾	52.290	82.957 ⁽²⁾	15.317 ⁽²⁾
1. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti esposte al netto dei conti correnti passivi, questi ultimi pari a Euro 112 migliaia.				
2. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti esposte al netto dei conti correnti passivi, questi ultimi pari a Euro 1.806 migliaia.				
B.9 Previsioni o stime degli utili.	Non vi sono previsioni o stime degli utili.			
B.10 Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli	Non applicabile.			

esercizi passati.	
B.11 Dichiarazione relativa al capitale circolante.	Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE della Commissione del 29 aprile 2004, recante modalità di esecuzione della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni contenute nei prospetti, il modello dei prospetti, l'inclusione delle informazioni mediante riferimento, la pubblicazione dei prospetti e la diffusione di messaggi pubblicitari (“ Regolamento 809/2004/CE ”) e della definizione di capitale circolante - quale “ <i>mezzo mediante il quale l'emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza</i> ” - contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319, l'Emittente ritiene di disporre, alla Data del Documento di Sintesi, di capitale circolante sufficiente per le proprie esigenze con riferimento ai prossimi 12 mesi.

Sezione C – Strumenti Finanziari

C.1 Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari.	<p><u>Capitale sociale</u></p> <p>Il capitale sociale ammonta a Euro 37.170.830 ed è diviso in n. 38.661.347 azioni di cui n. 32.002.839 Azioni Ordinarie FILA, n. 6.566.508 Azioni B, aventi le caratteristiche di cui all'art. 5 dello statuto sociale vigente di FILA (“Statuto”) e in n. 92.000 azioni di categoria speciale di titolarità di Space Holding S.r.l. aventi le caratteristiche di cui all'art. 5 dello Statuto (“Azioni C”), tutte senza indicazione del valore nominale. Le Azioni B e le Azioni C non sono quotate su alcun mercato regolamentato.</p> <p>Le Azioni Ordinarie FILA sono attualmente quotate e negoziate sul MIV, codice ISIN IT0004967292.</p> <p><u>Market Warrant</u></p> <p>Dei n. 8.657.502 Market Warrant inizialmente emessi, sono stati esercitati n. 290.293 Market Warrant nel primo Periodo di Esercizio (23 luglio – 31 luglio 2015) e quindi sottoscritte n. 69.667 Azioni Ordinarie FILA, n. 172.767 Market Warrant nel secondo Periodo di Esercizio (1 agosto – 31 agosto 2015) e quindi sottoscritte n. 41.463 Azioni Ordinarie FILA, n. 11.666 Market Warrant nel terzo Periodo di Esercizio (1 settembre – 30 settembre 2015) e quindi sottoscritte n. 2.332 Azioni Ordinarie FILA e n. 250 Market Warrant nel quarto Periodo di Esercizio (1 ottobre – 31 ottobre 2015) e quindi sottoscritte n. 55 Azioni Ordinarie FILA.</p> <p>Alla Data del Documento di Sintesi, i Market Warrant in circolazione sono n. 8.182.526.</p> <p>I Market Warrant non esercitati entro il “Termine di Decadenza” (intendendosi per tale la prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il 2 giugno 2020 e (ii) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al decorso di 30 giorni di calendario dalla data di pubblicazione della Comunicazione di Accelerazione) si intenderanno estinti divenendo privi di validità ad ogni effetto.</p> <p>Il Regolamento dei “Market Warrant FILA S.p.A.” che ne disciplina i termini e le condizioni è pubblicato sul sito <i>internet</i> dell'Emittente (www.fila.it – Sezione <i>Governance</i>).</p> <p>Gli attuali n. 8.182.526 Market Warrant sono attualmente quotati e negoziati sul MIV, codice ISIN IT0004967318.</p> <p><u>Sponsor Warrant</u></p> <p>I n. 690.000 warrant denominati “Sponsor Warrant FILA S.p.A.” (“Sponsor Warrant”) detenuti da Space Holding S.r.l. sono esercitabili, a fronte dell'assegnazione di una Azione Ordinaria FILA per ciascun Sponsor Warrant, a decorrere dal terzo giorno di borsa aperta del secondo mese di calendario successivo al 1° giugno 2015 (<i>i.e.</i>, data di efficacia della Fusione) ai termini e alle condizioni di cui al Regolamento dei “Sponsor Warrant FILA S.p.A.” (pubblicato sul sito <i>internet</i> dell'Emittente (www.fila.it – Sezione <i>Governance</i>)). Gli Sponsor Warrant non sono quotati su alcun mercato regolamentato.</p>
C.2 Valuta di emissione degli strumenti finanziari.	Le Azioni Ordinarie FILA e i Market Warrant sono denominati in Euro.
C.3 Numero delle azioni emesse e interamente liberate nonché delle azioni emesse ma non interamente liberate. Valore nominale per azione.	<p>Il capitale sociale ammonta a Euro 37.170.830 ed è diviso in n. 38.661.347 azioni di cui n. 32.002.839 Azioni Ordinarie FILA, n. 6.566.508 Azioni B e in n. 92.000 Azioni C.</p> <p>L'assemblea straordinaria del giorno 9 ottobre 2013 ha – tra l'altro - deliberato:</p> <ul style="list-style-type: none"> di emettere massime 2.692.307 Azioni Ordinarie FILA, prive di valore nominale – con riduzione della parità contabile implicita di tutte le azioni in circolazione – e senza alcun contestuale aumento del capitale sociale, a servizio dell'esercizio dei Market Warrant alle condizioni previste dal relativo Regolamento; di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un ammontare massimo complessivo comprensivo di sovrapprezzo di Euro 7.788.750, da riservarsi all'esercizio di corrispondenti massimi n. 750.000 Sponsor Warrant, secondo i termini e le condizioni previsti dal relativo Regolamento, mediante emissione di massime n. 750.000 Azioni Ordinarie FILA senza

