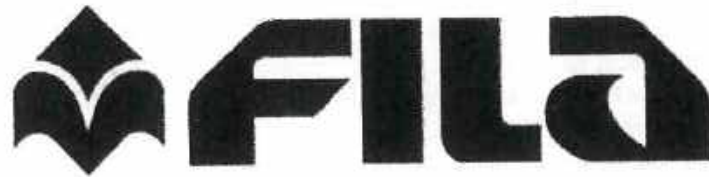


Allegato C all'atto n. 10336/6792 di rep.



**BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO F.I.L.A.  
AL 31 DICEMBRE 2018**

**BILANCIO D'ESERCIZIO DI F.I.L.A. S.p.A.  
AL 31 DICEMBRE 2018**

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)



**Indice**

<b>I - Informazioni Preliminari.....</b>	<b>4</b>
Organi di Amministrazione e Controllo.....	4
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A. ....	5
Struttura del modello organizzativo.....	7
<b>II - Relazione degli Amministratori sulla Gestione.....</b>	<b>9</b>
Scenario Macroeconomico.....	9
Dati di sintesi .....	11
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A. ....	15
Risultati della gestione economica normalizzata .....	15
La stagionalità del settore di attività .....	18
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria .....	19
Analisi della situazione finanziaria.....	22
Informativa per settore operativo.....	25
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria.....	26
Business Segments – Conto Economico.....	27
Business Segments – Altre Informazioni Complementari .....	28
Investimenti.....	29
Altre Informazioni .....	30
Direzione e Coordinamento .....	30
Azioni Proprie.....	30
Attività di Ricerca e Sviluppo e Controllo Qualità.....	30
Rapporti con Parti Correlate .....	32
Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'Esercizio .....	32
Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.....	36
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l'esercizio in corso .....	36
Continuità aziendale.....	36
Informazioni e Gestione dei Rischi Finanziari di Impresa.....	37
Ambiente e Sicurezza .....	51
Personale.....	52
Corporate Governance .....	54
Prospetto di Riconciliazione tra il Patrimonio Netto della Capogruppo e il Patrimonio Netto del Consolidato .....	55
<b>III - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2018.....</b>	<b>58</b>
Prospetti contabili di bilancio consolidato .....	58
Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria.....	58
Prospetto del Conto Economico Complessivo.....	59
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto .....	60
Rendiconto Finanziario consolidato.....	61
Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 .....	63
Prospetto del Conto Economico Complessivo con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.....	64
Note Illustrative al Bilancio Consolidato del Gruppo F.I.L.A. ....	65
Impegni e Garanzie.....	161
Rapporti con Parti Correlate .....	164
Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob.....	170

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.....	171
Allegati.....	172
Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni.....	172
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali.....	173
Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati .....	174
Relazione della Società di Revisione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs 27 gennaio 2010,n.39.....	175
<b>IV - Bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2018 .....</b>	<b>182</b>
Prospetti contabili del bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A. ....	182
Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria.....	182
Prospetto del Conto Economico Complessivo.....	183
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto .....	184
Rendiconto Finanziario.....	185
Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 .....	187
Prospetto del Conto Economico Complessivo ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 .....	188
Note Illustrative al Bilancio d'Esercizio di F.I.L.A. S.p.A. ....	189
Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.....	260
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali.....	261
Considerazioni Conclusive .....	262
Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati .....	263
Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 redatta ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile.....	264
Relazione della Società di Revisione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs 27 gennaio 2010, n. 39.....	282

k

ke  
 3  
 de

## I - Informazioni Preliminari

### Organi di Amministrazione e Controllo

#### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Gianni Mion
Presidente Onorario	Alberto Candela
Amministratore Delegato	Massimo Candela
Consigliere Delegato	Luca Pelosin
Consigliere (**)	Annalisa Barbera
Consigliere (*)(**)	Filippo Zabban
Consigliere (*)(**)(***)	Gerolamo Caccia Dominioni
Consigliere (*)(**)	Francesca Prandstraller
Consigliere (*)(**)	Paola Bonini
Consigliere (*)(**)	Alessandro Potestà

(\*) 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 e Parti Correlate

Gerolamo Caccia Dominioni  
Paola Bonini  
Filippo Zabban  
Alessandro Potestà

#### Comitato Remunerazioni

Francesca Prandstraller  
Annalisa Barbera  
Filippo Zabban  
Paola Bonini

#### Collegio Sindacale

Presidente	Gianfranco Consorti
Sindaco Effettivo	Elena Spagnol
Sindaco Effettivo	Pietro Michele Villa
Sindaco Supplente	Stefano Amoroso
Sindaco Supplente	Sonia Ferrero

Società di Revisione KPMG S.p.A.

## 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 31 dicembre 2018, 21 stabilimenti produttivi, 35 filiali nel mondo, impiega oltre 9.500 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, Ticonderoga, Pacon, Strathmore e Princeton.

Fondata a Firenze nel 1920 da due nobili famiglie toscane, i conti della Gherardesca e i Marchesi Antinori, F.I.L.A. è stata segnata negli ultimi vent'anni da un processo di espansione internazionale avvenuto attraverso una serie di acquisizioni strategiche. Le acquisizioni della Società, negli anni, hanno riguardato: (i) la società italiana Adica Pongo nel 1994, una società leader nel settore della pasta per modellare rivolta ai bambini; (ii) la società spagnola Spanish Fila Hispania S.L. (ex Papeleria Mediterranea S.L.) nel 1997, ex distributore in esclusiva del Gruppo in Spagna; (iii) la società francese Omyacolor S.A. nel 2000, una società leader nel settore della produzione di gessetti e di paste modellanti; (iv) il Gruppo statunitense Dixon Ticonderoga nel 2005, leader nella produzione e commercializzazione di matite nel continente americano e operativa tramite società controllate nei mercati canadese, messicano, cinese ed europeo; (v) il Gruppo tedesco LYRA nel 2008, che ha permesso al Gruppo di entrare nel mercato tedesco, scandinavo e dell'Asia orientale; (vi) il ramo d'azienda operato da Lapiceria Mexicana nel 2010, uno dei maggiori concorrenti locali nel segmento delle matite colorate e in grafite di fascia economica; e (vii) il ramo d'azienda operato da Maimeri S.p.A. nel 2014, attivo nella produzione e vendita di colori e accessori per le belle arti. 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 (viii). 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 (ix). Nel mese di settembre 2016 il Gruppo F.I.L.A. ha acquisito l'intero capitale sociale di St. Cuthberts Holding Limited e la società operativa St. Cuthberts Mill Limited, storica cartiera inglese, fondata nel 1907, attiva nell'area sud-ovest dell'Inghilterra nella produzione della carta da disegno di

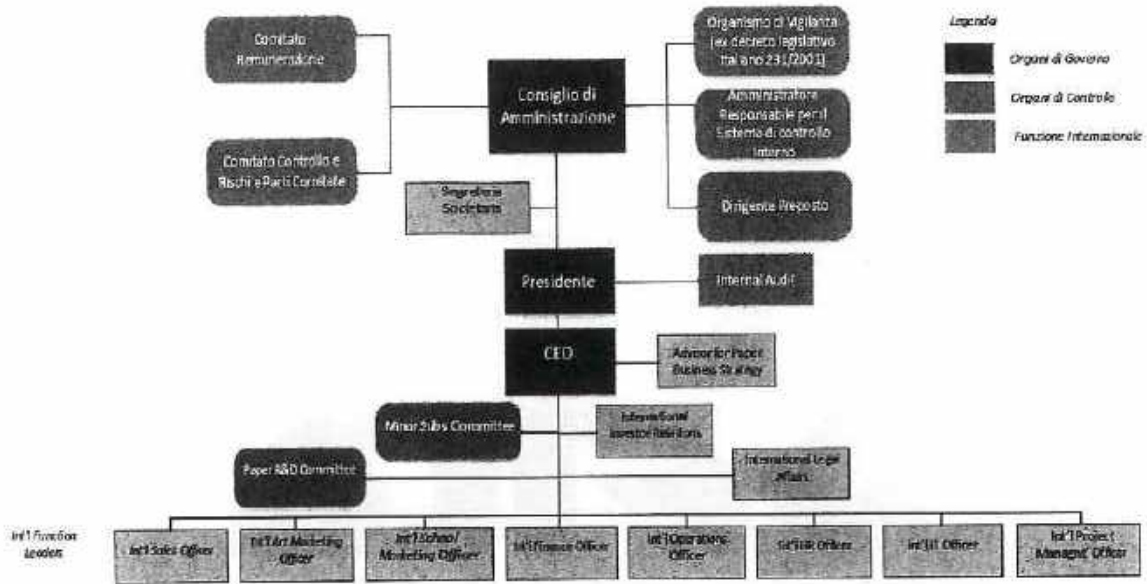



alta qualità per fini artistici (x). Nel mese di ottobre 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del gruppo Canson, fondato nel 1557 dalla Famiglia Montgolfier con sede in Francia ad Annonay che possiede uno stabilimento di produzione in Francia e siti di conversione e distribuzione in Italia, 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 (xi).

Nel mese di giugno 2018 F.I.L.A. S.p.A., tramite la sua controllata americana Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), ha consolidato il proprio ruolo di *player* di riferimento negli Stati Uniti d'America perfezionando l'acquisizione del Gruppo americano Pacon che attraverso marchi, quali Pacon, Riverside, Strathmore e Princeton, è tra i principali operatori nel mercato statunitense dei prodotti per i settori scuola e *Art&Craft*.

**Struttura del modello organizzativo**

Di seguito si riporta il modello organizzativo adottato da F.I.L.A. S.p.A.



*[Handwritten mark]*

7  
*[Handwritten signature]*



**RELAZIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO F.I.L.A.  
ED AL BILANCIO D'ESERCIZIO DI F.I.L.A. S.p.A.  
AL 31 DICEMBRE 2018**



## II - Relazione degli Amministratori sulla Gestione

### Scenario Macroeconomico

Il 2018 ha confermato la crescita sostenuta dell'India e della Cina nell'area BRICS. Segnali di moderata ripresa si sono avuti dall'area nord americana e dall'area centro sudamericana, ad eccezione dell'Argentina. Ancora sostanzialmente debole la crescita nell'area europea.

Il mercato in cui opera il Gruppo F.I.L.A. è stato caratterizzato da una crescita particolarmente sostenuta in Asia, in particolare in India, ed in Centro-Sud America, in particolare in Messico, Brasile, Cile ed Argentina. Il mercato americano, seppur caratterizzato da un buon andamento, ha sofferto, dopo anni di continua e forte crescita, una flessione dei ricavi di gruppo principalmente per temporanei problemi organizzativi interni, ora risolti anche grazie all'acquisizione del Gruppo Pacon effettuata il 7 giugno 2018, il cui contributo risulta essere già significativo.

