



GRUPPO F.I.L.A.
RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA
AL 30 SETTEMBRE 2017

F.I.L.A. – Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

Indice

Informazioni Preliminari	4
Organi di Amministrazione e Controllo.....	4
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.	5
I - Relazione Intermedia sulla Gestione	6
Dati di sintesi	6
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.	8
Risultati della gestione economica normalizzata	8
La stagionalità del settore di attività	11
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria	12
Analisi della situazione finanziaria	15
Informativa per Settore Operativo	18
Business Segments – Stato Patrimoniale	19
Business Segments – Conto Economico	20
Business Segments – Altre Informazioni Complementari	21
Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell’Esercizio	22
Fatti di rilievo successivi al terzo trimestre 2017.....	23
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso	23
II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2017	24
Prospetti contabili di bilancio consolidato	24
Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria	24
Prospetto sintetico del conto economico complessivo	25
Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto	26
Rendiconto finanziario consolidato sintetico	27
Allegati.....	29
Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni	29
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali.....	30
Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati	31



RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2017

Informazioni Preliminari

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Gianni Mion
Amministratore Delegato	Massimo Candela
Consigliere Delegato	Luca Pelosin
Consigliere e Presidente Onorario	Alberto Candela
Consigliere (**)	Fabio Zucchetti
Consigliere (**)	Annalisa Barbera
Consigliere (*)	Sergio Ravagli
Consigliere (*) (***)	Gerolamo Caccia Dominioni
Consigliere (*)	Francesca Prandstraller

(*) Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art.3 del Codice di Autodisciplina.

(**) Amministratore non esecutivo.

(***) Lead Independent Director.

Comitato Controllo e Rischi

Gerolamo Caccia Dominioni
Fabio Zucchetti
Sergio Ravagli

Collegio Sindacale

Presidente	Claudia Mezzabotta
Sindaco Effettivo	Stefano Amoroso
Sindaco Effettivo	Pietro Villa
Sindaco Supplente	Sonia Ferrero

Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.

Il Gruppo F.I.L.A. opera nel settore della produzione e commercializzazione di prodotti per l'espressione creativa, realizzando articoli per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere, quali pastelli legno, pastelli cera, paste da modellare, gessetti, colori ad olio, acrilico, acquerello, tempera, carta per le belle arti, la scuola ed il tempo libero.

Il Gruppo F.I.L.A. conta, al 30 settembre 2017, 21 stabilimenti produttivi, 40 filiali nel mondo, impiega oltre 7.000 persone ed è divenuto un'icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, DAS, LYRA, CANSON, MAIMERI, DALER & ROWNEY LUKAS e TICONDEROGA.

Nata a Firenze nel 1920, F.I.L.A. è stata segnata negli ultimi vent'anni da una significativa crescita avvenuta anche attraverso una serie di acquisizioni strategiche: la società italiana Adica Pongo nel 1994, il Gruppo statunitense Dixon Ticonderoga nel 2005, il Gruppo tedesco LYRA nel 2008, la società messicana Lapiceria Mexicana nel 2010, l'acquisizione del ramo d'azienda Maimeri nel 2014. A queste operazioni, a conclusione di un percorso iniziato nel 2011 con l'acquisto di una partecipazione di collegamento, si è aggiunta nel 2015 l'acquisto della quota di controllo nella società indiana DOMS Industries Pvt Ltd.

Nel corso del 2016, il Gruppo F.I.L.A. ha rafforzato il proprio percorso di sviluppo attraverso acquisizioni strategiche nel settore *art & craft*, proponendosi di diventare il player di riferimento in questo settore. In data 3 febbraio 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha acquisito il controllo del Gruppo Daler-Rowney Lukas storico marchio che produce e distribuisce dal 1783 articoli e accessori per il settore *art & craft* con una presenza diretta nel Regno Unito, Repubblica Dominicana, Germania e USA.

Nel mese di settembre 2016 il Gruppo F.I.L.A. ha acquisito la società St. Cuthberts, storica cartiera inglese, fondata nel 1907, attiva nell'area sud-ovest dell'Inghilterra nella produzione della carta da disegno di alta qualità per fini artistici.

Nel mese di ottobre 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del Gruppo Canson, fondato nel 1557 dalla Famiglia Montgolfier con sede in Francia ad Annonay, che possiede uno stabilimento di produzione in Francia e siti di conversione e distribuzione in Italia, Francia, USA, Cina, Australia e Brasile. I prodotti Canson sono presenti in oltre 120 paesi ed è il marchio più prestigioso al mondo nell'ambito della produzione e distribuzione di carte ad alto valore aggiunto per le belle arti, il disegno, il tempo libero e la scuola ma anche per le edizioni artistiche, la stampa tecnica e digitale.

I - Relazione Intermedia sulla Gestione

Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari di Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 settembre 2017, sono di seguito riportati.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2017	% sui ricavi	Settembre 2016	% sui ricavi	Variazione 2017 - 2016	
Ricavi della gestione caratteristica	391.548	100,0%	309.312	100,0%	82.236	26,6%
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	62.018	15,8%	49.016	15,8%	13.002	26,5%
Risultato operativo	47.855	12,2%	38.789	12,5%	9.066	23,4%
Risultato della gestione finanziaria	(11.346)	-2,9%	(3.704)	-1,2%	(7.642)	-206,3%
Totale Imposte	(12.400)	-3,2%	(11.324)	-3,7%	(1.076)	-9,5%
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	22.952	5,9%	22.740	7,4%	212	0,9%

Risultato per azione (centesimi di €)

<i>base</i>	0,56	0,55
<i>diluito</i>	0,55	0,54

<i>NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2017	% sui ricavi	Settembre 2016	% sui ricavi	Variazione 2017 - 2016	
Ricavi della gestione caratteristica	391.548	100,0%	309.312	100,0%	82.236	26,6%
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	67.959	17,4%	55.169	17,8%	12.790	23,2%
Risultato operativo	53.796	13,7%	44.942	14,5%	8.854	19,7%
Risultato della gestione finanziaria	(12.336)	-3,2%	(3.910)	-1,3%	(8.426)	-215,5%
Totale Imposte	(12.829)	-3,3%	(12.681)	-4,1%	(148)	-1,2%
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	27.474	7,0%	27.323	8,8%	151	0,6%

Risultato per azione (centesimi di €)

<i>base</i>	0,67	0,66
<i>diluito</i>	0,65	0,65

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2017	30 settembre 2016	Variazione 2017 - 2016
Flusso Monetario netto da attività operativa	(29.271)	(14.318)	(14.953)
Investimenti	15.289	7.253	8.036
% sui ricavi	3,9%	2,3%	

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2017	31 dicembre 2016	Variazione 2017 - 2016
Capitale investito netto	525.854	462.407	63.447
Posizione finanziaria netta ⁽²⁾	(276.466)	(223.437)	(53.029)
Patrimonio Netto	(249.388)	(238.970)	(10.418)

⁽¹⁾ Il Margine Operativo Lordo (MOL) corrisponde al risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni;

⁽²⁾ Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e di un finanziamento attivo a terze parti classificato come non corrente. La posizione finanziaria netta definita dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2017 sono pari a 3.475 migliaia di Euro di cui considerate nel computo della posizione finanziaria netta 5 migliaia di Euro; pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo F.I.L.A. non coincide, per tale importo, con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione Consob.