	<p>indicazione del valore nominale, al prezzo di Euro 10,385.</p>
<p>C.4 Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari.</p>	<p>Le Azioni Ordinarie FILA, le Azioni B, le Azioni C e i Market Warrant e gli Sponsor Warrant sono sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-<i>bis</i> e ss. del TUF.</p> <p><u>Azioni Ordinarie FILA</u></p> <p>Le Azioni Ordinarie FILA sono nominative, indivisibili, liberamente trasferibili e conferiscono ai loro titolari uguali diritti. In particolare, ogni Azione Ordinaria FILA attribuisce il diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie di FILA nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi ai sensi dello Statuto e di legge.</p> <p><u>Azioni B</u></p> <p>Le Azioni B attribuiscono gli stessi diritti delle Azioni Ordinarie FILA fatta eccezione esclusivamente per quanto segue:</p> <p>(a) ogni Azione B dà diritto a tre voti ai sensi dell'art. 127-<i>sexies</i> del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF") in tutte le assemblee della società, nell'osservanza degli eventuali limiti di legge;</p> <p>(b) si convertono automaticamente in Azioni Ordinarie FILA in ragione di un'Azione Ordinaria FILA per ogni Azione B (senza necessità di deliberazione né da parte dell'assemblea speciale degli azionisti titolari di Azioni B, né da parte dell'assemblea della società) in caso di (i) alienazione a soggetti che non siano già titolari di Azioni B, salvo nel caso in cui il cessionario sia un soggetto controllante il, controllato da o soggetto a comune controllo con, il cedente e, fermo restando che, in tale ipotesi, qualora il cessionario perdesse lo <i>status</i> di soggetto controllante il, controllato da o soggetto a comune controllo con, il cedente, tutte le Azioni B dallo stesso detenute saranno convertite automaticamente in Azioni Ordinarie FILA, in ragione di un'Azione Ordinaria FILA per ogni Azione B e (ii) cambio di controllo del soggetto titolare di Azioni B, dove per controllante del soggetto titolare si intende il soggetto che, ai sensi della normativa vigente, è tenuto ad effettuare le comunicazioni sulle partecipazioni rilevanti (il "Controllante Ultimo") e ciò ad eccezione del caso in cui tale cambio di controllo avvenga (1) non per atto tra vivi; ovvero (2) per atto tra vivi a favore di soggetti che siano discendenti in linea retta del Controllante Ultimo e/o a favore di società o altri enti direttamente o indirettamente controllati dal Controllante Ultimo o dai suoi discendenti in linea retta o di cui questi stessi siano i beneficiari, precisandosi che il passaggio da controllo esclusivo a controllo congiunto con terzi soggetti che agiscano di concerto con il Controllante Ultimo non costituirà cambio di controllo;</p> <p>(c) possono essere convertite, in tutto o in parte e anche in più tranches, in Azioni Ordinarie FILA a semplice richiesta del titolare delle stesse, da inviarsi al presidente del consiglio di amministrazione della Società e in copia al presidente del collegio sindacale, e ciò sempre in ragione di un'Azione Ordinaria FILA per ogni Azione B.</p> <p>In nessun caso le Azioni Ordinarie FILA potranno essere convertite in Azioni B.</p> <p>FILA può procedere all'emissione di Azioni B limitatamente ai casi di (a) aumento di capitale ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile ovvero mediante nuovi conferimenti senza esclusione o limitazione del diritto d'opzione, in ogni caso in abbinamento ad Azioni Ordinarie FILA come disciplinato in Statuto; e (b) fusione o scissione.</p> <p><u>Azioni C</u></p> <p>Le Azioni C attribuiscono gli stessi diritti delle Azioni Ordinarie FILA fatta eccezione esclusivamente per quanto segue:</p> <p>(a) sono prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società;</p> <p>(b) sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui la Società deliberi la distribuzione a titolo di dividendo ordinario;</p> <p>(c) sono intrasferibili fino al 18 dicembre 2018, fatto salvo il trasferimento delle Azioni C ai soci recedenti di Space Holding S.r.l., ad esito della procedura di liquidazione in natura della loro quota;</p> <p>(d) hanno dato diritto al momento della loro emissione alla attribuzione degli Sponsor Warrant F.I.L.A. S.p.A. in ragione di 3 warrant ogni 2 Azioni C;</p> <p>(e) sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie FILA, prevedendo che per ogni Azione C si ottengano in conversione n. 5 (cinque) Azioni Ordinarie FILA, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale, fermo restando che tale conversione comporterà una riduzione del valore della parità contabile implicita delle Azioni Ordinarie FILA, (i) in ogni caso, nella misura del 35% del numero complessivo delle Azioni C, il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di efficacia della Fusione; e (ii) entro il terzo anniversario dalla data di efficacia della Fusione nella ulteriore misura (a) del 25% del numero complessivo delle Azioni C nel caso in cui il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie FILA, per almeno 20 (venti) giorni, anche non consecutivi, su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 8,788 per</p>