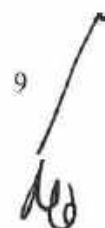
Il mercato Europeo è stato caratterizzato invece da un doppio scenario, il primo con una solida crescita in paesi come Inghilterra, Grecia, Spagna e Germania, il secondo con una situazione piatta o di debole crescita in Italia e Francia.

Grande attenzione è stata riposta dal management nel piano di implementazione del nuovo ERP di Gruppo (SAP) tutt'ora in corso, nell'avvio del nuovo magazzino centrale europeo sito in Francia, e nell'acquisizione ed integrazione commerciale e produttiva del gruppo Pacon.

Per quanto concerne gli impatti sul business della *Brexit*, il Management monitora costantemente la situazione al fine di valutare possibili future implicazioni.




9



Si espongono di seguito, i dati relativi all'inflazione e alla variazione percentuale del prodotto interno lordo (P.I.L.) delle principali nazioni in cui le società del Gruppo F.I.L.A. operano:

	Nazione	31 dicembre 2018		31 dicembre 2017	
		Inflazione	PIL	Inflazione	PIL
Euro zone	Italia	1,34%	1,00%	1,40%	1,50%
	Spagna	1,85%	2,57%	2,00%	3,10%
	Portogallo	1,32%	2,15%	1,50%	2,50%
	Grecia	0,77%	2,14%	1,20%	1,80%
	Francia	2,15%	1,51%	1,20%	1,60%
	Turchia	16,79%	3,28%	10,90%	5,10%
	Germania	1,87%	1,57%	1,60%	2,00%
	Polonia	1,94%	5,22%	1,90%	3,80%
	Svezia	2,01%	2,47%	1,60%	3,10%
	Nord America	USA	2,48%	2,89%	2,10%
Canada		2,32%	2,12%	1,60%	3,00%
Latin America	Messico	4,85%	2,21%	5,90%	2,10%
	Cile	2,46%	4,15%	2,30%	1,40%
	Argentina	32,09%	(2,83%)	26,90%	2,50%
	Cina	2,00%	6,55%	1,80%	6,80%
BRICs	India	4,50%	7,54%	3,80%	6,70%
	Brasile	3,78%	1,16%	3,70%	0,70%
	Russia	2,93%	1,63%	4,20%	1,80%
Altri	Sud Africa	4,53%	0,73%	5,40%	0,70%
	Australia	1,96%	3,06%	2,00%	2,20%

Fonte: OECD Novembre 2018

**Dati di sintesi**

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 31 dicembre 2018, sono di seguito riportati.

valori in migliaia di Euro	Dicembre 2018	% sui ricavi	Dicembre 2017	% sui ricavi	Variazione 2018 - 2017	Normalizzazioni			
						effetti IFRS 15 <sup>(1)</sup>	effetti IFRS 9 <sup>(2)</sup>	Oneri non ricorrenti	
Ricavi della gestione caratteristica	588.747	100,0%	510.354	100,0%	78.393	15,4%	(14.202)	-	
Margine Operativo Lordo <sup>(3)</sup>	73.510	12,5%	73.124	14,3%	386	0,3%	(1.453)	(22.334)	
Risultato operativo	49.024	8,3%	33.268	6,5%	15.756	47,0%	1.453	832	
Risultato della gestione finanziaria	(26.419)	-4,5%	(21.339)	-4,2%	(4.660)	-10,2%	-	-	
Totale imposte	(12.144)	-2,1%	(13.512)	-2,7%	1.368	10,0%	-	(551)	
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	8.741	1,5%	15.767	3,1%	(7.026)	-44,6%	-	271	
Risultato per azione (centesimi di €)									
	base	0,29	0,30						
	adattato	0,19	0,18						

NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro	Dicembre 2018	% sui ricavi	Dicembre 2017	% sui ricavi	Variazione 2018 - 2017	di cui:
						Gruppo Pacini <sup>(4)</sup>
Ricavi della gestione caratteristica	692.949	100,0%	510.354	100,0%	92.595	18,1%
Margine Operativo Lordo <sup>(3)</sup>	96.899	16,7%	81.605	15,9%	15.294	18,7%
Risultato operativo	71.609	11,5%	60.820	11,9%	10.789	17,7%
Risultato della gestione finanziaria	(36.307)	-5,1%	(15.849)	-3,1%	(10.858)	-68,5%
Totale imposte	(15.728)	-2,3%	(14.277)	-2,8%	(1.451)	-10,2%
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	27.308	4,0%	29.105	5,7%	(1.797)	-6,2%
Risultato per azione (centesimi di €)						
	base	0,52	0,70			
	adattato	0,39	0,69			

valori in migliaia di Euro	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione 2018 - 2017
Fondo Nucleare netto da attività operative	49.741	23.641	26.099
Investimenti	(23.370)	(23.809)	539
Si sono nati	3,5%	4,7%	

valori in migliaia di Euro	31 Dicembre 2018	31 dicembre 2017	Variazione 2018 - 2017	di cui:	
				effetti IFRS 9 <sup>(2)</sup>	Gruppo Pacini <sup>(4)</sup>
Capitale investito netto	791.579	479.191	312.388	(896)	215.448
Posizione finanziaria netta <sup>(5)</sup>	(452.770)	(239.614)	(213.156)	-	(62.107)
Patrimonio Netto	(338.809)	(239.577)	(99.232)	886	(152.341)

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

<sup>(2)</sup> Indicatore della struttura finanziaria netto determinato quale risultato 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 terzi parti classificato come non corrente. La posizione finanziaria netta definita dalla Commissione Consob DEL-806/2003 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2018 sono pari a 1.384 migliaia di Euro di cui considerate nel computo della posizione finanziaria netta 474 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 Commissione Consob.

<sup>(3)</sup> Il Gruppo ha adottato l'IFRS 15 e l'IFRS 9 per la prima volta il 1° gennaio 2018. Sulla base dei metodi di prima applicazione selezionati, le informazioni comparative non sono state rideterminate. Si rimanda all'Allegato "I Cambiamenti ai principi contabili - In merito IFRS 15 e IFRS 9 sui Prospetti contabili di bilancio consolidati" per maggiori informazioni sugli effetti derivanti dall'applicazione dei suddetti principi.

<sup>(4)</sup> Per quanto concerne gli effetti derivanti dal consolidamento del Gruppo Pacini si rimanda alle Note I - Immobilizzazioni immateriali della nota illustrativa al bilancio consolidato.

#### Normalizzazioni 2018:

- Sui “Ricavi della gestione caratteristica” la normalizzazione si riferisce alla prima applicazione dell’IFRS 15 che ha comportato una riclassifica a riduzione dei ricavi pari a 14,2 milioni di Euro;
- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 31 dicembre 2018 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a 23,4 milioni di Euro principalmente riguardanti consulenze legate alle operazioni *M&A* avvenute nel corso del 2018 ed a costi di riorganizzazione; solo in parte residuale, all’applicazione dell’IFRS 15 (1,1 milioni di Euro);
- Sul “Risultato operativo” la normalizzazione effettuata, complessivamente pari a 22,6 milioni di Euro, riguarda, oltre ai sopracitati effetti, la prima applicazione nell’esercizio 2018 dell’IFRS 9 per 0,8 milioni di Euro;
- La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce a *fees* e oneri di natura finanziaria legati alle attività di *financing* sottostanti le operazioni *M&A* realizzate nel corso del periodo;
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 31 dicembre 2018 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell’effetto fiscale.

#### Normalizzazioni 2017:

- La normalizzazione operata a livello di Margine Operativo Lordo al 31 dicembre 2017 si riferisce a costi operativi non ricorrenti per 7,5 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 ammonta a 6,5 milioni di Euro e si riferisce all’onere finanziario contabilizzato da F.I.L.A. S.p.A. in applicazione del meccanismo di aggiustamento prezzo sull’acquisto del Gruppo Canson (7,5 milioni di Euro). Tale ammontare è in parte compensato dal 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 1,0 milione di Euro.
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 31 dicembre 2017 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell’effetto fiscale.

Al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo F.I.L.A., in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS vengono presentati alcuni indicatori alternativi di performance che non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono di seguito illustrati:

**Margine Operativo Lordo o EBITDA:** corrisponde al risultato del periodo, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito dell'esercizio, (ii) ammortamenti e svalutazioni, (iii) componenti finanziarie, (iv) risultato delle attività operative cessate. Tale indicatore è utilizzato dal Gruppo F.I.L.A. come *target* per il controllo di gestione interno e nelle presentazioni esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta una unità di misura per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo F.I.L.A. e della società F.I.L.A. S.p.A.,

Nella tabella che segue è riportata la riconciliazione del risultato dell'esercizio con il Margine Operativo Lordo:

	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	1.714	1.600
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	8.747	15.767
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>10.461</b>	<b>17.367</b>
<b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>	<b>12.144</b>	<b>13.542</b>
<i>Imposte Correnti</i>	14.178	15.719
<i>Imposte Differite</i>	(2.234)	(2.177)
<b>Ammortamenti e Svalutazioni</b>	<b>24.486</b>	<b>19.856</b>
<b>Componenti Finanziarie</b>	<b>26.419</b>	<b>22.359</b>
<i>Proventi Finanziari</i>	(7.878)	(3.148)
<i>Oneri Finanziari</i>	34.312	25.513
<i>Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto</i>	(15)	(66)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>73.510</b>	<b>73.124</b>

Il Gruppo definisce il Margine Operativo Lordo o EBITDA rettificato come il Margine Operativo Lordo o EBITDA al lordo di: (i) oneri non ricorrenti, (ii) applicazione dell'IFRS 15.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra Margine Operativo Lordo o EBITDA con il Margine Operativo Lordo o EBITDA rettificato:

Valori in migliaia di Euro	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>73.510</b>	<b>73.124</b>
Oneri Straordinari	22.334	7.481
Effetto IFRS 15	1.055	-
<b>Margine Operativo Lordo Normalizzato</b>	<b>96.899</b>	<b>80.605</b>

**Risultato Operativo o EBIT:** corrisponde al risultato del periodo, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito dell'esercizio, (ii) componenti finanziarie e (iv) risultato delle attività operative cessate.

Il Gruppo definisce il Risultato Operativo o EBIT rettificato come il Risultato Operativo o EBIT al lordo di: (i) oneri non ricorrenti, (ii) applicazione dell'IFRS 15 e dell'IFRS 9.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
<b>Risultato Operativo</b>	<b>49.024</b>	<b>53.268</b>
Oneri Straordinari	22.334	7.481
Svalutazione Attività Immateriali	18	71
Effetto IFRS 15	1.055	-
Effetto IFRS 9	(822)	-
<b>Risultato Operativo Normalizzato</b>	<b>71.609</b>	<b>60.820</b>

**Posizione Finanziaria Netta (o Indebitamento Finanziario Netto):** rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo F.I.L.A.. E' determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nonché delle attività finanziarie correnti e non correnti relative agli strumenti derivati. 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 al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 ammontano rispettivamente a 474 migliaia di Euro e 6 migliaia di Euro e pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017, differisce per tali ammontari rispetto alla posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

## 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 nell'esercizio 2018, sono di seguito riportati.

### Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2018 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo pari al 20,2% rispetto al precedente periodo (+1,9% al netto degli effetti cambio ed M&A<sup>1</sup>).