Normalizzazioni 2017:

- La normalizzazione operata a livello di Margine Operativo Lordo al 30 settembre 2017 si riferisce a costi operativi non ricorrenti per circa 5,9 milioni di Euro principalmente riguardanti i piani di riorganizzazione del Gruppo e il piano di *stock grant* riconosciuto ad alcuni dipendenti del Gruppo.
- La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce al provento finanziario iscritto in capo alla società Lyra KG (Germania) e derivante dalla cessione del 30% dell'interessenza detenuta in FILA Nordic AB (Svezia) per un ammontare pari a circa 1 milione di Euro.
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 30 settembre 2017 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell'effetto fiscale.

Normalizzazioni 2016:

- La normalizzazione operata sul Margine Operativo Lordo al 30 settembre 2016 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a circa 6,2 milioni di Euro, principalmente riguardanti consulenze sostenute a supporto delle operazioni straordinarie di M&A compiute dal Gruppo;
- La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si sostanzia nell'eliminazione di un provento finanziario netto pari a 0,2 milioni di Euro, relativo all'effetto combinato del provento rilevato sul derivato di copertura sul finanziamento in sterline ottenuto per l'acquisizione del Gruppo DalerRowney Lukas e dell'onere da adeguamento cambi calcolato sul finanziamento stesso;
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 30 settembre 2016 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell'effetto fiscale.

Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti nel terzo trimestre 2017, sono di seguito riportati.

Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2017 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo pari al 23,2% rispetto allo stesso periodo del 2016 (2% al netto degli effetti cambio ed M&A).

<i>NORMALIZZATO</i> - Valori in migliaia di Euro	Settembre 2017	% sui ricavi Ge.Ca.	Settembre 2016	% sui ricavi Ge.Ca.	Variazione 2017 - 2016	
Ricavi della Gestione Caratteristica	391.548	100%	309.312	100%	82.236	26,6%
Altri Ricavi e Proventi	16.547		7.012		9.535	136,0%
Totale Ricavi	408.095		316.324		91.771	29,0%
Totale Costi Operativi	(340.136)	-86,9%	(261.155)	-84,4%	(78.981)	-30,2%
Margine Operativo Lordo	67.959	17,4%	55.169	17,8%	12.790	23,2%
Ammortamenti e Svalutazioni	(14.163)	-3,6%	(10.227)	-3,3%	(3.936)	-38,5%
Risultato Operativo	53.796	13,7%	44.942	14,5%	8.854	19,7%
Risultato della Gestione Finanziaria	(12.336)	-3,2%	(3.910)	-1,3%	(8.426)	-215,5%
Utile Prima delle Imposte	41.460	10,6%	41.032	13,3%	428	1,0%
Totale Imposte	(12.829)	-3,3%	(12.681)	-4,1%	(148)	-1,2%
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	28.631	7,3%	28.351	9,2%	280	1,0%
Risultato di Periodo	28.631	7,3%	28.351	9,2%	280	1,0%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	1.157	0,3%	1.028	0,3%	129	12,6%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	27.474	7,0%	27.323	8,8%	151	0,6%

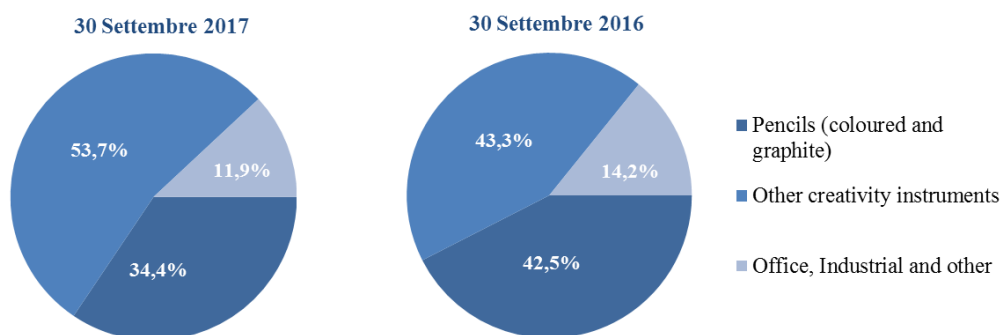
Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al mese di settembre 2016.

I “Ricavi della Gestione Caratteristica”, pari a 391.548 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all’esercizio precedente pari a 82.236 migliaia di Euro (incremento del 26,6% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente).

La crescita organica è pari a 9.204 migliaia di Euro (+3% rispetto al 30 settembre 2016) ed è stata calcolata al netto dell’effetto negativo su cambi pari a circa 1.144 migliaia di Euro (principalmente per deprezzamento della sterlina inglese e del pesos messicano solo in parte compensato dall’apprezzamento della rupia indiana) e dell’effetto M&A pari a circa 74.177 migliaia di Euro (di cui principalmente: 66.776 migliaia di Euro riferiti al Gruppo Canson consolidato dal mese di ottobre 2016, 4.615 migliaia di Euro attribuibili ad un mese di esercizio del Gruppo Daler-Rowney Lukas consolidato dal mese di febbraio 2016, 3.046 migliaia di Euro di competenza di St. Cuthberts Mill

consolidata dal mese di settembre 2016). Tale crescita si è manifestata principalmente nell'area geografica asiatica per 5.918 migliaia di Euro pari a +16,4% (prevalentemente riferita alla controllata indiana), nel Centro-Sud America per 4.927 migliaia di Euro pari a +12,6% (in particolare Messico ed in parte minore in Cile ed Argentina) ed è stata parzialmente compensata da una riduzione del fatturato in Europa per 606 migliaia di Euro pari a -0,5% (in particolare in Italia per un contrazione della domanda riscontrata su tutti i canali distributivi e di un conseguente ritardo nella partenza della campagna scuola) e in Nord America per 1.216 migliaia di Euro pari al -1,2%; i problemi locali di integrazione logistica riscontrati nell'area nordamericana con il Gruppo Daler e, in parte minore, Canson, sono ormai risolti a conferma del significativo recupero del fatturato rispetto al trimestre precedente.