	<p>Azione Ordinaria FILA; (b) del 20% del numero complessivo delle Azioni C nel caso in cui il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie FILA, per almeno 20 (venti) giorni, anche non consecutivi, su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 9,586 per Azione Ordinaria FILA; (c) del 20% del numero complessivo delle Azioni C nel caso in cui il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie FILA, per almeno 20 (venti) giorni, anche non consecutivi, su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 10,385 per Azione Ordinaria FILA, restando inteso che (i) gli eventi di cui alle precedenti lettere (a), (b) e (c) potranno verificarsi anche cumulativamente; e (ii) la conversione delle Azioni C avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo al verificarsi (anche in via cumulativa) degli eventi di cui alle precedenti lettere (a), (b) e (c), compatibilmente con il calendario di Borsa Italiana.</p> <p>In ogni caso, il quinto giorno di borsa aperta successivo al terzo anniversario dalla data di efficacia della Fusione, compatibilmente con il calendario di Borsa Italiana, ogni Azione C residua, non già convertita secondo le ipotesi di cui sopra, si convertirà automaticamente in n. 1 Azione Ordinaria FILA, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale.</p> <p>In nessun caso FILA può procedere all'emissione di nuove Azioni C.</p> <p><u>Aumenti di capitale</u></p> <p>In caso di aumento di capitale sociale da effettuare mediante emissione di sole Azioni Ordinarie FILA, il diritto di sottoscrivere le emittende Azioni Ordinarie FILA sarà riconosciuto a tutti i soci (salvo che il relativo diritto di opzione sia escluso nei modi di legge o non spetti) in proporzione ed in relazione alle azioni - siano Azioni Ordinarie FILA, Azioni B o Azioni C - da ciascuno degli stessi detenute al momento dell'esecuzione dell'aumento di capitale. In tale ipotesi è esclusa in ogni caso la necessità di approvazione della relativa delibera ai sensi dell'art. 2376 del Codice Civile da parte dell'assemblea speciale dei titolari di Azioni B.</p> <p>In caso di aumento di capitale da attuarsi mediante emissione di Azioni Ordinarie FILA e di Azioni B: (i) il numero delle emittende Azioni Ordinarie FILA e Azioni B dovrà essere proporzionale al numero di Azioni Ordinarie FILA e di Azioni B in cui risulterà suddiviso il capitale sociale alla data della relativa delibera precisandosi che, a tal fine, le esistenti Azioni C saranno computate come un pari numero di Azioni Ordinarie FILA; (ii) il titolare di Azioni C potrà sottoscrivere Azioni Ordinarie FILA in proporzione alla partecipazione al capitale rappresentato da Azioni Ordinarie FILA e da Azioni C detenuta al momento della esecuzione dell'aumento di capitale e (iii) le Azioni Ordinarie FILA e le Azioni B di nuova emissione dovranno essere offerte in sottoscrizione al singolo socio in relazione ed in proporzione, rispettivamente, alle Azioni Ordinarie FILA e alle Azioni B dallo stesso detenute al momento della esecuzione dell'aumento di capitale, precisandosi che (i) le esistenti Azioni C saranno a tal fine computate come un pari numero di Azioni Ordinarie FILA; e (ii) le Azioni B potranno essere sottoscritte soltanto da soci già titolari di Azioni B; in assenza di sottoscrizione delle Azioni B di nuova emissione da parte dei soci già titolari di Azioni B, le Azioni B si convertiranno automaticamente in Azioni Ordinarie FILA in ragione di una Azione Ordinaria FILA per ogni Azione B e saranno offerte agli altri soci secondo quanto previsto dalla legge.</p> <p>Nel caso in cui FILA partecipi ad una fusione per incorporazione quale incorporanda ovvero ad una fusione propria, i titolari delle Azioni B avranno diritto di ricevere, nell'ambito del rapporto di cambio, azioni munite delle stesse caratteristiche – quantomeno rispetto al diritto di voto plurimo – delle Azioni B, nei limiti di legge e di compatibilità.</p>
<p>C.5 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.</p>	<p>Alla Data del Documento di Sintesi non esiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni Ordinarie FILA imposte da clausole statutarie ovvero dalle condizioni di emissione, salvo quanto di seguito indicato.</p> <p>Space Holding S.r.l. ha assunto un impegno di <i>lock-up</i> nei confronti dell'Emittente con riferimento alle Azioni Ordinarie FILA rivenienti dalla conversione delle Azioni C, come descritto all'art. 5 dello Statuto, ai seguenti termini e condizioni: (i) con riferimento alle Azioni Ordinarie FILA rivenienti dalla conversione delle Azioni C alla data di efficacia della Fusione, l'impegno di <i>lock-up</i> avrà una durata pari a 12 mesi dalla data di efficacia della Fusione; e (ii) con riferimento alle Azioni Ordinarie FILA rivenienti dalla conversione delle Azioni C al verificarsi degli altri eventi indicati nell'art. 5 dello Statuto, l'impegno di <i>lock-up</i> avrà una durata pari a 6 mesi decorrenti dalla relativa conversione, fermo restando che qualora la conversione si verifici nei 12 mesi successivi alla data di efficacia della Fusione, l'impegno di <i>lock-up</i> si intenderà assunto fino all'ultima nel tempo tra a) 12 mesi dalla data di efficacia della Fusione e b) 6 mesi dalla conversione.</p> <p>Ai sensi del Patto Parasociale:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pencil ha assunto un impegno di <i>lock-up</i> con riferimento alle Azioni Ordinarie FILA e alle Azioni C per un periodo di 18 mesi dalla data di efficacia della Fusione, salvo alcune eccezioni comprensive - tra l'altro - di disposizioni nell'ambito di offerte pubbliche di acquisto, operazioni strategiche e