	Dicembre 2018	% sui ricavi*	Dicembre 2017	% sui ricavi*	Variazione 2018 - 2017	
<i>NORMALIZZATO - Valori in migliaia di Euro</i>						
Ricavi della Gestione Caratteristica	602.949	100%	510.354	100%	92.595	18,1%
Altri Ricavi e Proventi	8.607		18.300		(9.693)	-53,0%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>611.556</b>		<b>528.654</b>		<b>82.902</b>	<b>15,7%</b>
Totale Costi Operativi	(514.657)	-85,1%	(448.049)	-87,8%	(66.608)	-14,9%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>96.899</b>	<b>16,1%</b>	<b>80.605</b>	<b>15,8%</b>	<b>16.294</b>	<b>20,2%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(25.290)	-4,2%	(19.785)	-3,9%	(5.505)	-27,8%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>71.609</b>	<b>11,9%</b>	<b>60.820</b>	<b>11,9%</b>	<b>10.789</b>	<b>17,7%</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(26.707)	-4,4%	(15.849)	-3,1%	(10.858)	-68,5%
Utile Prima delle Imposte	44.902	7,4%	44.971	8,8%	(69)	-0,2%
Totale Imposte	(15.738)	-2,6%	(14.277)	-2,8%	(1.461)	-10,2%
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>29.164</b>	<b>4,8%</b>	<b>30.694</b>	<b>6,0%</b>	<b>(1.530)</b>	<b>-5,0%</b>
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>29.164</b>	<b>4,8%</b>	<b>30.694</b>	<b>6,0%</b>	<b>(1.530)</b>	<b>-5,0%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	1.856	0,3%	1.589	0,3%	267	16,8%
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>27.308</b>	<b>4,5%</b>	<b>29.105</b>	<b>5,7%</b>	<b>(1.797)</b>	<b>-6,2%</b>

\*Ricavi della Gestione Caratteristica

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto all'esercizio 2017

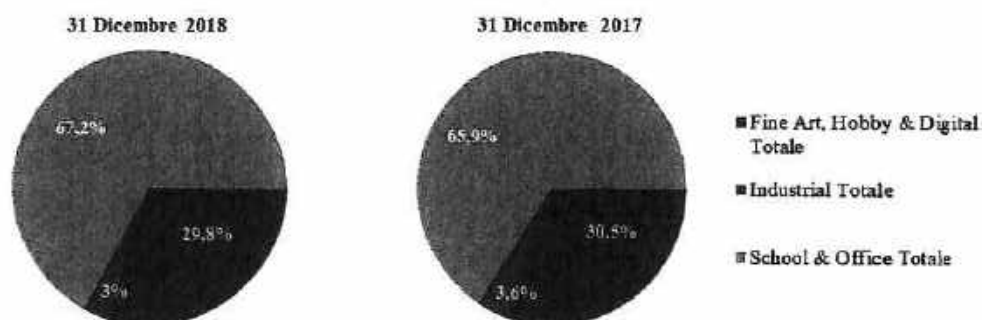
I "Ricavi della Gestione Caratteristica", pari a 602.949 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente pari a 92.595 migliaia di Euro (incremento del 18,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente).

La crescita organica è pari a 2.558 migliaia di Euro (+0,5% rispetto al 31 dicembre 2017) ed è stata calcolata al netto dell'effetto negativo su cambi pari a 22.359 migliaia di Euro (principalmente per l'apprezzamento dell'Euro sul peso messicano, sulla rupia indiana, sul dollaro statunitense, sulla sterlina e su alcune valute come la lira turca, il rublo e la corona svedese) e dell'effetto M&A pari a 112.396 migliaia di Euro relativo ai ricavi del gruppo Pacon acquisito nel mese di giugno 2018. Tale

<sup>1</sup> Effetto M&A determinato dalle società acquisite nel corso del 2018: Gruppo Pacon.

crescita si è manifestata principalmente nell'area geografica asiatica per 14.548 migliaia di Euro (+23,36% rispetto all'esercizio precedente, principalmente riferito alla società indiana DOMS Industries Pvt Ltd), nell'area centro e sud America per 6.928 migliaia di Euro (+10,25% rispetto all'esercizio precedente, principalmente in Messico, Cile, Argentina e Brasile), compensata da una contrazione del fatturato nel Nord America per 11.963 migliaia di Euro (-7,7% rispetto all'esercizio precedente), in Europa per 5.956 migliaia di Euro (-2,7% rispetto all'esercizio precedente, in particolare in Italia e Francia), e Resto del Mondo per 999 migliaia di Euro (-19,5% rispetto all'esercizio precedente, principalmente in Australia).

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" in cui il Gruppo opera (area strategica d'affari scuola e ufficio, area strategica d'affari belle arti ed in via residuale prodotti industriali):



Gli Altri Ricavi e Proventi, pari a 8.607 migliaia di Euro, mostrano una riduzione rispetto all'esercizio precedente pari a 9.693 migliaia di Euro principalmente imputabile alle minori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I "Costi Operativi" del 2018, pari a 514.657 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 66.608 migliaia di Euro rispetto al 2017 attribuibile principalmente all'effetto M&A, in parte mitigato dalla svalutazione delle valute delle principali società del Gruppo verso l'Euro. Si evidenziano inoltre incrementi di costo delle materie prime, in particolare pulp, packaging e legno di cedro, oltre alla crescita dei costi di trasporto (in particolare negli U.S.A.) e di struttura (in India e Messico legati in particolare all'incremento del personale e in F.I.L.A. S.p.A. per l'implementazione del sistema SAP).



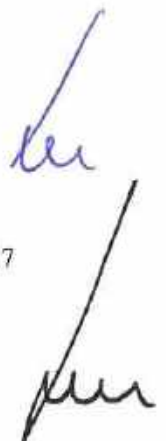
Il "Margine Operativo Lordo" ammonta a 96.899 migliaia di Euro, in aumento di 16.294 migliaia di Euro rispetto al 2017 (+20,2%). A livello organico si rileva un incremento di 1.539 migliaia pari al 1,9% rispetto all'esercizio precedente. L'effetto *M&A* relativo all'acquisizione del gruppo Pacon è pari a 16.874 migliaia di Euro mentre l'effetto cambio complessivo sul "Margine Operativo Lordo" è negativo è pari a 2.119 migliaia di Euro.

Gli ammortamenti e le svalutazioni mostrano un incremento pari a 5.505 migliaia di Euro dovuto principalmente ai maggiori ammortamenti rilevati nell'esercizio per gli investimenti effettuati ed all'effetto *M&A*.

Il "Risultato della Gestione Finanziaria" evidenzia un incremento pari a 10.858 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto ai maggiori oneri finanziari legati al nuovo finanziamento acceso per l'acquisizione del Gruppo Pacon.

Le "Imposte" normalizzate complessive di Gruppo sono pari a 15.738 migliaia di Euro.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi ("*minorities*") il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nell'esercizio 2018 è pari a 27.308 migliaia di Euro, rispetto a 29.105 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.

Il Gruppo F.I.L.A. opera principalmente nell'area strategica d'affari scuola e ufficio e nell'area strategica d'affari belle arti. Storicamente l'area strategica d'affari scuola e ufficio ha fatto registrare vendite maggiori nel secondo e nel terzo trimestre dell'esercizio, rispetto al primo e al quarto. Ciò è dovuto principalmente alla circostanza che nei principali mercati in cui opera il Gruppo (vale a dire Nord America, Messico, India ed Europa) la riapertura delle scuole coincide col periodo che va da giugno a settembre. Al contrario, l'area strategica d'affari belle arti fa registrare vendite maggiori parzialmente nel primo e soprattutto nel quarto trimestre dell'esercizio, rispetto al secondo e al terzo, compensando la stagionalità dell'area strategica d'affari scuola e ufficio.

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 giugno si realizzano le principali vendite attraverso il canale tradizionale "fornitori scuola" e nel mese di agosto attraverso il canale "retailers".

La stagionalità può assumere maggior rilevanza se la si pone in relazione al capitale circolante. Infatti, storicamente nell'area strategica d'affari scuola e ufficio l'Emittente impiega elevate quantità di risorse finanziarie per far fronte all'ingente richiesta di prodotti da luglio a settembre, ricevendo tuttavia i pagamenti solo a novembre.

Si espongono nel seguito i principali dati riferiti all'esercizio 2018 e 2017.

	2017				2018				2018 - Perimetro Costante
	Marzo 2017	Giugno 2017	Settembre 2017	Dicembre 2017	Marzo 2018	Giugno 2018	Settembre 2018	Dicembre 2018	Dicembre 2018
<i>valori in migliaia di Euro</i>									
<b>Ricavi della gestione caratteristica</b>	117.613	260.543	391.548	510.354	104.796	289.140	437.481	588.747	476.251
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	23,02%	51,03%	76,72%	100,00%	17,80%	44,02%	74,31%	100,00%	100,00%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	16.072	38.988	62.018	73.124	15.511	34.548	61.497	73.510	60.768
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	13,67%	14,96%	15,84%	14,33%	14,80%	13,33%	14,06%	12,49%	12,76%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,98%	53,32%	84,91%	100,00%	21,10%	47,00%	83,66%	100,00%	
<b>Margine Operativo Lordo Normalizzato</b>	17.106	43.846	67.959	89.605	16.200	44.602	73.605	96.899	80.025
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	14,54%	16,83%	17,36%	15,79%	15,46%	17,21%	16,82%	16,46%	16,80%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,22%	54,40%	84,31%	100,00%	16,72%	46,03%	75,96%	100,00%	
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	(255.852)	(285.584)	(276.466)	(239.614)	(209.878)	(612.657)	(591.263)	(452.770)	NA

**Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria**

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2018, sono di seguito riportati.