Per una maggiore comprensione delle dinamiche che coinvolgono il fatturato del Gruppo F.I.L.A. si riporta nel seguito il dettaglio comparato con il periodo precedente del fatturato per "Area Strategica d'Affari":



Gli Altri Ricavi e Proventi, pari a 16.547 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente di 9.535 migliaia di Euro principalmente imputabile alle differenze positive su cambi relative ad operazioni commerciali realizzate nel Regno Unito. Tale voce trova una piena compensazione nella voce "Altri costi", inclusa nei costi operativi, in cui sono classificate le differenze cambio negative su operazioni commerciali.

I "Costi Operativi" sono pari a 340.136 migliaia di Euro e mostrano un incremento di 78.981 migliaia di Euro rispetto al 2016, attribuibile quasi esclusivamente all'effetto M&A ed in parte residuale all'incremento dei costi di acquisto, commerciali, di marketing, di trasporto e di struttura a sostegno del maggior fatturato realizzato e alle differenze cambio negative realizzate su operazioni commerciali.

Il "Margine Operativo Lordo" ammonta a 67.959 migliaia di Euro, in aumento di 12.790 migliaia di Euro rispetto al 2016 (+23,2%, di cui +2% organico).

Gli ammortamenti e le svalutazioni mostrano un incremento pari a 3.936 migliaia di Euro dovuto al progressivo ammortamento di “*Marchi*” ed “*Altre Immobilizzazioni immateriali*” valorizzate mediante “*Purchase Price Allocation*” nell’ambito delle operazioni straordinarie realizzate nel corso del 2016, che all’incremento degli ammortamenti su attività materiali relative alla nuove società acquisite.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” normalizzato mostra un peggioramento rispetto al 30 settembre 2016 pari a 8.426 migliaia di Euro dovuto principalmente ai maggiori interessi passivi sostenuti da F.I.L.A. S.p.A. sul finanziamento passivo contratto nel corso del 2016 per le acquisizioni effettuate ed a differenze cambio finanziarie negative su finanziamenti infragruppo concessi in Euro a società dell’area statunitense, brasiliana, russa e sudafricana.

Le “Imposte” normalizzate complessive di Gruppo, pari a 12.829 migliaia di Euro, mostrano una differenza rispetto a Settembre 2016 pari a 148 migliaia di Euro; l’incidenza fiscale è sostanzialmente in linea con quella dell’esercizio precedente grazie all’utilizzo della base “ACE” maturata.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“*minorities*”) il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2017 è pari a 27.474 migliaia di Euro, rispetto alle 27.323 migliaia di Euro dell’esercizio precedente.

La stagionalità del settore di attività

I livelli di attività del Gruppo sono correlati alla stagionalità del business e si riflettono sui dati consolidati.

La ripartizione del conto economico per trimestre mette in evidenza come la concentrazione delle attività di vendita avvenga tra il secondo e terzo trimestre in occasione della “campagna scuola”. Nello specifico, nel mese di settembre si realizzano le principali vendite attraverso il canale tradizionale “*fornitori scuola*” e nel mese di agosto attraverso il canale “*retailers*”.

Si espongono nel seguito i principali dati trimestrali del 2017 e del 2016.

valori in migliaia di Euro	2016				2017		
	Marzo 2016	Giugno 2016	Settembre 2016	Dicembre 2016	Marzo 2017	Giugno 2017	Settembre 2017
Ricavi della gestione caratteristica	82.896	201.514	309.312	422.609	117.613	260.543	391.548
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>19,62%</i>	<i>47,68%</i>	<i>73,19%</i>	<i>100,00%</i>			
Margine Operativo Lordo	10.143	31.222	49.016	56.824	16.072	38.988	62.018
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>12,24%</i>	<i>15,49%</i>	<i>15,85%</i>	<i>13,45%</i>	<i>13,67%</i>	<i>14,96%</i>	<i>15,84%</i>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>17,85%</i>	<i>54,94%</i>	<i>86,26%</i>	<i>100,00%</i>			
Margine Operativo Lordo Normalizzato	11.870	36.572	55.169	67.222	17.106	43.846	67.959
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>14,32%</i>	<i>18,15%</i>	<i>17,84%</i>	<i>15,91%</i>	<i>14,54%</i>	<i>16,83%</i>	<i>17,36%</i>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>17,66%</i>	<i>54,41%</i>	<i>82,07%</i>	<i>100,00%</i>			
Posizione Finanziaria Netta	(166.344)	(188.895)	(175.798)	(223.437)	(255.852)	(285.584)	(276.466)

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 settembre 2017, sono di seguito riportati.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2017	Dicembre 2016	Variazione 2017 - 2016
Immobilizzazioni Immateriali	209.173	218.440	(9.267)
Immobilizzazioni Materiali	83.915	81.321	2.594
Immobilizzazioni Finanziarie	4.215	3.656	559
Attivo Fisso Netto	297.303	303.416	(6.113)
Altre Attività/Passività Non Correnti	16.118	20.737	(4.619)
Rimanenze	185.058	177.406	7.652
Crediti Commerciali e Altri Crediti	173.025	113.582	59.443
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(89.345)	(90.445)	1.100
Altre Attività e Passività Correnti	(1.581)	154	(1.735)
Capitale Circolante Netto	267.157	200.697	66.460
Fondi	(54.724)	(62.444)	7.720
Capitale Investito Netto	525.854	462.407	63.447
Patrimonio Netto	(249.388)	(238.970)	(10.418)
Posizione Finanziari Netta	(276.466)	(223.437)	(53.029)
Fonti Nette di Finanziamento	(525.854)	(462.407)	(63.447)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2017, pari a 525.854 migliaia di Euro, è costituito principalmente dall’Attivo Fisso Netto”, pari a 297.303 migliaia di Euro (in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2016 per 6.113 migliaia di Euro), e dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 267.157 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2016 pari a 66.460 migliaia di Euro).

La variazione delle “Immobilizzazioni Immateriali” rispetto al 31 dicembre 2016, negativa per 9.267 migliaia di Euro, si riferisce sostanzialmente ad effetti cambio negativi di conversione (5.078 migliaia di Euro) ed al progressivo ammortamento delle immobilizzazioni (5.091 migliaia di Euro), con particolare riferimento ai valori di “*Marchi*” e “*Development Technology*” iscritti in capo alle società del Gruppo Daler-Rowney Lukas, di St. Cuthberts Mill (Regno Unito), di Gruppo Canson e di DOMS Industries Pvt Ltd (India) valorizzati nel corso del processo di acquisizione delle società stesse. Gli investimenti del periodo, pari a 1.108 migliaia di Euro, sono riferiti in particolar modo all’implementazione del nuovo *ERP* di Gruppo.