	<p>operazioni infragruppo; e</p> <ul style="list-style-type: none"> • VEI ha assunto un impegno di <i>lock-up</i> con riferimento alle Azioni Ordinarie FILA per un periodo di 180 giorni dalla data di efficacia della Fusione, salvo alcune eccezioni comprensive - tra l'altro - di disposizioni nell'ambito di offerte pubbliche di acquisto, operazioni infragruppo e operazioni autorizzate dal “<i>corporate broker</i>” di FILA.
C.6 Ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato degli strumenti finanziari offerti.	Alla Data del Documento di Sintesi, le Azioni Ordinarie FILA e i Market Warrant sono ammessi alla negoziazione sul MIV di Borsa Italiana. In data 9 ottobre 2015, FILA ha richiesto l'ammissione alla negoziazione delle Azioni Ordinarie FILA e dei Market Warrant sul MTA, segmento STAR, di Borsa Italiana e la contestuale esclusione delle Azioni Ordinarie FILA e dei Market Warrant dal MIV.
C.7 Descrizione della politica dei dividendi	L'Emittente non ha individuato una politica di dividendi.

Sezione D – Rischi

D.1 Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici e individuali per l'Emittente e per il suo settore.	<p>Rischi connessi alla crescita di FILA ad esito della Fusione e all'attuazione della propria strategia</p> <p>L'attuale configurazione del Gruppo Fila discende da una serie di operazioni di acquisizione effettuate negli ultimi quindici anni. Lo sviluppo dell'attività di FILA e del Gruppo Fila potrebbe essere condizionato da difficoltà connesse alla realizzazione di tali operazioni, da eventuali ritardi nel perfezionamento delle stesse, da eventuali difficoltà incontrate nel processo di integrazione delle nuove realtà aziendali ovvero dall'incapacità di FILA di generare flussi di cassa idonei al finanziamento della propria strategia. In futuro la mancata capacità di FILA di individuare e realizzare operazioni di acquisizione o di investimento potrebbe sortire effetti negativi sulla capacità del Gruppo Fila di perseguire la propria strategia di crescita.</p> <p>Rischi connessi all'attività internazionale e al mutamento delle condizioni dei mercati locali</p> <p>Il Gruppo Fila opera direttamente in più di venti Paesi in tutto il mondo, attraverso siti produttivi e le proprie filiali commerciali. I ricavi netti delle vendite generati da mercati diversi da quello italiano sono stati pari al 75% dei ricavi netti consolidati nell'esercizio al 31 dicembre 2014, al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012. Tale operatività in una pluralità di mercati internazionali espone il Gruppo Fila a vari rischi, derivanti da fattori quali il possibile mutamento della situazione politica ed economica nei diversi Paesi (in particolare nei Paesi emergenti), la necessità di fronteggiare la concorrenza di operatori di diversi mercati, la difficoltà nel riuscire a soddisfare i gusti di clientele di differenti Paesi, la difficoltà nel tutelare i propri prodotti da attività di contraffazione, l'introduzione di limitazioni alle importazioni ed alle esportazioni, possibili cambiamenti nella normativa e nei sistemi tributari dei diversi Paesi e, infine, la necessità di destinare specifiche risorse, umane e finanziarie, alla gestione dell'operatività sui mercati in cui opera il Gruppo Fila.</p> <p>Tali rischi potrebbero incidere negativamente sulla crescita del Gruppo Fila sui mercati stranieri, con conseguente impatto negativo sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.</p> <p>Rischi connessi ai rapporti con i fornitori</p> <p>Il Gruppo Fila si avvale di un numero limitato di fornitori terzi selezionati per l'approvvigionamento delle materie prime e dei semilavorati. Nel caso in cui i fornitori cessassero ovvero ritardassero la fornitura ovvero la stessa non rispondesse ai richiesti <i>standard</i> qualitativi, il Gruppo Fila potrebbe non essere in grado di trovare fornitori alternativi, il che potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi del Gruppo Fila. Inoltre, l'applicazione di condizioni economiche peggiorative rispetto alle attuali potrebbe comportare un aumento dei costi e pertanto un'incidenza sui margini del Gruppo Fila.</p> <p>Rischi relativi all'operatività degli stabilimenti industriali e ai centri di distribuzione</p> <p>Il Gruppo Fila dispone e gestisce stabilimenti industriali in Italia, Francia, Germania, Brasile, Messico e Cina (e in India tramite la propria controllata Writefine), nonché alcuni centri per la distribuzione, situati in Europa, Nord America e Centro e Sud America.</p> <p>Qualsiasi interruzione dell'attività presso gli stabilimenti industriali, con particolare riferimento a quelli rispondenti alle esigenze commerciali dell'intero Gruppo Fila, ovvero presso i centri di distribuzione dovuta sia ad esempio a guasti delle apparecchiature, revoca o sospensione dei permessi e delle licenze, mancanza di forza lavoro o interruzioni di lavoro potrebbe avere un impatto negativo sui risultati economici del Gruppo Fila.</p>
--	--