	Dicembre 2018	Dicembre 2017	Variazione 2018 - 2017
<i>Valori in migliaia di Euro</i>			
Immobilizzazioni Immateriali	445.024	208.091	237.833
Immobilizzazioni Materiali	104.472	88.355	16.117
Immobilizzazioni Finanziarie	3.608	4.725	(1.117)
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>554.004</b>	<b>301.171</b>	<b>252.833</b>
<b>Altre Attività/Passività Non Correnti</b>	<b>20.501</b>	<b>15.564</b>	<b>4.937</b>
Rimanezze	262.432	178.699	83.733
Crediti Commerciali e Altri Crediti	151.517	132.768	18.849
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(105.537)	(96.263)	(9.274)
Altre Attività e Passività Correnti	2.071	241	1.830
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>310.583</b>	<b>215.445</b>	<b>95.138</b>
<b>Fondi</b>	<b>(93.509)</b>	<b>(52.989)</b>	<b>(40.520)</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>791.579</b>	<b>479.191</b>	<b>312.388</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(338.809)</b>	<b>(239.577)</b>	<b>(99.232)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(452.770)</b>	<b>(239.614)</b>	<b>(213.156)</b>
<b>Fonti Nette di Finanziamento</b>	<b>(791.579)</b>	<b>(479.191)</b>	<b>(312.388)</b>

Il "Capitale Investito Netto" del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2018, pari a 791.579 migliaia di Euro, è costituito dall'Attivo Fisso Netto, pari a 554.004 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 dicembre 2017 per 252.833 migliaia di Euro), dal "Capitale Circolante Netto", pari a 310.583 migliaia di Euro (con un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 95.138 migliaia di Euro) e dalle "Altre Attività/Passività Non Correnti", pari a 20.501 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 dicembre 2017 per 4.937 migliaia di Euro), al netto dei "Fondi", pari a 93.509 migliaia di Euro (pari a 52.989 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Le "Immobilizzazioni Immateriali" mostrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 237.833 migliaia di Euro dovuto principalmente alla variazione dell'area di consolidamento. L'acquisizione del Gruppo Pacon ha infatti determinato un apporto al bilancio consolidato pari a 163.323 migliaia di Euro in immobilizzazioni immateriali (principalmente riferiti a marchi e *customer list* valorizzati mediante *Purchase Price Allocation*) e l'iscrizione di un *Goodwill* pari a 70.933 migliaia di Euro generatosi dalla stessa operazione.

Le "Immobilizzazioni Materiali" mostrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 16.117 migliaia di Euro. La variazione è dovuta sia all'acquisizione del Gruppo Pacon (apporto alla data di

consolidamento pari a 13.920 migliaia di Euro) sia ad investimenti netti pari a 15.474 migliaia di Euro realizzati nel periodo principalmente da DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia), F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Pacon Corporation (U.S.A.) e F.I.L.A. S.p.A., interventi finalizzati all'ampliamento e al potenziamento dei siti produttivi e logistici locali. La variazione complessiva è compensata in via principale da ammortamenti pari a 12.802 migliaia di Euro.

La variazione delle "Immobilizzazioni finanziarie" rispetto al 31 dicembre 2017 ammonta a 1.117 migliaia di Euro ed è principalmente dovuta all'estinzione degli strumenti derivati (*Interests rate swap*) iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A. e relativi al finanziamento sottoscritto nel 2016 dalla Capogruppo a supporto delle operazioni straordinarie effettuate in quell'esercizio. Considerando che il trattamento contabile adottato per la loro rappresentazione era quello previsto per gli strumenti derivati di copertura, *hedge accounting*, la chiusura degli *IRS* aperti per 1.053 migliaia di Euro è stata interamente compensata dalla contestuale eliminazione della riserva di patrimonio netto costituita per accogliere le variazioni di *fair value*.

La variazione del "Capitale Circolante Netto" è pari 95.138 migliaia di Euro ed è stata determinata dai seguenti fattori:

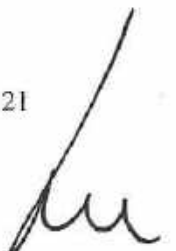
- "Rimanenze" – la variazione ammonta a 83.733 migliaia di Euro ed è dovuta principalmente al valore del magazzino riveniente dal consolidamento del Gruppo Pacon (apporto alla data di acquisizione pari a 60.658 migliaia di Euro). Al netto dell'effetto *M&A*, l'incremento ha interessato in particolar modo la Canson SAS (Francia), le controllate statunitensi Dixon Ticonderoga Company e Canson Inc., F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), DOMS Industries Pvt Ltd (India) e F.I.L.A. S.p.A;
- "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" – in aumento di 18.849 migliaia di Euro per effetto del consolidamento del Gruppo Pacon (apporto alla data di acquisizione pari a 45.020 migliaia di Euro). Al netto dell'effetto *M&A* la voce mostra una riduzione pari a 26.171 migliaia di Euro dovuta principalmente al minor fatturato generato nell'area nordamericana e da migliori incassi. Si precisa inoltre che il valore dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" ai sensi dell'IFRS 9, è stato ridotto per un ammontare complessivo pari a 1.237 migliaia di Euro;
- "Debiti Commerciali e Altri Debiti" – in aumento di 9.274 migliaia di Euro prevalentemente dovuto al consolidamento del Gruppo Pacon (apporto alla data di acquisizione pari a 15.587 migliaia di Euro).

La variazione dei "Fondi" rispetto al 31 dicembre 2017, in aumento per 40.520 migliaia di Euro, è principalmente dovuta a:

- ➔ Incremento delle "Passività per imposte differite" pari a 36.100 migliaia di Euro anch'esso principalmente imputabile all'acquisizione del Gruppo Pacon con un apporto alla data di consolidamento pari a 35.822 migliaia di Euro;
- ➔ Incremento dei "Fondi per Rischi ed Oneri" per un ammontare pari a 2.225 migliaia di Euro dovuto principalmente agli stanziamenti effettuati dalla Canson Inc. (U.S.A.) relativi agli oneri attesi per la cessazione dei contratti di fornitura e affitto dei fabbricati a fronte della dismissione del sito produttivo di South Hutley (Massachusetts) in vista della fusione e del trasferimento della produzione in Pacon Corporation (U.S.A.);
- ➔ Incremento dei "Benefici a dipendenti" per 2.195 migliaia di Euro imputabile principalmente alle perdite attuariali registrate dalla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito).

Il "Patrimonio Netto" del Gruppo F.I.L.A., pari a 338.809 migliaia di Euro, mostra un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 99.232 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 10.461 migliaia di Euro (di cui 1.714 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la variazione residua è principalmente dovuta alla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale di F.I.L.A. S.p.A. per 95.958 migliaia di Euro (comprensivo di 4.002 migliaia di Euro di oneri correlati all'aumento di Capitale Sociale al netto degli effetti fiscali), alla distribuzione di dividendi a terzi azionisti per 4.059 migliaia di Euro, ad effetti cambio positivi per 3.434 migliaia di Euro, alla variazione negativa della riserva costituita per accogliere le variazioni di *fair value* dei derivati iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Canson SAS (Francia) per 6.120 migliaia di Euro ed agli effetti negativi dell'applicazione dell'IFRS 9 per 1.157 migliaia di Euro.

La voce "Posizione Finanziaria Netta" del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2018 è negativa per 452.770 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2017 di 213.156 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 31 dicembre 2018 è di seguito proposta la tabella della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2018 risulta negativa per 452.770 migliaia di Euro.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Dicembre 2018	Dicembre 2017	Variazione
A Cassa	129	67	62
B Altre Disponibilità Liquide	157.473	38.491	118.982
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D Liquidità (A + B + C)</b>	<b>157.602</b>	<b>38.558</b>	<b>119.044</b>
<b>E Crediti finanziari correnti</b>	<b>352</b>	<b>419</b>	<b>(67)</b>
F Debiti bancari correnti	(75.617)	(72.724)	(2.893)
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(10.412)	(18.710)	8.298
H Altri debiti finanziari correnti	(183)	(8.239)	8.056
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)</b>	<b>(86.212)</b>	<b>(99.673)</b>	<b>13.461</b>
<b>J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)</b>	<b>71.742</b>	<b>(60.696)</b>	<b>132.438</b>
K Debiti bancari non correnti	(518.779)	(178.420)	(340.359)
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	(6.207)	(504)	(5.703)
<b>N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)</b>	<b>(524.986)</b>	<b>(178.924)</b>	<b>(346.062)</b>
<b>O Indebitamento finanziario netto (J + N)</b>	<b>(453.244)</b>	<b>(239.620)</b>	<b>(213.624)</b>
P Finanziamenti Attivi a terze parti	474	6	468
<b>Q Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(452.770)</b>	<b>(239.614)</b>	<b>(213.156)</b>

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 474 migliaia di Euro relativi ad Omyacolor S.A. e Pacon Corporation.

2) Al 31 dicembre 2018 non ci sono rapporti con parti correlate che hanno impatti sull'indebitamento finanziario netto.

3) Nella Voce M - Altri debiti finanziari non correnti sono compresi 5.102 migliaia di Euro di Strumenti derivati (IRS).

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta del 31 dicembre 2017 (negativa per 239.614 migliaia di Euro) si riscontra incremento pari a 213.156 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa.

	Dicembre 2018	Dicembre 2017
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
Reddito Operativo	49.024	53.268
Rettifiche costi non monetari	30.031	22.758
Integrazioni per imposte	(16.866)	(14.849)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>62.189</b>	<b>61.177</b>
<b>Variazione CCN</b>	<b>(11.605)</b>	<b>(33.069)</b>
Variazione Rimanenze	(19.779)	(10.818)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	24.855	(28.495)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(12.662)	9.906
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(4.019)	(3.662)
<b>Flusso di cassa da Attività Operativa Netto</b>	<b>50.584</b>	<b>28.108</b>
Investimenti in beni immateriali e materiali	(23.370)	(23.899)
Proventi Finanziari	865	139
Investimenti e disinvestimenti in partecipazioni	(214.961)	793
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(237.466)</b>	<b>(22.967)</b>
Variazioni PN	97.712	(3.833)
Oneri Finanziari	(26.023)	(8.425)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>71.689</b>	<b>(12.258)</b>
Altre variazioni	(588)	156
<b>Flusso di Cassa Netto Totale</b>	<b>(115.781)</b>	<b>(6.961)</b>
Effetto variazione per traduzione cambi	(4.531)	(2.452)
Adeguamento "Mark to Market Hedging"	(6.120)	-
PFN derivante da operazioni straordinarie (M&A)	(86.724)	(6.764)
<b>Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento</b>	<b>(213.156)</b>	<b>(16.177)</b>

Il flusso di cassa netto generato nel 2018 dall' "Attività Operativa", pari a 50.584 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2017 pari a 28.108 migliaia di Euro), è attribuibile:

- ➔ Per positivi 62.189 migliaia di Euro (61.177 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) 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 11.605 migliaia di Euro (negativo per 33.069 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) relativi alla dinamica della "Gestione del Capitale Circolante" ed attribuibili principalmente all'incremento delle "Rimanenze" e Debiti Commerciali ed Altri Debiti, parzialmente compensato dalla contrazione dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti"

Il flusso di cassa netto da "Attività di Investimento" ha assorbito liquidità per 237.466 migliaia di Euro (22.967 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), di cui:

- ➔ Acquisizione del Gruppo Pacon da parte della controllata statunitense Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 214.961 migliaia di Euro;

- Investimenti in Attività Materiali e Immateriali per 23.370 migliaia di Euro (23.899 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) effettuati principalmente da DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia), F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Pacon Corporation (U.S.A.) e F.I.L.A. S.p.A..