La variazione delle “Immobilizzazioni Materiali” rispetto al 31 dicembre 2016, pari a 2.594 migliaia di Euro è principalmente imputabile agli investimenti effettuati in “Impianti e Macchinari” e “Fabbricati” (in uso o in corso di realizzazione) dalle società del Gruppo, tesi a sostenere la crescita

dei volumi di produzione e allo sviluppo del business in particolare nel settore “*Art & Craft*”. Gli investimenti netti, complessivamente pari a 14.234 migliaia di Euro, hanno interessato principalmente DOMS Industries Pvt Ltd (India), F.I.L.A. S.p.A., Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Canson SAS (Francia) e Daler Rowney Ltd (Regno Unito), quest’ultime impegnate nella realizzazione di nuovi magazzini. La variazione complessiva è anche interessata da differenze cambio di conversione negative per 2.434 migliaia di Euro ed ammortamenti pari a 8.213 migliaia di Euro.

L’aumento delle “Immobilizzazioni finanziarie” rispetto al 31 dicembre 2016 ammonta a 559 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile all’adeguamento al *Fair Value* del Carrying amount dei derivati di copertura iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A. per un ammontare complessivo pari a 434 migliaia di Euro.

La variazione del “Capitale Circolante Netto” rispetto al 31 dicembre 2016 ammonta a 66.460 migliaia di Euro ed è stata determinata dai fattori di seguito esposti:

- “Rimanenze” – la variazione ammonta a 7.652 migliaia di Euro, principalmente imputabile all’incremento delle giacenze a supporto della pianificazione delle vendite, si è manifestata in particolar modo in Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), in Daler Rowney Ltd (Regno Unito), nell’indiana DOMS Industries Pvt Ltd (India) e nelle controllate cinesi.
- “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 59.443 migliaia di Euro principalmente a fronte dell’incremento del fatturato generato dal Gruppo e per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A. per il quale il monte crediti raggiunge il suo massimo ammontare coerentemente con l’andamento delle vendite concentrate nel corso della “*Campagna scuola*”. La variazione ha interessato in particolare F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.);
- “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in diminuzione per 1.100 migliaia di Euro principalmente imputabile ad effetti cambio positivi che hanno compensato l’incremento dei debiti rilevato sulle società del Gruppo.
- “Altre Attività e Passività Correnti” – in diminuzione di 1.735 migliaia di Euro imputabile all’incremento dei debiti per imposte correnti.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 dicembre 2016, positiva per 7.720 migliaia di Euro si riferisce principalmente a:

- Riduzione delle imposte differite passive (6.208 migliaia di Euro) in parte attribuibile al loro rilascio (4.559 migliaia di Euro) principalmente calcolati sugli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali valorizzate mediante “*Purchase Price Allocation*” nel corso delle acquisizioni compiute dal Gruppo negli ultimi esercizi, in parte dovute ad effetti cambio negativi pari a 1.615 migliaia di Euro;

- Riduzione pari a 2.252 migliaia di Euro della voce “Benefici a dipendenti” principalmente imputabile ad utili attuariali (2.285 migliaia di Euro) rilevati in particolare nella società Daler Rowney Ltd (Regno Unito);
- Incremento dei Fondi Rischi ed Oneri per un ammontare pari a 739 migliaia di Euro prevalentemente attribuibili a piani di ristrutturazione in corso.

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 249.388 migliaia di Euro al 30 settembre 2017, mostra una variazione positiva rispetto al 31 dicembre 2016 pari a 10.418 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 24.109 migliaia di Euro (di cui 1.157 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la variazione residua è principalmente dovuta ad effetti cambio negativi per 14.160 migliaia di Euro, al pagamento di Dividendi per 3.877 migliaia di Euro (di cui 3.711 migliaia di Euro relativi a F.I.L.A. S.p.A. e 166 migliaia di Euro alle minorities), all’adeguamento positivo del “*Fair Value*” degli strumenti derivati iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A. e Canson SAS (Francia) designati di copertura (388 migliaia di Euro), alla riserva costituita per “*Share Based Premium*” pari a 2.178 migliaia di Euro ed all’incremento della riserva IAS 19 per 1.806 migliaia di Euro.

La voce “Posizione Finanziaria Netta” del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2017 è negativa per 276.466 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2016 di 53.029 migliaia di Euro. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo: “Analisi della Situazione Finanziaria.”

Analisi della situazione finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo al 30 settembre 2017 è di seguito proposta la tabella della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2017 risulta negativa per 276.466 migliaia di Euro.

<i>valori in migliaia di Euro</i>		Settembre 2017	Dicembre 2016	Variazione
A	Cassa	94	73	21
B	Altre Disponibilità Liquide	36.615	59.446	(22.831)
C	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D	Liquidità (A + B + C)	36.708	59.519	(22.811)
E	Crediti finanziari correnti	479	275	204
F	Debiti bancari correnti	(115.577)	(52.879)	(62.698)
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(18.545)	(24.158)	5.613
H	Altri debiti finanziari correnti	(350)	(16.497)	16.147
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	(134.472)	(93.534)	(40.938)
J	Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(97.285)	(33.740)	(63.545)
K	Debiti bancari non correnti	(178.580)	(189.902)	11.322
L	Obbligazioni emesse	-	-	-
M	Altri debiti finanziari non correnti	(606)	(150)	(456)
N	Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(179.186)	(190.052)	10.866
O	Indebitamento finanziario netto (J + N)	(276.471)	(223.792)	(52.679)
P	Finanziamenti Attivi a terze parti	5	355	(350)
Q	Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.	(276.466)	(223.437)	(53.029)

Note:

1) L'Indebitamento finanziario netto così come determinato al punto "O" è coerente con quanto disposto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 che esclude le attività finanziarie non correnti. L'indebitamento finanziario netto del Gruppo F.I.L.A. differisce dalla comunicazione di cui sopra per 5 migliaia di Euro relativi a finanziamenti non correnti concessi a terze parti da Omyacolor S.A. (5 migliaia di Euro)

2) Al 30 settembre 2017 non ci sono rapporti con parti correlate che hanno impatti sull'indebitamento finanziario netto.