Rischi connessi alla concorrenza

Il mercato degli strumenti per colorare, disegnare, modellare e scrivere in cui opera il Gruppo Fila è caratterizzato da un elevato grado di specializzazione e competenza. Non vi è tuttavia alcuna garanzia che in futuro il Gruppo Fila sia in grado di far fronte in maniera efficace alla concorrenza e di interpretare e anticipare i gusti e le richieste dei consumatori, sviluppando e lanciando sul mercato prodotti innovativi. L'aumento della concorrenza, pertanto, e l'eventuale incapacità di sviluppare e lanciare sul mercato prodotti innovativi potrebbe avere ripercussioni negative sulla redditività del Gruppo Fila stesso.

Rischi connessi alla normativa dell'ambiente esterno e della salute e sicurezza nei luoghi di lavoro

Eventuali mutamenti degli *standard* di sicurezza o dei limiti in materia di tutela dell'ambiente nelle aree geografiche in cui sono situati gli stabilimenti produttivi del Gruppo Fila (ossia, in Italia, Francia, Germania, Brasile, Messico, Cina e India) nonché il verificarsi di circostanze non prevedibili o eccezionali, potrebbero obbligare il Gruppo Fila a sostenere spese straordinarie in materia ambientale e della sicurezza sui luoghi di lavoro che se non sostenute potrebbero esporre il Gruppo Fila al rischio di sospensioni o interruzioni di lavoro all'interno degli stabilimenti ovvero anche sanzioni amministrative con conseguenti effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Fila stesso.

Rischi connessi alla responsabilità da prodotto

Nonostante la generale effettuazione dei controlli di qualità e la sottoscrizione di apposite polizze assicurative, non può escludersi che FILA debba rispondere di danni conseguenti a eventuali vizi dei prodotti del Gruppo Fila o ad un errato utilizzo dei medesimi, soprattutto ad opera dei bambini, con eventuale accollo di oneri e costi ulteriori a fronte di iniziative giudiziali e stragiudiziali intraprese da consumatori a loro carico, con conseguente impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Fila. Inoltre, la presenza di eventuali vizi riscontrati sui prodotti potrebbe comportare il ritiro dei prodotti stessi, con un conseguente danno all'immagine e alla reputazione del Gruppo Fila e dei relativi marchi, nonché una perdita di ricavi.

Rischi connessi ai diritti di proprietà industriale e intellettuale

Il Gruppo Fila opera attraverso un ampio portafoglio di marchi di consolidata tradizione, registrati a livello nazionale, comunitario ed internazionale e per le classi merceologiche in cui svolge la propria attività. Qualsiasi evento che dovesse compromettere la reputazione dei marchi stessi potrebbe avere un impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di FILA e del Gruppo Fila.

Rischi connessi alla dipendenza da persone chiave

Qualora le figure chiave dell'Amministratore Delegato Massimo Candela e del consigliere delegato Luca Pelosin dovessero interrompere la propria collaborazione con il Gruppo Fila, quest'ultimo potrebbe non essere in grado di sostituirle tempestivamente con figure capaci di assicurare il medesimo apporto, con possibili conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Fila medesimo.