Il flusso di cassa netto da "Attività di Finanziamento" ha generato liquidità per 71.689 migliaia di Euro (negativo per 12.258 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), di cui:

- 97.712 migliaia di Euro (3.833 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) principalmente per la sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale in F.I.L.A. S.p.A. (99.960 migliaia di Euro) e dei *Warrant* da parte del *management* di Pacon (1.810 migliaia di Euro) compensato dalla distribuzione dei dividendi agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. ed alle minoranze del Gruppo per 4.059 migliaia di Euro.
- 26.023 migliaia di Euro (8.425 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) relativo ad interessi ed altri oneri finanziari sostenuti dalle società del Gruppo relativamente a finanziamenti ed affidamenti concessi, di cui principalmente F.I.L.A. S.p.A. (Italia) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) con 7.045 migliaia di Euro di oneri *one-off* afferenti ad al nuovo finanziamento sottoscritto;

Al netto dell'effetto cambio relativo alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall'euro (negativo per 4.531 migliaia di Euro), all'adeguamento *Mark to Market Hedging* per 6.120 migliaia di Euro ed alla posizione finanziaria netta da variazione dell'area di consolidamento pari a negativi 86.724, la variazione della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo risulta quindi pari a 213.156 migliaia di Euro (-16.177 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Dicembre 2018	Dicembre 2017
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>20.425</b>	<b>53.973</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	38.558	59.519
Scoperti di conto corrente	(18.133)	(5.546)
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>146.831</b>	<b>20.425</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	157.602	38.558
Scoperti di conto corrente	(10.771)	(18.133)



## 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 delle decisioni prese dal Management del Gruppo F.I.L.A., quindi pienamente coerente con la reportistica interna predisposta a tali fini da quest'ultimo.

In particolare l'attività della Società si suddivide in cinque settori operativi, ciascuno dei quali è composto da varie regioni geografiche, ovvero: (i) Europa, (ii) Nord America (USA e Canada), (iii) America Centrale e Meridionale, (iv) Asia e (v) Resto del Mondo, che comprende il Sudafrica e l'Australia. Ciascuno dei cinque settori operativi progetta, commercializza, acquista, produce e vende prodotti di marchi conosciuti dai consumatori e richiesti dagli utilizzatori finali e utilizzati nelle scuole, a casa e sul lavoro. I progetti dei prodotti sono tarati sulle preferenze degli utilizzatori finali in ogni regione geografica.

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 operativo 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.

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 – Situazione Patrimoniale e Finanziaria**

Di seguito, si espongono i principali dati patrimoniali relativi al Gruppo F.I.L.A. suddivisi per aree geografiche, relativamente al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017:

Dicembre 2018	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	118.913	163.649	3.488	59.861	89	(76)	445.924
Immobilizzazioni Materiali	52.578	17.492	7.203	27.048	151		104.472
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>171.491</b>	<b>281.141</b>	<b>10.691</b>	<b>86.909</b>	<b>240</b>	<b>(76)</b>	<b>550.396</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	87.267	112.390	35.752	28.744	2.768	(4.469)	262.432
Crediti Commerciali e Altri Crediti	89.014	57.144	51.841	15.179	1.259	(62.860)	151.617
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(86.978)	(33.120)	(22.429)	(21.799)	(2.982)	61.771	(185.537)
Altre Attività e Passività Correnti	2.457	780	(490)	(675)			2.071
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>91.740</b>	<b>137.194</b>	<b>64.714</b>	<b>21.448</b>	<b>1.045</b>	<b>(5.558)</b>	<b>318.582</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(5.558)</i>	<i>(1.548)</i>	<i>(211)</i>	<i>(293)</i>	<i>87</i>		
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(165.337)</b>	<b>(257.996)</b>	<b>(25.932)</b>	<b>1.117</b>	<b>(4.822)</b>	<b>200</b>	<b>(452.770)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>200</i>						

Dicembre 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	124.612	16.981	3.746	62.760	108	(76)	208.091
Immobilizzazioni Materiali	33.216	2.571	6.338	25.973	257		88.355
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>177.828</b>	<b>19.552</b>	<b>10.084</b>	<b>88.733</b>	<b>365</b>	<b>(76)</b>	<b>296.446</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	76.251	48.105	31.761	26.074	3.166	(6.650)	178.699
Crediti Commerciali e Altri Crediti	78.285	44.305	55.515	11.595	1.189	(58.121)	132.768
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(89.969)	(24.226)	(21.166)	(16.324)	(2.858)	58.280	(95.262)
Altre Attività e Passività Correnti	(277)	1.072	(411)	(148)			241
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>64.290</b>	<b>69.259</b>	<b>65.699</b>	<b>21.197</b>	<b>1.497</b>	<b>(6.497)</b>	<b>315.445</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(2.451)</i>	<i>(2.720)</i>	<i>(611)</i>	<i>(449)</i>	<i>(254)</i>		
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(181.937)</b>	<b>(22.207)</b>	<b>(28.937)</b>	<b>(2.571)</b>	<b>(4.479)</b>	<b>117</b>	<b>(239.614)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>117</i>						

Dicembre 2018 - Perimetro Costante	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	116.988	26.836	3.488	59.861	89	(76)	207.186
Immobilizzazioni Materiali	52.108	3.920	7.203	27.048	151		89.631
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>169.196</b>	<b>29.856</b>	<b>10.691</b>	<b>86.909</b>	<b>240</b>	<b>(76)</b>	<b>296.816</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	84.166	59.831	33.752	28.744	2.768	(4.232)	207.029
Crediti Commerciali e Altri Crediti	88.036	31.016	51.881	15.027	1.259	(62.480)	124.739
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(86.355)	(23.645)	(22.429)	(21.701)	(2.982)	61.392	(95.720)
Altre Attività e Passività Correnti	2.559	2.723	(490)	(635)			4.156
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>88.406</b>	<b>69.925</b>	<b>64.714</b>	<b>21.435</b>	<b>1.045</b>	<b>(5.320)</b>	<b>240.205</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(5.320)</i>	<i>(1.309)</i>	<i>(211)</i>	<i>(293)</i>	<i>87</i>		
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(159.797)</b>	<b>(199.951)</b>	<b>(25.932)</b>	<b>639</b>	<b>(4.822)</b>	<b>200</b>	<b>(389.663)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>200</i>						

## 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 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017:

Dicembre 2018	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica di cui Intercompany	284.379 (71.485)	256.181 (21.471)	96.481 (30.086)	108.972 (38.089)	3.951 (86)	(161.217)	583.747
Margine Operativo Lordo	29.259	20.201	8.760	13.679	(347)	(2.042)	73.510
Risultato della Gestione Finanziaria di cui Intercompany	(51.980) 40.267	(3.479) (5.739)	(5.892) 302	(428) -	(670) 179	35.030	(26.419)
Risultato di Periodo	(38.227)	11.542	523	5.738	(1.109)	31.994	10.461
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	318	-	-	1.442	(46)	-	1.714
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	(38.545)	11.542	523	4.296	(1.063)	31.994	8.747

Dicembre 2017	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica di cui Intercompany	294.357 (74.328)	174.845 (19.509)	101.481 (33.901)	100.690 (18.192)	5.209 (71)	(166.219)	510.354
Margine Operativo Lordo	28.233	15.986	9.022	9.678	(910)	1.113	73.124
Risultato della Gestione Finanziaria di cui Intercompany	(31.308) 16.308	86 (2.578)	(4.680) 294	(329) -	(261) 167	(4.133)	(22.359)
Risultato di Periodo	(14.893)	13.462	472	2.758	(916)	14.484	17.367
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	499	-	-	1.080	21	-	1.600
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	(15.392)	13.462	472	1.678	(937)	14.484	15.767

Dicembre 2018 - Perimetro Costante	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica di cui Intercompany	278.787 (71.485)	146.024 (17.531)	96.481 (30.086)	108.384 (38.089)	3.951 (86)	(157.278)	476.351
Margine Operativo Lordo	28.201	12.672	8.760	13.485	(347)	(2.002)	60.768
Risultato della Gestione Finanziaria di cui Intercompany	(52.194) 41.037	(1.907) (1.388)	(5.302) 302	(428) -	(670) 179	38.131	(23.165)
Risultato di Periodo	(39.480)	6.285	323	5.541	(1.109)	35.071	6.831
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	318	-	-	1.442	(46)	-	1.714
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	(39.798)	6.284	323	4.101	(1.063)	35.071	5.117

## 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 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017:

Dicembre 2018	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	7.850	233		80		8.163
Immobili, Impianti e Macchinari	4.710	2.266	2.260	5.950	21	15.207
<b>Investimenti Netti</b>	<b>12.560</b>	<b>2.499</b>	<b>2.260</b>	<b>6.030</b>	<b>21</b>	<b>23.370</b>

\* Allocations per "Entity Location"

Dicembre 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	2.014		18	11	8	2.050
Immobili, Impianti e Macchinari	14.585	477	1.440	5.318	28	21.848
<b>Investimenti Netti</b>	<b>16.599</b>	<b>477</b>	<b>1.458</b>	<b>5.329</b>	<b>36</b>	<b>23.899</b>

\* Allocations per "Entity Location"

## Investimenti

---

Gli investimenti complessivi sostenuti dal Gruppo nel corso dell'esercizio ammontano a 23.370 migliaia di Euro, suddivisi tra "Attività Immateriali" per 8.163 migliaia di Euro e "Immobili, Impianti e Macchinari" per 15.207 migliaia di Euro, realizzati sia in ottica di sviluppo dell'efficienza ed efficacia produttiva sia in termini di sostegno dei volumi di vendita.

I principali investimenti immateriali sono riferiti a F.I.L.A. S.p.A. per l'implementazione del nuovo ERP ed in parte residuale a "Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili".

I disinvestimenti in "Terreni" sono interamente riconducibili ad una cessione di terreni relativi alla dismissione di un magazzino da parte della Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 205 migliaia di Euro parzialmente compensato da un acquisto incrementale di 66 migliaia di Euro realizzato da DOMS Industries Pvt Ltd (India).

Gli investimenti in "Impianti e Macchinari" sostenuti dal Gruppo F.I.L.A. sono imputabili principalmente a DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 3.733 migliaia di Euro, finalizzati al potenziamento della produzione con particolare riguardo all'*Art Division*, a Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 864 migliaia di Euro, destinati all'approntamento del nuovo magazzino e a Pacon Corporation (U.S.A.) per 871 migliaia di Euro.

Gli investimenti in "Attrezzature Industriali e Commerciali" realizzati nel 2018 sono pari a 532 migliaia di Euro, effettuati in particolare da F.I.L.A. S.p.A., Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e Canson Brasil (Brasile).

La voce "Immobilizzazioni in Corso" riguarda le costruzioni in economia eseguite dalle singole società del Gruppo per le quali non è ancora avvenuta la messa in uso. Il valore netto contabile al 31 dicembre 2018 ammonta a 5.212 migliaia di Euro principalmente imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (1.489 migliaia di Euro), le statunitensi Pacon Corporation (1.212 migliaia di Euro) e Canson Inc. (960 migliaia di Euro) e F.I.L.A. S.p.A. (1.036 migliaia di Euro) per lo sviluppo e ampliamento dei siti produttivi locali.