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 (negativa di 223.437 migliaia di Euro) si riscontra una variazione negativa pari a 53.029 migliaia di Euro, spiegata di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2017	Settembre 2016
Reddito Operativo	47.855	38.789
Rettifiche costi non monetari	18.583	11.751
Integrazioni per imposte	(10.887)	(8.045)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	55.551	42.495
Variazione CCN	(81.411)	(56.824)
Variazione Rimanenze	(15.919)	(15.623)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(64.752)	(46.414)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	1.770	7.225
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(2.510)	(2.012)
Flusso di cassa da Attività Operativa Netto	(25.860)	(14.329)
Investimenti in beni immateriali ed materiali	(15.289)	(7.253)
Interessi Attivi	72	104
Investimenti e disinvestimenti in partecipazioni	806	(23.664)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(14.411)	(30.813)
Variazioni PN	(3.833)	(4.311)
Interessi Passivi	(6.700)	(3.900)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(10.533)	(8.211)
Altre variazioni	(684)	(39)
Flusso di Cassa Netto Totale	(51.488)	(53.392)
Effetto variazione per traduzione cambi	(2.277)	3.090
PFN derivante da Variazione Area di consolidamento	736	(86.752)
Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento	(53.029)	(137.054)

Il flusso di cassa netto assorbito nel 2017 dall' "Attività Operativa", pari a 25.860 migliaia di Euro (l'assorbimento di cassa operativo al 30 settembre 2016 era pari a 14.329 migliaia di Euro), è attribuibile:

- per positivi 55.551 migliaia di Euro (42.495 migliaia di Euro al 30 settembre 2016) relativi al "cash flow" generato dal "Reddito Operativo", determinato dalla somma algebrica del "Valore" e dei "Costi della Produzione Monetari" e dai restanti componenti ordinari monetari reddituali, con esclusione dei valori attinenti alla gestione finanziaria;
- per negativi 81.411 migliaia di Euro (56.824 migliaia di Euro al 30 settembre 2016) relativi alla dinamica della "Gestione del Capitale Circolante" legata alla stagionalità del business ed attribuibile principalmente all'incremento dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" in larga parte dovuto all'incremento delle vendite e al recupero del fatturato nell'area nordamericana.

Il flusso di cassa netto da "Attività di Investimento" ha assorbito liquidità per 14.411 migliaia di Euro (30.813 migliaia di Euro al 30 settembre 2016), di cui:

- impiego di cassa per 15.289 migliaia di Euro (7.253 migliaia di Euro al 30 settembre 2016) relativo ad investimenti netti in nuovi impianti e macchinari che hanno interessato principalmente DOMS Industries Pvt Ltd (India), F.I.L.A. S.p.A., Gruppo F.I.L.A.-Dixon,

S.A. de C.V. (Messico), Canson SAS (Francia) e Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e sono finalizzati al rinnovamento ed all'ampliamento dei complessi produttivi in essere;

- per 806 migliaia di Euro (-23.664 migliaia di Euro al 30 settembre 2016) relativi ad investimenti e disinvestimenti in partecipazioni principalmente imputabili alla generazione di cassa relativa alla cessione della quota di minoranza (pari al 30% del capitale sociale) detenuto in FILA Nordic AB (Svezia) da parte della controllata tedesca Lyra KG.

Il flusso di cassa netto da "Attività di Finanziamento" ha assorbito liquidità per 10.461 migliaia di Euro (8.107 migliaia di Euro al 30 settembre 2016), di cui:

- 6.700 migliaia di Euro (3.900 migliaia di Euro al 30 settembre 2016) relativi agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo, di cui principalmente imputabili al finanziamento concesso alla F.I.L.A. S.p.A. funzionale alla realizzazione delle acquisizioni avvenute nel corso del 2016.
- 3.833 migliaia di Euro (4.311 migliaia di Euro al 30 settembre 2016) relativo alla distribuzione dei dividendi agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. ed alle minoranze del Gruppo al netto della quota versata dagli azionisti terzi della società FILA Art Products AG (Svizzera) in fase di costituzione.

Al netto dell'effetto cambio relativo alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall'euro (negativo per 2.277 migliaia di Euro) e della posizione finanziaria netta da variazione dell'area di consolidamento, la variazione della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo risulta quindi pari a 53.029 migliaia di Euro (137.054 migliaia di Euro al 30 settembre 2016).

Si riporta nel seguito il dettaglio delle "Disponibilità Liquide Nette" d'inizio e di fine periodo.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2017	Dicembre 2016
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	53.973	17.542
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	59.519	30.683
Scoperti di conto corrente	(5.546)	(13.141)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	1.816	53.973
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	36.708	59.519
Scoperti di conto corrente	(34.892)	(5.546)

Informativa per Settore Operativo

In merito all'informativa per settore operativo, il Gruppo F.I.L.A. ha adottato l'IFRS 8, obbligatorio dal 1° gennaio 2009.

L'IFRS 8 richiede di basare le informazioni riportate nell'informativa di settore sulla reportistica interna che è regolarmente rivista dal più alto livello decisionale del Gruppo al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi settori operativi ed al fine delle analisi delle performance.

L'area geografica risulta essere la discriminante principale e predominante nelle analisi svolte e decisioni prese dal Management del Gruppo F.I.L.A., quindi pienamente coerente con la reportistica interna predisposta a tali fini da questo ultimo.

I prodotti realizzati dal Gruppo F.I.L.A. si presentano uniformi e simili in termini di caratteristiche qualitative e produttive, fascia di riferimento, margini, reti di vendita e clienti, anche con riferimento ai diversi marchi con cui il Gruppo commercializza i propri prodotti. Si ritiene pertanto che il Settore di Attività non presenti al proprio interno alcuna diversificazione, in considerazione della sostanzialità dei rischi e dei benefici afferenti i prodotti realizzati dal Gruppo F.I.L.A.

I principi contabili con cui l'informativa di settore è esposta sono coerenti con quelli adottati nella predisposizione del bilancio consolidato.

L'informativa per settore operativo è stata pertanto predisposta sulla base della localizzazione geografica delle attività ("*Entity Locations*") relativamente alle seguenti aree: "Europa", "Nord America", "Centro e Sud America", "Asia" e "Resto del Mondo". L'area "Resto del Mondo" include le società controllate in Sudafrica e Australia.

La "*Business Segment Reporting*" del Gruppo F.I.L.A. prevede il raggruppamento delle società del Gruppo per aree geografiche individuate per "*location operative*".

In merito all'informativa inerente l'associazione tra aree geografiche e le società del Gruppo F.I.L.A. si rimanda agli allegati alla relazione al paragrafo "Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni".

In applicazione del principio IFRS 8, di seguito sono riportati gli schemi relativi all'informativa di settore.