Rischi connessi alla perdita di personale qualificato

La conclusione del rapporto di lavoro con alcuni esponenti delle reti vendita o della produzione potrebbe avere un impatto negativo rilevante sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria Gruppo Fila.

In caso di perdita di alcuno di tali dipendenti, il Gruppo Fila potrebbe, inoltre, non riuscire a impedire di fatto la divulgazione non autorizzata di informazioni relative a (o l'utilizzo di) procedure, pratiche commerciali, sviluppi su nuovi prodotti o clienti.

Rischi connessi al contenzioso

FILA ha costituito nel proprio bilancio consolidato al 30 giugno 2015 dei fondi rischi per contenziosi pari a Euro 858 migliaia, corrispondenti all'esposizione stimata per il rischio di soccombenza del Gruppo Fila in relazione al contenzioso in essere alla Data del Documento di Sintesi.

Tuttavia, non è possibile escludere che il Gruppo Fila possa essere in futuro tenuto a far fronte a oneri e obblighi di risarcimento non coperti dai fondi sopra citati ovvero coperti in misura insufficiente, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Fila.

Rischi connessi alla non contendibilità di FILA e alla concentrazione dell'azionariato

Alla Data del Documento di Sintesi, FILA è controllata, ai sensi dell'art. 93 TUF, da Massimo Candela, indirettamente, attraverso Pencil. A conclusione delle operazioni di conversione del 100% delle Azioni C, nonché dell'esercizio dei Market Warrant e degli Sponsor Warrant, Pencil verrebbe a detenere il 46,97% del capitale sociale votante di FILA e il 59,62% dei diritti di voto per effetto della titolarità delle Azioni B che danno diritto a tre voti per ciascuna Azione B.

Rischi connessi all'esposizione debitoria del Gruppo Fila

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo Fila al 30 giugno 2015 risulta pari a Euro 55,6 milioni, al

31 dicembre 2014 a Euro 58,4 milioni, al 31 dicembre 2013 a Euro 61,7 milioni e al 31 dicembre 2012 pari a Euro 82,8 milioni.

Il rimborso dell'indebitamento dipenderà dalla capacità di FILA di generare flussi di cassa positivi. La mancata capacità di FILA di rimborsare quanto dovuto agli enti finanziatori entro i termini contrattualmente previsti, potrebbe rendere necessario il ricorso a nuove fonti di finanziamento, che potrebbero non essere disponibili o essere disponibili a condizioni peggiorative rispetto a quelle attualmente in essere, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Fila.

Rischi connessi all'oscillazione dei tassi di interesse

L'indebitamento nei confronti del sistema bancario espone il Gruppo Fila al rischio di variazioni dei tassi di interesse. Gli oneri finanziari del Gruppo Fila sono influenzati anche dall'oscillazione dei tassi di interesse che possono avere un impatto significativo sull'ammontare degli interessi da pagare alle relative scadenze. La politica del Gruppo Fila attualmente è di rimanere nell'area del tasso variabile: tutti i finanziamenti in essere sono a tasso variabile, senza ricorso a strumenti finanziari derivati per la copertura dal rischio di variazione dei tassi di interesse. Nonostante il Gruppo Fila persegua una politica di gestione del rischio di tasso non è possibile escludere che future oscillazioni dei tassi di interesse possano determinare un aumento dei costi connessi al finanziamento o al rifinanziamento del debito, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Fila.

Rischi connessi all'andamento dei tassi di cambio

Il Gruppo Fila conclude e continuerà a concludere operazioni in valute diverse dall'Euro, soprattutto derivanti dalla distribuzione geografica delle diverse attività industriali del Gruppo Fila rispetto alla distribuzione geografica dei mercati in cui opera, ed è, pertanto, esposto al rischio derivante dalle fluttuazioni nei tassi di cambio tra le diverse divise. Non si può escludere che future oscillazioni dei tassi di cambio tra le varie valute possano avere ripercussioni negative sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale delle società del Gruppo Fila, nonché influenzare la comparabilità dei singoli esercizi.

Rischi connessi ai crediti commerciali del Gruppo Fila

I crediti commerciali del Gruppo Fila verso terzi al 30 giugno 2015 sono pari a Euro 126.276 migliaia, di cui circa Euro 15.059 migliaia (pari all'11,93% dell'ammontare complessivo) sono rappresentati dai crediti commerciali scaduti (al 31 dicembre 2014 erano pari a Euro 68.734 migliaia, al 31 dicembre 2013 erano pari a Euro 61.317 e al 31 dicembre 2012 erano pari a Euro 55.519). Il fondo svalutazione crediti al 30 giugno 2015 è pari a circa Euro 3,7 milioni e copre i crediti in contenzioso o di incerta esigibilità. Non è possibile escludere che, anche alla luce delle attuali condizioni di mercato, una parte dei clienti del Gruppo Fila possa ritardare o non onorare i pagamenti nei termini e con le modalità convenute, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Fila.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità a cui è soggetto il Gruppo Fila può sorgere per effetto dell'incapacità o difficoltà di reperire, a condizioni economiche praticabili, le risorse finanziarie necessarie per il supporto delle attività operative in maniera tempestiva. Al 30 giugno 2015 l'ammontare delle linee di credito e degli affidamenti disponibili e non utilizzati risulta pari a Euro 48 milioni.

I fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento potrebbero rivelarsi insufficienti e, laddove non sia possibile sopperire con strumenti alternativi a condizioni simili, l'attività del Gruppo Fila potrebbe risentire un impatto negativo sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Rischi connessi all'attività di *due diligence* condotta sul Gruppo Fila e alle limitazioni agli obblighi di indennizzo in capo a Pencil

La Fusione è stata realizzata dall'Emittente a seguito dello svolgimento di un'appropriata attività di *due diligence* volta a valutare adeguatamente la Società Incorporanda e il Gruppo Fila.

Ai sensi dell'accordo quadro - sottoscritto tra Pencil e la Società Incorporanda, da una parte, e l'Emittente e Space Holding S.r.l., dall'altra parte, avente ad oggetto termini e condizioni dell'Operazione Space-Fila e della Fusione – e in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, Pencil ha rilasciato alcune dichiarazioni e garanzie a favore di FILA relativamente a se stessa e al Gruppo Fila.

Nel caso in cui si dovessero verificare passività, costi, danni, minusvalenze e/o insussistenze di attività e/o sopravvenienze passive relativamente alla Società Incorporanda e/o al Gruppo Fila non coperte dalle dichiarazioni e garanzie rilasciate da Pencil o rispetto alle quali non fosse comunque possibile ottenere in tutto in parte il pagamento del relativo indennizzo, si potrebbero verificare effetti pregiudizievoli sulla situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria del Gruppo Fila nonché sul prezzo di mercato degli strumenti finanziari emessi da FILA.

Rischi relativi ai dati pro-forma

	<p>Lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2014 e il conto economico pro-forma relativo al periodo chiuso in tale data sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti della Fusione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale dell'Emittente, rispetto a quelli già presentati nel bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, come se la Fusione fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2013 e, per quanto riguarda gli effetti economici ed i flussi finanziari, il 1° gennaio 2014.</p> <p>Le informazioni finanziarie pro-forma rappresentano una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che sarebbero potuti derivare dalla Fusione sulla situazione patrimoniale-finanziaria ed economica dell'Emittente. Qualora la Fusione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nelle informazioni finanziarie pro-forma.</p> <p>Rischi connessi alla qualità, all'andamento dei prezzi e alla disponibilità delle materie prime e semilavorati</p> <p>Potenziati incrementi del costo delle materie prime potrebbero avere in futuro un'incidenza sui margini di FILA, nel caso si presentasse una generale difficoltà di trasferire contestualmente o in un ragionevole lasso di tempo eventuali maggiori costi sui prezzi di vendita. In caso di tensioni sul fronte dell'offerta, dovute alla diminuzione del numero dei fornitori di semilavorati o materie prime, o alla scarsità delle medesime ovvero a un incremento della concorrenza degli altri operatori del settore, FILA potrebbe incontrare difficoltà nel reperimento di materie prime o semilavorati di adeguata qualità o in misura sufficiente per sostenere la crescita della produzione, o subire incrementi dei costi, con conseguenze negative nel caso in cui non sussistano le condizioni di mercato per un recupero, anche parziale, di detti incrementi tramite adeguate politiche di prezzo.</p> <p>Rischi connessi alla stagionalità delle vendite</p> <p>Il mercato in cui opera il Gruppo Fila è caratterizzato da fenomeni di stagionalità tipici del settore, soprattutto nell'ambito dei prodotti destinati all'uso scolastico a causa della riapertura delle scuole. Pertanto i risultati relativi a tali periodi non sono comparabili a quelli degli altri trimestri.</p> <p>Rischi connessi al quadro normativo di riferimento</p> <p>Il Gruppo Fila è soggetto, nelle varie giurisdizioni in cui opera, alle disposizioni di legge e alle normative tecniche applicabili ai prodotti realizzati e commercializzati. Eventuali violazioni della normativa di riferimento potrebbero comportare sanzioni civili, amministrative e penali, nonché l'obbligo di eseguire attività di regolarizzazione i cui costi e responsabilità potrebbero riflettersi negativamente sull'attività del Gruppo Fila e sui suoi risultati.</p> <p>Inoltre, non si può escludere che futuri cambiamenti legislativi nei Paesi nei quali il Gruppo Fila opera potrebbero imporre allo stesso l'adozione di <i>standard</i> più severi, che potrebbero comportare costi di adeguamento delle strutture produttive o delle caratteristiche dei prodotti o, ancora, limitare l'operatività del Gruppo Fila con conseguenti ripercussioni negative al momento non prevedibili sui risultati di FILA e del Gruppo Fila.</p>
<p>D.3 Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari.</p>	<p>Rischi connessi ai problemi di liquidità delle Azioni Ordinarie FILA e all'assenza di attività di stabilizzazione</p> <p>Le Azioni Ordinarie FILA e i Market Warrant presentano gli elementi di rischio propri di un investimento in strumenti finanziari quotati.</p> <p>Alla Data del Documento di Sintesi, non è previsto che venga svolta alcuna attività di stabilizzazione in relazione alle Azioni Ordinarie FILA e ai Market Warrant. Sussiste, pertanto, il rischio che gli strumenti finanziari siano soggetti a fluttuazioni, anche significative, del prezzo di mercato e/o che non si formi o non si mantenga un mercato attivo degli stessi, con possibili conseguenti problemi di liquidità del mercato e/o di liquidazione da parte degli investitori.</p> <p>Rischi connessi alla sospensione delle negoziazioni</p> <p>Borsa Italiana potrebbe sospendere e/o escludere - secondo il caso - l'Emittente dalla negoziazione di Azioni Ordinarie FILA e/o dei Market Warrant sul MTA ove l'Emittente non fosse in regola con i requisiti di ammissione richiesti da detta Autorità.</p> <p>Rischi connessi ad impegni temporanei di inalienabilità delle azioni dell'Emittente</p> <p>Alla rispettiva scadenza dei suddetti impegni di <i>lock-up</i>, non si può escludere che Space Holding S.r.l. e/o Pencil e/o VEI procedano alla vendita delle Azioni Ordinarie FILA detenute con conseguente potenziale impatto negativo sull'andamento del prezzo di mercato delle medesime.</p>