## Altre Informazioni

---

### Direzione e Coordinamento

Non sussistono in capo alla Società i presupposti per essere soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società controllante, Pencil S.p.A., ai sensi dell'articolo 2497 bis del Codice Civile.

### Azioni Proprie

Al 31 dicembre 2018 la società non detiene azioni proprie.

### Attività di Ricerca e Sviluppo e Controllo Qualità

Le attività di ricerca e sviluppo e controllo qualità sono svolte principalmente a livello centrale dal dipartimento Ricerca e Sviluppo, nonché a livello locale, mediante team dedicati presso le varie società manifatturiere del Gruppo, soprattutto in Europa, America Centrale e Meridionale e in Asia. Il forte impegno del Gruppo F.I.L.A. a comprendere i suoi clienti e a progettare prodotti che soddisfino le loro aspettative ha un ruolo rilevante nella strategia di sviluppo dei prodotti del Gruppo medesimo.

Gli uffici si avvalgono, ove necessario, del supporto degli impiegati tecnici e di produzione per la realizzazione e la verifica dei progetti specifici pianificati.

Le attività di ricerca e sviluppo sono realizzate da figure tecniche esperte, tenute frequentemente aggiornate anche mediante appositi corsi di formazione.

La funzione ricerca e sviluppo è focalizzata essenzialmente sulle seguenti attività:

- ▶ Studio e progettazione di nuovi materiali e nuove soluzioni tecniche in relazione all'innovazione dei prodotti e del packaging;
- ▶ Effettuazione di appositi test qualitativi sui prodotti;
- ▶ Effettuazione di analisi comparative con i prodotti dei concorrenti al fine di migliorare l'efficienza dei prodotti offerti;
- ▶ Studio e progettazione finalizzati all'innovazione dei processi produttivi in ottica del miglioramento dell'efficienza aziendale.

Nel corso degli ultimi anni i progetti elaborati dal team dedicato alla ricerca e sviluppo hanno portato allo sviluppo di prodotti innovativi, quali nuove formule per le paste da modellare, nuove materie plastiche, nuovi design delle scatole a tempera ed acquerelli, nuovi prodotti dell'area industriale e la matita in polimero ("woodfree"). Detto team, al fine di garantire il rispetto delle normative sulle caratteristiche fisico e chimiche dei prodotti, verifica costantemente gli sviluppi delle normative stesse sui prodotti (quali, a titolo esemplificativo, quelle relative all'utilizzo di conservanti nei vari formulati) modificando le formule o sviluppandone di nuove per quei prodotti oggetto di cambiamento.

Il dipartimento di controllo della qualità deve garantire il rispetto delle *policy* del Gruppo F.I.L.A. sugli standard di sicurezza e qualità dei suoi prodotti, dei fornitori e delle procedure produttive.

Il processo di controllo della qualità del Gruppo F.I.L.A. consta di due fasi:

- il cosiddetto controllo statistico, composto da vari test svolti presso i suoi laboratori interni per l'analisi dei materiali e dei prodotti finiti. I suoi laboratori interni sono anche utilizzati per testare i prodotti nella loro fase di ricerca e sviluppo per valutare, inter alia, la fattibilità a livello industriale di un potenziale prodotto;
- il cosiddetto controllo di processo, che consiste in vari test svolti in modo continuativo e/o casuali in tutte le fasi del processo produttivo da parte del suo personale addetto alla produzione. I controlli visivi e strumentali sono svolti direttamente presso le sue sedi da tecnici dei macchinari. Tali test sono condotti in aggiunta ai test tecnici che sono imposti dagli standard nazionali e internazionali e/o dalle specifiche del cliente.

I costi di Ricerca e Sviluppo e Controllo Qualità sono riepilogati nella tabella di seguito riportata, che specifica, inoltre, i team dedicati per ciascuna area geografica in cui il gruppo è presente.

Valori in migliaia di Euro	Ricerca e Sviluppo			Controllo Qualità		
	Numero di Lavoratori	Costo del Personale	Costo per Attività Correlate	Numero di Lavoratori	Costo del Personale	Costo per Attività Correlate
Europa	19	1.192	141	15	850	227
Nord America	-	-	-	4	174	70
Centro-Sud America	10	146	52	47	302	127
Asia	20	237	42	70	349	95
<b>Totale</b>	<b>49</b>	<b>1.575</b>	<b>235</b>	<b>136</b>	<b>1.675</b>	<b>520</b>

## Rapporti con Parti Correlate

Per le disposizioni procedurali adottate in materia di operazioni con parti correlate, anche con riferimento a quanto previsto dall'art. 2391 bis del Codice Civile, si rinvia alla procedura adottata dalla Capogruppo ai sensi del Regolamento approvato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche pubblicata sul sito internet della società [www.filagroup.it](http://www.filagroup.it) nella sezione 'Governance'.

Si rimanda ai Rapporti con Parti Correlate delle Note Illustrative al Bilancio Consolidato del Gruppo F.I.L.A.

## Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'Esercizio

---

- In data 18 gennaio 2018, F.I.L.A. S.p.A. in ragione del positivo andamento dei risultati economici e finanziari sia della Società che del Gruppo ha negoziato con le banche finanziatrici talune modifiche al contratto di finanziamento a medio lungo termine, contratto il 12 maggio 2016 per un importo massimo complessivo pari a 236.900 migliaia di Euro e sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A., Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e UniCredit S.p.A.

Le modifiche ed integrazioni al contratto di finanziamento oggetto delle negoziazioni con le banche finanziatrici hanno avuto ad oggetto l'approvazione di condizioni e termini migliorativi per la Società e le altre società del Gruppo sia in termini di riduzione dei costi finanziari connessi all'indebitamento derivante dal finanziamento, sia in termini di alleggerimento degli impegni assunti ai sensi della documentazione finanziaria collegata al contratto di finanziamento ed ai *covenant* finanziari. Inoltre, tali modifiche hanno previsto l'assunzione da parte della Società F.I.L.A. S.p.A. di un ulteriore indebitamento finanziario per un importo complessivo massimo di 30.000 migliaia di Euro da Banca Popolare di Milano, con scadenza 2 febbraio 2022, rendendo il nuovo importo complessivo del contratto di finanziamento pari a 266.900 migliaia di Euro;

- In data 7 marzo 2018, è stato sottoscritto il 51% del capitale sociale di FILA Art and Craft Ltd (Israele), società la cui attività è nella commercializzazione degli articoli da scrittura, arte e disegno dei prodotti del Gruppo F.I.L.A. nel mercato israeliano;
- In data 7 giugno 2018 è stata perfezionata l'acquisizione del 100% delle azioni di Pacon Holding Company ("Pacon") da parte della controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) ad un valore di *Enterprise Value* pari a 325 milioni di Dollari oltre a 15 milioni di Dollari relativi a benefici



fiscali. A tal fine, in data 1° maggio 2018 è stata costituita la società veicolo F.I.L.A. Acquisition Company, con sede nel Delaware (U.S.A.), partecipata al 100% da Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.). Il completamento dell'operazione è stato soggetto all'approvazione Antitrust ai sensi dell'Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act negli Stati Uniti d'America, approvazione ottenuta in data 29 maggio 2018.

L'acquisizione di Pacon ha confermato la strategia di internazionalizzazione del Gruppo e consentito l'espansione ulteriore del Gruppo F.I.L.A nel principale mercato al mondo. Con Pacon – inoltre – il Gruppo ha la possibilità di completare l'offerta nel segmento del colore e della carta con un ampio e riconosciuto portfolio di prodotti e strumenti per le attività ludico-didattiche-creative e rivolti ad un target estremamente diversificato.

Pacon, fondata nel 1951, è tra i principali operatori nel mercato statunitense dei prodotti per i settori scuola e *Art&Craft*, con sede ad Appleton, nello stato del Wisconsin. La gamma di prodotti comprende oltre 8.500 articoli, realizzati attraverso 8 stabilimenti produttivi localizzati negli Stati Uniti (3 stabilimenti ad Appleton e 3 stabilimenti a Neenah, nello stato del Wisconsin), in Gran Bretagna (1 stabilimento a West Midlands) e in Canada (1 stabilimento a Barrie, nello stato dell'Ontario). L'operazione è finanziata attraverso un finanziamento bancario a medio - lungo termine, sottoscritto da un pool di banche composto da UniCredit S.p.A. in qualità di "*Global Coordinator*", Banca IMI S.p.A., Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro e Banco BPM S.p.A. in qualità di "*Mandated Lead Arranger*" ed UniCredit Bank AG in qualità di "*Security Agent*", per un importo complessivo pari a 520 milioni di Euro che ricomprende anche il rifinanziamento del debito esistente in F.I.L.A. S.p.A. accompagnato da una linea *revolving* da 50 milioni di Euro per la copertura di eventuali fabbisogni generati dal capitale circolante del Gruppo. Il finanziamento a medio-lungo termine sarà rimborsato per 150 milioni di Euro tramite un piano di ammortamento a 5 anni e per la parte residua in un'unica rata (di cui per 125 milioni di Euro con scadenza a 5 anni e per 245 milioni di Euro con scadenza a 6 anni). Sul finanziamento maturano interessi calcolati applicando un margine sul tasso Euribor/LIBOR a 3 mesi, rispettivamente per la quota tirata in Euro e per quella erogata in Dollari. Il Consiglio di Amministrazione, ai fini di ottimizzare la struttura del capitale, ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci di F.I.L.A. S.p.A. un aumento di capitale per massimi 100 milioni di Euro (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), da offrirsi in opzione ai soci e da destinare al rimborso anticipato dell'indebitamento del Gruppo. Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e UniCredit Corporate & Investment Banking agiranno in qualità di Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner nell'ambito del previsto aumento di capitale ed hanno sottoscritto un accordo di pre-garanzia, ai sensi del quale si sono impegnati, a condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni similari, a stipulare un

contratto di garanzia per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione eventualmente rimaste inoprate al termine dell'asta dei diritti inoprate per un ammontare massimo pari al controvalore dell'aumento di capitale.