Business Segments – Stato Patrimoniale

Di seguito, si espongono i principali dati patrimoniali relativi al Gruppo F.I.L.A. suddivisi per aree geografiche, relativamente al 30 settembre 2017 e al 31 dicembre 2016:

Settembre 2017	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	136.724	5.373	3.984	63.058	110	(76)	209.173
Immobilizzazioni Materiali	49.786	2.403	6.743	24.714	269		83.915
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	186.510	7.776	10.727	87.772	379	(76)	293.088
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	76.738	50.908	34.090	26.067	3.109	(5.854)	185.058
Crediti Commerciali e Altri Crediti	113.193	55.185	54.028	12.246	1.281	(62.908)	173.025
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(88.775)	(29.094)	(15.979)	(14.243)	(4.124)	62.870	(89.345)
Altre Attività e Passività Correnti	(943)	(474)	(44)	(120)			(1.581)
Capitale Circolante Netto	100.213	76.525	72.096	23.950	266	(5.892)	267.157
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(2.493)</i>	<i>(2.061)</i>	<i>(619)</i>	<i>(440)</i>	<i>(279)</i>		
Posizione Finanziari Netta	(204.324)	(31.192)	(33.716)	(4.060)	(3.212)	38	(276.466)
<i>di cui Intercompany</i>							<i>38</i>

Dicembre 2016	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	140.368	6.085	4.976	66.980	107	(76)	218.440
Immobilizzazioni Materiali	44.788	3.035	6.820	26.323	355		81.321
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	185.156	9.120	11.796	93.303	463	(76)	299.761
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	77.053	47.859	33.391	25.147	2.690	(8.734)	177.406
Crediti Commerciali e Altri Crediti	91.382	32.166	62.315	8.431	1.979	(82.691)	113.582
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(98.518)	(24.623)	(33.283)	(13.056)	(3.656)	82.691	(90.445)
Altre Attività e Passività Correnti	(907)	1.524	(356)	(107)			154
Capitale Circolante Netto	69.010	56.926	62.067	20.415	1.013	(8.734)	200.697
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(3.677)</i>	<i>(3.892)</i>	<i>(689)</i>	<i>(290)</i>	<i>(185)</i>		
Posizione Finanziari Netta	(184.961)	(14.052)	(20.923)	(776)	(2.725)		(223.437)

Business Segments – Conto Economico

Di seguito si espongono le informazioni economiche relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per area geografica, quale segmento di reporting format al 30 settembre 2017 e al 30 settembre 2016:

Settembre 2017							
<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi della Gestione Caratteristica	230.574	136.840	74.277	74.345	3.804	(128.292)	391.548
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(58.086)</i>	<i>(14.027)</i>	<i>(27.685)</i>	<i>(28.439)</i>	<i>(55)</i>		
Margine Operativo Lordo	26.537	21.661	5.441	7.431	(1.083)	2.031	62.018
Risultato della Gestione Finanziaria	5.866	544	(3.156)	(268)	(289)	(14.043)	(11.346)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>11.672</i>	<i>2.596</i>	<i>(145)</i>	<i>-</i>	<i>(80)</i>		
Risultato di Periodo	22.776	13.591	(234)	2.508	(1.487)	(13.045)	24.109
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	268	-	-	947	(58)		1.157
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	22.508	13.591	(234)	1.561	(1.429)	(13.045)	22.952

Settembre 2016							
<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi della Gestione Caratteristica	180.211	103.579	69.752	66.198	581	(111.009)	309.312
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(48.756)</i>	<i>(1.340)</i>	<i>(30.735)</i>	<i>(30.179)</i>			
Margine Operativo Lordo	17.919	17.547	9.307	8.026	(64)	(3.719)	49.016
Risultato della Gestione Finanziaria	7.017	2.689	(1.287)	(401)	79	(11.801)	(3.704)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(8.829)</i>	<i>(3.052)</i>	<i>63</i>		<i>17</i>		
Risultato di Periodo	16.276	13.397	5.594	3.161	1	(14.668)	23.761
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	264	-	-	757	-	-	1.021
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	16.012	13.397	5.594	2.404	1	(14.668)	22.740

Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito si espongono “le altre informazioni complementari” nella fattispecie gli investimenti materiali ed immateriali relativi alle società del Gruppo suddivise per area geografica al 30 settembre 2017 e al 30 settembre 2016:

Settembre 2017	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	1.069		19	10	7	1.105
Immobili, Impianti e Macchinari	9.209	174	1.439	3.342	20	14.184
Investimenti Netti	10.278	174	1.458	3.353	27	15.289

** Allocazione per "Entity Location"*

Settembre 2016	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	140			208		348
Immobili, Impianti e Macchinari	2.588	317	834	3.162	4	6.905
Investimenti Netti	2.728	317	834	3.370	4	7.253

** Allocazione per "Entity Location"*

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'Esercizio

- ▶ In data 20 gennaio 2017, è stato sottoscritto il 52% del capitale sociale di FILA Art Products AG (Svizzera), società la cui attività è nella commercializzazione degli articoli da scrittura, arte e disegno dei prodotti del Gruppo F.I.L.A. nel mercato svizzero;
- ▶ In data 8 febbraio 2017, Lyra KG (Germania), società del Gruppo F.I.L.A. e controllata direttamente da F.I.L.A. S.p.A., ha ceduto il 30% della propria partecipazione in Fila Nordic AB a soci terzi. Di contro, la partecipazione detenuta da Lyra KG (Germania) si attesta al 50% del capitale sociale, considerata controllata dal Gruppo F.I.L.A. coerentemente con la definizione di controllo dell'IFRS 10.
- ▶ In data 20 Aprile 2017 la società indiana DOMS Industries Pvt Ltd ha sottoscritto quota parte dell'aumento del capitale sociale della Pioneer Stationery Pvt Ltd (India) per un ammontare complessivo pari a 5,1 milioni di rupie indiane (circa 65 migliaia di Euro). L'operazione non ha determinato variazioni nella quota di possesso della Pioneer Stationery Pvt Ltd (India) ad oggi detenuta da DOMS Industries Pvt Ltd (India) al 51%.
- ▶ In data 21 luglio 2017 la controllata indiana DOMS Industries Pvt Ltd ha acquistato un ulteriore 25% del capitale sociale della Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd, società indiana specializzata in strumenti per la scrittura ed in particolare penne a sfera, già precedentemente detenuta con una quota partecipativa del 35%. L'operazione è stata regolata per un ammontare pari a circa 9 milioni di rupie indiane (circa 121 migliaia di Euro) portando la partecipazione detenuta da DOMS Industries Pvt Ltd al 60% del capitale sociale di Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd.
- ▶ In data 24 luglio è stato firmato da Canson SAS (Francia) con Mediocredito Italiano S.p.A. un contratto di finanziamento a lungo termine per un importo complessivo di 6.350 migliaia di Euro per finanziare la costruzione dell'ampliamento del proprio magazzino centrale sito ad Annonay, nelle vicinanze della città di Lione. Detto finanziamento è garantito da ipoteca sugli immobili di proprietà di Canson e da una fideiussione corporate emessa da F.I.L.A. S.p.A. a garanzia delle obbligazioni di pagamento assunte da Canson ai sensi del menzionato contratto di finanziamento.