Sezione E – Offerta

<p>E.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'emissione / offerta.</p>	<p>Si stima che le spese relative al processo di migrazione delle Azioni Ordinarie FILA e i Market Warrant dal MIV al MTA e contestuale esclusione dal MIV siano pari a circa Euro 300.000,00. Tale passaggio non comporta emissione di azioni.</p>
<p>E.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, stima dell'importo netto dei proventi.</p>	<p>La migrazione dal MIV al MTA, segmento STAR, dovrebbe attribuire alle Azioni Ordinarie FILA maggiore liquidità consentendo un ampliamento dei soggetti investitori, ivi compresi gli investitori al dettaglio, che potrebbero diventare azionisti di FILA.</p>
<p>E.3 Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta.</p>	<p>Non applicabile.</p>
<p>E.4 Descrizione di eventuali interessi significativi per l'emissione / l'offerta, compresi interessi confliggenti.</p>	<p>Non applicabile.</p>
<p>E.5 Persona fisica o giuridica che offre in vendita lo strumento finanziario / Accordi di <i>lock-up</i>: parti interessate, indicazione del periodo di <i>lock-up</i>.</p>	<p>Space Holding S.r.l. ha assunto un impegno di <i>lock-up</i> nei confronti dell'Emittente con riferimento alle Azioni Ordinarie FILA rivenienti dalla conversione delle Azioni C, come descritto all'art. 5 dello Statuto, ai seguenti termini e condizioni: (i) con riferimento alle Azioni Ordinarie FILA rivenienti dalla conversione delle Azioni C alla data di efficacia della Fusione, l'impegno di <i>lock-up</i> avrà una durata pari a 12 mesi dalla data di efficacia della Fusione; e (ii) con riferimento alle Azioni Ordinarie FILA rivenienti dalla conversione delle Azioni C al verificarsi degli altri eventi indicati nell'art. 5 dello Statuto, l'impegno di <i>lock-up</i> avrà una durata pari a 6 mesi decorrenti dalla relativa conversione, fermo restando che qualora la conversione si verificasse nei 12 mesi successivi alla data di efficacia della Fusione, l'impegno di <i>lock-up</i> si intenderà assunto fino all'ultima nel tempo tra a) 12 mesi dalla data di efficacia della Fusione e b) 6 mesi dalla conversione.</p> <p>Ai sensi del Patto Parasociale:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pencil ha assunto un impegno di <i>lock-up</i> con riferimento alle Azioni Ordinarie FILA e alle Azioni C per un periodo di 18 mesi dalla data di efficacia della Fusione, salvo alcune eccezioni comprensive - tra l'altro - di disposizioni nell'ambito di offerte pubbliche di acquisto, operazioni strategiche e operazioni infragruppo; e • VEI ha assunto un impegno di <i>lock-up</i> con riferimento alle Azioni Ordinarie FILA per un periodo di 180 giorni dalla data di efficacia della Fusione, salvo alcune eccezioni comprensive - tra l'altro - di disposizioni nell'ambito di offerte pubbliche di acquisto, operazioni infragruppo e operazioni autorizzate dal "corporate broker" di FILA.
<p>E.6 Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall'offerta / Ammontare e percentuale della diluizione immediata qualora nel caso di offerta di sottoscrizione</p>	<p>Non applicabile.</p>

destinata agli attuali azionisti essi non sottoscrivano la nuova offerta.	
E.7 Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.	FILA non accolla agli investitori i costi della procedura di trasferimento dal MIV al MTA, segmento STAR.