- In data 11 ottobre 2018 l'Assemblea straordinaria degli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. ha deliberato di:
  - approvare un aumento di capitale sociale, a pagamento e scindibile, per un controvalore massimo complessivo di Euro 100.000.000, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi entro e non oltre il 31 marzo 2019, mediante emissione di azioni ordinarie e azioni B aventi godimento regolare, da offrirsi in opzione a tutti i soci, ai sensi dell'articolo 2441, commi 1, 2 e 3, Cod. Civ.;
  - conferire al Consiglio di Amministrazione il potere di definire, con riferimento all'Aumento di Capitale:
    - La tempistica delle varie fasi dell'Aumento di Capitale, inclusa l'offerta in opzione, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e del termine finale stabilito dall'Assemblea;
    - Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna delle nuove azioni da emettere (il quale non potrà in ogni caso essere inferiore alla parità contabile) e, eventualmente, la porzione del prezzo di sottoscrizione da allocare a riserva sovrapprezzo azioni;
    - Il numero massimo e la proporzione tra nuove azioni ordinarie e nuove azioni B da emettere, nonché il rapporto di opzione applicabile a ciascuna delle azioni ordinarie e azioni B esistenti;
  - approvare un aumento di capitale sociale, a pagamento e scindibile, per un controvalore massimo complessivo di USD 2.050.000, da convertirsi in Euro al tasso di cambio vigente alla data di determinazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, del prezzo di sottoscrizione unitario dell'Aumento di Capitale e, comunque, non superiore a Euro 2.500.000, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, a un prezzo di sottoscrizione unitario pari a quello che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione per l'Aumento di Capitale, da eseguirsi entro e non oltre il 31 dicembre 2025, a servizio dell'esercizio dei *warrant* assegnati gratuitamente ad alcuni manager dipendenti della controllata Pacon Holding Company e, quindi, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, co. 8, c.c., mediante emissione di un numero di azioni ordinarie che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione una volta definito il prezzo di sottoscrizione per l'Aumento di Capitale;

- conferire al Consiglio di Amministrazione il potere di definire il numero dei *warrant* ed il numero di azioni ordinarie da emettersi nell'ambito dell'Aumento di Capitale a Servizio degli *Warrant*, secondo il rapporto tra il controvalore complessivo di tale aumento di capitale e il prezzo di sottoscrizione unitario che sarà stabilito in relazione allo stesso;
- con riferimento all'acquisizione del Gruppo Pacon, seguito dell'applicazione del meccanismo contrattuale di aggiustamento prezzo, basato principalmente sui valori di capitale circolante netto e della posizione finanziaria netta alla data di acquisizione, nel mese di ottobre F.I.L.A. S.p.A. ha ricevuto dai venditori di Pacon un pagamento pari a 262.194,69 USD.
- In data 17 dicembre sono state sottoscritte ed emesse n. 9.336.273 azioni F.I.L.A. – di cui (i) n. 7.820.925 azioni ordinarie F.I.L.A. e (ii) n. 1.515.348 azioni speciali B – e in data 27 dicembre sono state sottoscritte ed emesse n. 201.990 azioni ordinarie Fila, ad integrale esecuzione dell'aumento di capitale sociale a pagamento deliberato dall'Assemblea sei Soci di F.I.L.A. S.p.A.
- Nel corso del quarto trimestre 2018 si è provveduto a liquidare le seguenti società controllate non operative o dormienti:
  - Daler-Rowney Group Limited – 17 ottobre 2018;
  - Daler Rowney USA Limited – 11 ottobre 2018
  - Longbeach Arts Limited – 17 ottobre 2018;
  - Daler Holdings Limited – 17 ottobre 2018;
  - Daler Design Limited – 13 novembre 2018;
  - Rowney & Company (Pencils) Limited – 13 novembre 2018;
  - Rowney (Artists Brushes) Limited – 13 novembre 2018;
  - Lastmill Limited – 13 novembre 2018;
  - Daler Board Company Limited – 4 dicembre 2018;
- Al 31 dicembre 2018 ha avuto efficacia la fusione tra le due società controllate F.I.L.A. Hispania S.L. e Fila Iberia S. L.





## **Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio**

---

- In data 11 gennaio 2019 è stato effettuato un rimborso parziale di 100 milioni di Euro di una delle differenti linee di finanziamento a medio lungo termine concesso per l'acquisizione del Gruppo Pacon (linea di 125 milioni di Euro con rimborso Bullet a 5 anni)
- Nel mese di gennaio 2019 sono state effettuate alcune operazioni di riorganizzazione societaria relative all'area statunitense e precisamente:
  - fusione tra Dixon Ticonderoga (U.S.A.) e Eurholdham (U.S.A.) - 1 gennaio 2019;
  - fusione tra Pacon Corporation (U.S.A.) e Canson Inc. (U.S.A.).

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

---

Per il prosieguo del 2019 è prevista una crescita ancora molto sostenuta nel mercato indiano ed una ripresa del fatturato nell'area Nord America. Moderata crescita è prevista nell'area del centro sudamericano, mentre per la zona europea si prevedono ricavi stabili.

L'impegno del management continuerà ad esser concentrato nel processo di implementazione del sistema SAP come unico ERP di Gruppo, processo di implementazione ormai giunto al secondo anno della *road map* pianificata, nell'ottimizzazione del funzionamento del magazzino francese di Annonay, come principale *hub* logistico per la zona continentale europea e nel miglioramento della gestione complessiva del capitale circolante del gruppo.

Gli investimenti pianificati per 2019 sono inerenti a nuovi impianti e macchinari di produzione e ad attrezzature industriali nelle principali realtà produttive del Gruppo.

## **Continuità aziendale**

---

Gli Amministratori hanno la ragionevole aspettativa che F.I.L.A. S.p.A. continuerà la propria esistenza operativa in un futuro prevedibile ed hanno redatto il bilancio consolidato e d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A. nel presupposto della continuità aziendale coerentemente col piano pluriennale economico e finanziario, che mostra una previsione di risultati in crescita.

## Informazioni e Gestione dei Rischi Finanziari di Impresa

I principali strumenti finanziari del Gruppo F.I.L.A. includono le attività finanziarie quali conti correnti bancari e depositi a breve, finanziamenti e passività finanziarie verso banche a breve e lungo termine. L'obiettivo è quello di finanziare l'attività operativa e straordinaria del Gruppo F.I.L.A..

In aggiunta, il Gruppo F.I.L.A. ha in essere crediti e debiti commerciali generati dalla propria attività di "core business".

La gestione dei fabbisogni finanziari e dei relativi rischi è svolta dalle singole società che compongono il Gruppo F.I.L.A. sulla base di linee guida definite dal CFO della società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. ed approvate dall'Amministratore Delegato.

L'obiettivo principale di tali linee guida è rappresentato dalla capacità di garantire la presenza di una struttura del passivo sempre in equilibrio con la composizione dell'attivo di bilancio, al fine di mantenere un'elevata solidità patrimoniale.

Gli strumenti di finanziamento maggiormente utilizzati dal Gruppo F.I.L.A. sono i seguenti:

- ➔ Finanziamenti a medio/lungo termine, al fine di coprire gli investimenti nell'attivo immobilizzato (principalmente l'acquisto di partecipazioni di controllo e impianti e macchinari) e circolante;
- ➔ Finanziamenti di breve termine e anticipi salvo buon fine di portafoglio commerciale.

Il costo medio dell'indebitamento risulta tendenzialmente parametrato all'andamento del tasso Euribor/Libor a 3 e 6 mesi con l'aggiunta di uno spread la cui quantificazione dipende dalla tipologia dello strumento finanziario utilizzato.

I finanziamenti, qualora erogati a favore di società controllate, possono essere accompagnati da garanzie quali fidejussioni e lettere di patronage emesse dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A.

I finanziamenti ottenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. prevedono il rispetto di alcuni "covenants" finanziari. A riguardo di questi ultimi si rimanda al paragrafo: "Nota 13 – Passività Finanziarie" della Nota Illustrativa al Bilancio Consolidato.

I principali rischi finanziari, identificati e gestiti dal Gruppo F.I.L.A. sono i seguenti:




## Rischi di Mercato

Rischio declinabile in due distinte categorie:

### Rischio di cambio

La valuta del bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. è l'Euro. Fermo quanto precede, il Gruppo F.I.L.A. conclude e continuerà a concludere operazioni in valute diverse dall'Euro, soprattutto derivanti dalla distribuzione geografica delle diverse attività industriali del Gruppo 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. Per questo motivo i risultati operativi del Gruppo F.I.L.A. potrebbero essere influenzati dalle fluttuazioni nei tassi di cambio, sia per effetto della conversione in Euro in sede di consolidamento che dalla variazione dei cambi sui debiti e crediti commerciali espressi in valute diverse da quella di conto detenute dalle singole società del Gruppo F.I.L.A..

Inoltre, in casi limitati, in cui vi sia la convenienza economica o le condizioni di mercato locali lo richiedano, le società possono indebitarsi o impiegare fondi in valuta diversa da quella di conto. La variazione dei tassi di cambio può comportare la realizzazione o l'accertamento di differenze di cambio positive o negative.

Il Gruppo F.I.L.A. è esposto a rischi derivanti dalla variazione dei tassi di cambio, che possono influire sia sul risultato economico che sul valore del patrimonio netto.

I principali rapporti di cambio a cui ogni società del Gruppo F.I.L.A. è esposta riguardano le singole valute locali e:

- l'Euro, in quanto valuta funzionale di consolidamento;
- Il Dollaro statunitense, in quanto valuta di riferimento per gli scambi commerciali internazionali.

Il Gruppo ha deciso di non ricorrere a strumenti finanziari derivati per mitigare il rischio di esposizione al rischio di cambio derivante da transazioni commerciali previste nell'orizzonte di 12 mesi (o anche successivi, ove sia valutato opportuno in relazione alle caratteristiche del business).

Il Gruppo F.I.L.A. sostiene parte dei propri costi e realizza parte dei propri ricavi in valute diverse dall'Euro e, in particolare, in Dollari statunitensi, Pesos messicani e Sterline inglesi.

Il Gruppo F.I.L.A. generalmente adotta una politica di copertura implicita al fine di tutelarsi a fronte di tale rischio mediante la contrapposizione di costi e ricavi con medesima valuta oltre ad utilizzare fonti di finanziamento in valuta locale.

Si ritiene che la politica di gestione adottata dal Gruppo sia adeguata al fine di contenere il rischio di cambio. Tuttavia, non si può escludere che future non prevedibili oscillazioni dei tassi di cambio dell'Euro nei confronti di altre divise, potrebbero avere ripercussioni negative sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale delle società del Gruppo, nonché influenzare la comparabilità dei singoli esercizi.

Sempre in relazione alle attività commerciali, le società del Gruppo possono trovarsi a detenere crediti o debiti commerciali denominati in valute diverse da quella di conto dell'entità che li detiene. Queste ultime sono adeguatamente monitorate da parte del Gruppo F.I.L.A. sia per quanto concerne il potenziale impatto economico che relativamente al rischio finanziario e di liquidità.

Alcune società controllate del Gruppo F.I.L.A. sono localizzate in Paesi non appartenenti all'Unione Monetaria Europea, in particolare Stati Uniti, Canada, Australia, Messico, Regno Unito, Scandinavia, Cina, Argentina, Cile, Brasile, Indonesia, Sudafrica, Russia e India. Poiché la valuta funzionale per il Gruppo è l'Euro, i conti economici di tali società vengono convertiti in Euro al cambio medio di periodo e, a parità di ricavi e di margini in valuta locale, variazioni dei tassi di cambio possono comportare effetti sul controvalore in Euro di ricavi, costi e risultati economici in fase di consolidamento rilevati direttamente nel patrimonio netto, nella voce "Differenza di Traduzione" (si rimanda alle Note Illustrative - Nota 12).