- ▶ In data 26 luglio 2017 F.I.L.A. S.p.A. ha comunicato la nuova composizione del proprio capitale sociale a seguito dell'integrale esecuzione dell'aumento di capitale approvato in data 27 aprile 2017 dall'Assemblea della Società, in sede straordinaria, ai sensi dell'Articolo 2349, Cod. Civ., per un importo di nominali Euro 90.314, mediante emissione di n. 100.181 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, da liberare mediante utilizzo di una corrispondente parte delle esistenti riserve da utili, assegnate gratuitamente a dipendenti di F.I.L.A. S.p.A. e di sue controllate, beneficiari del bonus straordinario approvato dall'Assemblea ordinaria in pari data.

- ▶ In data 31 agosto 2017 la società Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) è stata fusa per incorporazione nella società Canson Brasil I.P.E. Ltda (Brasile) con effetto a decorrere dal 1° settembre 2017.

Fatti di rilievo successivi al terzo trimestre 2017

Non sussistono fatti di rilievo successivi al terzo trimestre 2017

Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l'esercizio in corso

Anche per il prosieguo del 2017, a fronte di un mercato di riferimento sostanzialmente stabile tranne alcune aree geografiche in cui la crescita è prevista sostenuta (India) o in ripresa (Russia, Cina e Brasile) è confermata la strategia del Gruppo di realizzare le sinergie e le efficienze con le nuove società acquisite.

Il focus commerciale e strategico sarà sia nei prodotti dell'area "colore" che in quello delle "Art & Craft", con l'obiettivo di allargare la fascia di età dei consumatori, grazie alle recenti acquisizioni della società Industria Maimeri S.p.A., del Gruppo Daler-Rowney Lukas e del Gruppo Canson.

Grande attenzione sarà riposta dal management nell'integrazione delle ultime realtà acquisite, sia a livello produttivo che commerciale, eliminando il fatturato con livello di marginalità non adeguato. Inoltre, è in corso l'adeguamento qualitativo dei prodotti prima in "outsourcing" ed ora realizzati internamente (da "buy" a "made"). L'ultimo trimestre sembra confermare il recupero di fatturato rispetto all'andamento riscontrato nel primo semestre.

Gli investimenti pianificati per l'anno in corso riguardano, oltre che a nuovi impianti e macchinari di produzione e ad attrezzature industriali, l'ampliamento del magazzino francese e l'implementazione del sistema SAP come unico ERP a livello di Gruppo.

II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2017

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
Attività	719.840	680.501
Attività Non Correnti	313.521	324.614
Attività Immateriali	209.173	218.440
Immobili, Impianti e Macchinari	83.915	81.321
Attività Finanziarie Non Correnti	3.475	3.709
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	714	271
Partecipazioni Valutate al Costo	31	31
Attività per Imposte Anticipate	16.213	20.842
Attività Correnti	406.319	355.887
Attività Finanziarie Correnti	479	275
Attività per Imposte Correnti	11.049	5.105
Rimanenze	185.058	177.406
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	173.025	113.582
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	36.708	59.519
Passività e Patrimonio Netto	719.840	680.501
Patrimonio Netto	249.388	238.970
Capitale Sociale	37.261	37.171
Riserve	27.117	35.550
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	138.049	120.767
Utile (Perdita) dell'Esercizio	22.952	20.993
Patrimonio Netto di Gruppo	225.379	214.481
Patrimonio Netto di Terzi	24.009	24.489
Passività Non Correnti	231.204	250.152
Passività Finanziarie Non Correnti	179.140	190.052
Strumenti Finanziari	46	-
Benefici a Dipendenti	9.091	11.343
Fondi per Rischi ed Oneri	2.006	1.618
Passività per Imposte Differite	40.826	47.034
Altri Debiti	95	105
Passività Correnti	239.248	191.379
Passività Finanziarie Correnti	134.472	93.534
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	2.801	2.449
Passività per Imposte Correnti	12.630	4.951
Debiti Commerciali e Altri Debiti	89.345	90.445

Prospetto sintetico del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2017	30 settembre 2016
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	391.548	309.312
Altri Ricavi e Proventi	16.547	7.012
Totale Ricavi	408.095	316.324
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(178.377)	(145.820)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(87.223)	(73.032)
Altri Costi Diversi	(17.290)	(7.588)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	17.342	13.950
Costo del Lavoro	(80.529)	(54.818)
Ammortamenti	(13.304)	(9.992)
Svalutazioni	(859)	(235)
Totale Costi Operativi	(360.240)	(277.535)
Risultato Operativo	47.855	38.789
Proventi Finanziari	2.700	2.405
Oneri Finanziari	(14.046)	(6.109)
Risultato della Gestione Finanziaria	(11.346)	(3.704)
Utile prima delle Imposte	36.509	35.085
Imposte sul Reddito	(13.335)	(11.604)
Imposte Differite ed Anticipate	935	280
Totale Imposte	(12.400)	(11.324)
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	24.109	23.761
Risultato delle Attività Operative Cessate	-	-
Risultato del Periodo	24.109	23.761
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	1.157	1.021
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	22.952	22.740
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	(13.773)	(17.995)
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	(14.161)	(16.896)
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura	388	(1.099)
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	1.806	(3.100)
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	2.286	(3.695)
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(480)	595
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali	(11.967)	(21.095)
Risultato del Conto Economico Complessivo	12.142	2.666
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	(434)	299
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	12.576	2.367
Risultato per azione:		
<i>base</i>	<i>0,56</i>	<i>0,55</i>
<i>diluito</i>	<i>0,55</i>	<i>0,54</i>

Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Riserva IAS 19	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utile/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>													
31 dicembre 2016	37.171	7.434	65.349	(3.303)	(23.026)	(10.904)	120.767	20.993	214.481	23.510	979	24.489	238.970
Utili/(Perdite) di periodo								22.952	22.952		1.157	1.157	24.109
Altre Variazioni dell'esercizio	90			1.718	2.330	(12.481)			(8.343)	(1.471)		(1.471)	(9.814)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	90	-	-	1.718	2.330	(12.481)	-	22.952	14.609	(1.471)	1.157	(314)	14.295
Destinazione risultato dell'esercizio 2016							20.993	(20.993)	-	979	(979)	-	-
Destinazione riserve									-				-
Distribuzione di dividendi							(3.711)		(3.711)	(166)		(166)	(3.877)
30 settembre 2017	37.261	7.434	65.349	(1.585)	(20.696)	(23.385)	138.049	22.952	225.379	22.852	1.157	24.009	249.388

Rendiconto finanziario consolidato sintetico

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2017	30 settembre 2016
Reddito Operativo	47.855	38.789
Rettifiche per costi non monetari ed altro:	20.347	12.432
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	13.304	9.992
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	121	4
Svalutazione Crediti e Magazzino	(627)	231
Accantonamenti per TFR e per Beneficiari a Dipendenti	4.238	1.544
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri	1.597	-
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	1.765	682
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(51)	(21)
Integrazioni per:	(16.062)	(8.715)
Pagamento Imposte sul Reddito	(10.887)	(8.045)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(2.158)	2.934
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(3.017)	(3.604)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	52.140	42.506
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	(81.411)	(56.824)
Variazione Rimanenze	(15.919)	(15.623)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(64.752)	(46.414)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	1.770	7.225
Variazione Altre attività /Altre passività	(752)	(131)
Variazione TFR e Beneficiari a Dipendenti	(1.758)	(1.881)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	(29.271)	(14.318)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(1.105)	(348)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(14.184)	(6.905)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto al netto di Proventi/Oneri e Rettifiche di Valore	(184)	(280)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	990	0
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	399	(517)
Acquisto quote partecipative nel Gruppo Daler & Rowney Lukas	-	(16.875)
Acquisto quote partecipative in Pioneer Stationary Pvt Ltd	-	(13)
Acquisto quote partecipative in St Cuthberts	-	(6.497)
Interessi ricevuti	72	104
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(14.012)	(31.331)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(3.833)	(4.311)
Interessi pagati	(6.700)	(3.900)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	816	108.781
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(9.717)	100.570
Differenza di traduzione	(14.161)	(16.896)
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	15.043	16.868
Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio	(52.118)	54.893
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	53.973	17.542
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	(39)	(87.192)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Corrente Bancari Passivi a fine periodo	1.816	(14.757)

1. Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a settembre 2017, sono pari a 36.708 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 34.892 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
2. Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a settembre 2016, sono pari a 17.938 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 32.695 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
3. I flussi finanziari sono stati presentati utilizzando il metodo indiretto. Al fine di fornire un'adeguata e più accurata esposizione dei singoli flussi, si è provveduto a scorporarli dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria (inclusa la conversione delle poste patrimoniali in valuta diversa dall'Euro), ove significativi. Tali effetti sono stati aggregati ed inclusi nella voce "Altre variazioni non monetarie".

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2017	Dicembre 2016
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	53.973	17.542
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	59.519	30.683
Scoperti di conto corrente	(5.546)	(13.141)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	1.816	53.973
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	36.708	59.519
Scoperti di conto corrente	(34.892)	(5.546)

Allegati
Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segment IFRS 8 ¹	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Omyacolor S.A.	Francia	EU	2000	94,94%	5,06%	100,00%	FILA S.p.A. Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Hispania S.L.	Spagna	EU	1997	96,77%	0,00%	96,77%	FILA S.p.A.	Integrale	3,23%
FILALYRA GB Ltd.	Regno Unito	EU	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Germania	EU	2008	99,53%	0,47%	100,00%	FILA S.p.A. Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Germania	EU	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Nordic AB ²	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	50,00%
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Stationary O.O.O.	Russia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas SA ²	Grecia	EU	2013	50,00%	0,00%	50,00%	FILA S.p.A.	Integrale	50,00%
Fila Polska Sp. Z.o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Ticonderoga Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V.	Messico	CSA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	CSA	2000	0,79%	99,21%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
FILA Argentina S.A.	Argentina	CSA	2000	0,00%	100,00%	100,00%	F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
PT. Lyra Akrelux	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	48,00%
FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd.	Cina	AS	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafrica	RM	2014	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
FILA Dixon Art & Craft Yixing Co. Ltd	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
DOMS Industries Pvt Ltd ³	India	AS	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Renoir Topco Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Renoir Midco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Topco Ltd	Integrale	0,00%
Renoir Bidco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Midco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Group Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
FILA Benelux SA	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd Daler Rowney Ltd Daler Board Company Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Longbeach Arts Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Group Ltd	Integrale	0,00%
Daler Board Company Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Group Ltd	Integrale	0,00%
Daler Holdings Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Longbeach Arts Ltd	Integrale	0,00%
Daler Designs Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Board Company Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Lukas-Nerchau GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Nerchau Malfarben GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Lastmill Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Rowney & Company Pencils Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Rowney (Artists Brushes) Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney USA Ltd	U.S.A.	NA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Group Ltd	Integrale	0,00%
Brideshore srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Mill Limited	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Cuthberts Holding Limited	Integrale	0,00%
Fila Iberia S. L.	Spagna	EU	2016	0,00%	99,99%	99,99%	F.I.L.A. Hispania S.L.	Integrale	0,01%
Eurholdam USA Inc.	U.S.A.	NA	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Inc.	U.S.A.	NA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Eurholdam USA Inc.	Integrale	0,00%
Canson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Brasil I.P.E. LTDA	Brasile	CSA	2016	0,19%	99,81%	100,00%	Canson SAS FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Lodi 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Australia PTY LTD	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Qingdao Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Italy	Italia	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
FILA Art Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	FILA S.p.A.	Integrale	48,00%
Pioneer Stationery Pvt Ltd.	India	AS	2015	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	49,00%
Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd	India	AS	2016	0,00%	60,00%	60,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	40,00%

1 - EU - Europa; NA - Nord America; CSA - Centro-Sud America; AS - Asia; RM - Resto del Mondo

2 - Pur non detenendo più del 50% del C.S., la società si considera controllata nel rispetto dei parametri forniti dall'IFRS 10

3 - La società indiana Writeline Products Private Limited nel corso del 2017 ha modificato la ragione sociale in DOMS Industries Pvt Ltd

Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2017 il Gruppo F.I.L.A., non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione
IL PRESIDENTE
Dr. Gianni Mion

Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati



Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

F.I.L.A. S.p.A.

Via XXV Aprile, 5

20016 Pero (Milano)

13 novembre 2017

Attestazione del Dirigente Preposto – Relazione Finanziaria Intermedia (rif. art. 154-bis, comma 2)

Il sottoscritto Stefano De Rosa, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di F.I.L.A. S.p.A.,

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 30 settembre 2017 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Stefano De Rosa

LYRA



PONGO

DAS

tratto

be-be

GIOTTO

F.I.L.A. - Fabbrica Italiana Lapis ed Affini Società per Azioni.

Sede Legale, Amministrativa e Commerciale:

Via XXV Aprile, 5 20016 Pero (MI)

Cod. Fisc. / P.IVA 08391050963

P.I. internazionale CEE IT 08391050963

Tel. +39 02 38105.1 Fax +39 02 3538546

E-Mail fila@fila.it - Web: www.fila.it

Capitale Sociale

Euro 37.170.830,00 int. versato

C.C.I.A.A. Milano n. Res 2022589

Stabilimento di Rufina (Firenze):

Via Meucci

50068 Loc. Scopeti - Rufina

Tel. +39 055 83501 Fax +39 055 8350410

C.C.I.A.A. Firenze n. 12/01

Informativa L. 196/2003 su sito internet www.fila.it