Nel corso del 2018 la natura e la struttura delle esposizioni al rischio di cambio e le politiche di monitoraggio seguite dal Gruppo non sono variate in modo sostanziale rispetto all'esercizio precedente.

#### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità a cui è soggetto il Gruppo F.I.L.A. può sorgere per effetto dell'incapacità e difficoltà di reperire, a condizioni economiche mutevoli, le risorse finanziarie necessarie per il supporto delle attività operative nella giusta tempistica.

I flussi di cassa, la necessità di finanziamento e la liquidità delle società del Gruppo sono costantemente monitorati a livello centrale, al fine di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie.





I suddetti rischi sono monitorati sulla base di procedure interne e di reportistica commerciale e finanziaria periodica, che permettono al management di valutare e mitigare gli eventuali effetti di tali rischi con appropriate e tempestive politiche di gestione degli stessi.

Il Gruppo F.I.L.A. procede costantemente al monitoraggio dei rischi di carattere finanziario in modo da fronteggiare i potenziali effetti negativi ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli.

Il Gruppo ha adottato, al contempo, una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità:

- Mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile;
- Diversificazione degli strumenti di reperimento delle risorse finanziarie e presenza continuativa e attiva sul mercato dei capitali;
- Ottenimento di linee di credito adeguate;
- Monitoraggio delle condizioni prospettiche di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

Le transazioni finanziarie sono effettuate con primarie istituzioni nazionali e internazionali dotate di un elevato "rating".

Il management ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno al Gruppo di soddisfare i suoi fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

La capacità di generare cassa tramite le proprie attività operative consente al Gruppo di ridurre al minimo il rischio di liquidità, inteso come difficoltà a reperire fondi per far fronte al regolamento delle proprie passività finanziarie.

#### **Rischio di tasso d'interesse**

Le società del Gruppo F.I.L.A. utilizzano risorse finanziarie esterne sotto forma di debito ed impiegano le liquidità disponibili in attività finanziarie. Variazioni nei livelli dei tassi d'interesse di mercato influenzano il costo e il rendimento delle varie forme di finanziamento ed incidono pertanto sul livello degli oneri finanziari netti del Gruppo.

La Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. eroga finanziamenti quasi esclusivamente alle società del Gruppo attingendo direttamente dalle proprie disponibilità finanziarie.



L'indebitamento nei confronti del sistema bancario espone il Gruppo F.I.L.A. al rischio di variazioni dei tassi di interesse. In modo particolare, i finanziamenti a tasso variabile determinano un rischio di modifica dei flussi di cassa.

Il Gruppo F.I.L.A. ha scelto di coprirsi dal rischio di oscillazione dei tassi di interesse su finanziamenti strategici erogati a F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (Stati Uniti) e Canson SAS (Francia) ricorrendo a strumenti derivati di copertura (*Interest Rate Swap*) contabilizzati nel rispetto di quanto stabilito dallo IAS 39 in materia di *hedge accounting*.

### Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione dell'impresa a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte.

La massima esposizione teorica al rischio di credito per il Gruppo al 31 dicembre 2018 è rappresentata dal valore contabile delle attività commerciali iscritte in bilancio, oltre che dal valore nominale delle garanzie prestate su debiti o impegni di terzi.

Il Gruppo F.I.L.A. tende a ridurre il rischio derivante dall'insolvenza dei propri clienti tramite regole in grado di assicurare che le vendite vengano effettuate a clienti affidabili e solvibili. Tali regole, basate sulle informazioni disponibili in merito alla solvibilità degli stessi e considerando i dati storici, associate a limiti di esposizione per singolo cliente nonché alla copertura assicurativa sui clienti estero (a livello di Gruppo), consentono un buon livello di controllo del credito e pertanto minimizzano il rischio relativo.

La politica del Gruppo F.I.L.A. è quella di sottoporre i clienti, che richiedono condizioni di pagamento dilazionate, a procedure di verifica sul merito di credito. In aggiunta, lo scadenzario dei crediti commerciali viene monitorato costantemente durante l'esercizio in modo da anticipare ed intervenire prontamente su quelle posizioni creditorie, che presentano un maggior grado di rischio.

Il rischio di credito risulta, peraltro, essere mitigato dal fatto che la concentrazione dell'esposizione creditoria è bassa, essendo il monte crediti, suddiviso su un elevato numero di controparti e clienti.

Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso, degli oneri e spese di recupero futuri, nonché, del *fair value* delle garanzie. A fronte di crediti che non sono oggetto di svalutazione individuale vengono stanziati dei fondi su base individuale e collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e di dati statistici.




Come riportato in precedenza, i principali strumenti finanziari del Gruppo F.I.L.A. includono le attività finanziarie quali conti correnti bancari e depositi a breve, finanziamenti e passività finanziarie verso banche a breve e lungo termine. L'obiettivo è quello di finanziare l'attività operativa e straordinaria del Gruppo F.I.L.A.

In aggiunta, il Gruppo F.I.L.A. ha in essere crediti e debiti commerciali scaturenti dalla propria attività di "core business".

### Informativa ai sensi dell'IFRS 7

Nella tabella che segue sono riportati i valori contabili per ogni classe identificata dall'IFRS 9, come richiesto dall'IFRS 7. Tale valore contabile coincide generalmente con la valutazione al costo ammortizzato delle Attività/passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti derivati valutati al *fair value*. Per il valore equo si rimanda alle note illustrative delle singole poste.

valori in migliaia di Euro		31 dicembre 2018	Attività e passività al <i>FV</i> rilevato a CE complessivo	Attività e Passività al costo ammortizzato	Totale
<b>Attività Non Correnti</b>					
Attività Finanziarie Non Correnti	Nota 3	3.284		3.284	3.284
<b>Attività Correnti</b>					
Attività Finanziarie Correnti	Nota 3	352		352	352
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	Nota 9	151.617		151.617	151.617
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 10	157.602		157.602	157.602
<b>Passività Non Correnti</b>					
Passività Finanziarie Non Correnti	Nota 13	(519.884)		(519.884)	(519.884)
Strumenti Finanziari	Nota 17	(5.102)	(5.102)		(5.102)
<b>Passività Correnti</b>					
Passività Finanziarie Correnti	Nota 13	(86.212)		(86.212)	(86.212)
Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	(105.537)		(105.537)	(105.537)

valori in migliaia di Euro		31 dicembre 2017	Attività e passività al <i>FV</i> rilevato a CE complessivo	Attività e Passività al costo ammortizzato	Totale
<b>Attività Non Correnti</b>					
Attività Finanziarie Non Correnti	Nota 3	3.918	1.033	2.885	3.918
<b>Attività Correnti</b>					
Attività Finanziarie Correnti	Nota 3	419		419	419
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	Nota 9	132.768		132.768	132.768
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 10	38.558		38.558	38.558
<b>Passività Non Correnti</b>					
Passività Finanziarie Non Correnti	Nota 13	(178.889)		(178.889)	(178.889)
Strumenti Finanziari	Nota 17	(35)	(35)		(35)
<b>Passività Correnti</b>					
Passività Finanziarie Correnti	Nota 13	(99.673)		(99.673)	(99.673)
Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	(96.263)		(96.263)	(96.263)

Le passività finanziarie oggetto di valutazione al costo ammortizzato sono principalmente riferite al nuovo finanziamento sottoscritto da F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) in data 4 giugno 2018. Tale finanziamento è stato contratto dalle due società con un pool di banche composto da UniCredit S.p.A. in qualità di "Global Coordinator", Banca IMI S.P.A., Mediobanca Banca di

Credito Finanziario S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro e Banco BPM S.p.a. in qualità di "Mandated Lead Arranger" ed UniCredit Bank AG in qualità di "Security Agent", e finalizzato alla realizzazione dell'operazione straordinaria di acquisto della società Pacon Holding Company capogruppo del Gruppo Pacon. Si precisa inoltre che parte del finanziamento erogato a F.I.L.A. S.p.A. è stato utilizzato per il rimborso del precedente finanziamento contratto nel corso del 2016 (a sostegno delle operazioni M&A relative all'acquisizione del Gruppo Daler-Rowney Lucas, del Gruppo Canson e di St. Cuthberts Holding) e successivamente incrementato nei primi mesi del 2018 con una ulteriore estensione di 30.000 migliaia di Euro. Alla sottoscrizione del nuovo *Senior Facility Agreement* in data 4 giugno 2018 il finanziamento esistente è stato estinto per un ammontare complessivo pari a 220.276 migliaia di Euro.

Il dettaglio di seguito riportato mostra l'ammontare di ciascuna *Facility* e della *Revolving Credit Facility* alla data di erogazione del finanziamento:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Quota capitale F.I.L.A. S.p.A.	Quota capitale Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	Totale Finanziamento
Facility A	75.000	75.000	150.000
Facility B	90.000	155.000	245.000
Facility C	125.000	0	125.000
RCF <sup>(1)</sup>	5.662	20.708	26.370
<b>Totale</b>	<b>295.662</b>	<b>250.708</b>	<b>546.370</b>

<sup>(1)</sup> *Revolving Credit Facility utilizzabile per un ammontare massimo pari a 50.000 migliaia di Euro.*

La linea *Facility A* (150.000 migliaia di Euro) prevede un piano di rimborso in 8 rate semestrali a partire dal mese di dicembre 2019 mentre le due linee *Facility B* (245.000 migliaia di Euro) e *Facility C* (125.000 migliaia di Euro) sono dei *Bullet loan* con rimborso fissato in unica soluzione rispettivamente il 4 giugno 2024 e il 4 giugno 2023. La *Revolving Credit Facility* invece prevede l'erogazione di tranches a breve termine, da 1, 3 o 6 mesi, per un importo massimo pari a 50.000 migliaia di Euro

F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Canson SAS (Francia), in un'ottica di copertura dalla variabilità dei tassi di interesse sottostanti i finanziamenti strutturati contratti, hanno sottoscritto strumenti derivati di copertura. Gli *Interest Rate Swap*, strutturati con pagamenti di un tasso fisso contro variabile, sono stati qualificati come derivati di copertura e trattati coerentemente a quanto disposto dallo IAS 39 in materia di *hedge accounting*. Il *fair value* al 31 dicembre 2018 di tali

strumenti ammonta a 5.102 migliaia di Euro (“Strumenti Finanziari” passivi in Canson SAS), l’adeguamento a *fair value* è stato rilevato come riserva di patrimonio.

In conformità all’IFRS 7, si riportano di seguito gli effetti prodotti a conto economico e patrimonio netto con riferimento a ciascuna categoria di strumenti finanziari in essere nel Gruppo negli esercizi 2018 e 2017, che comprendono principalmente gli utili e le perdite derivanti dall’acquisto e dalla vendita di attività o passività finanziarie nonché dalle variazioni di valore degli strumenti finanziari valutati al *fair value* e dagli interessi attivi/passivi maturati sulle attività/passività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Gli utili e le perdite finanziarie sono contabilizzate nel conto economico:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Interessi Attivi da Depositi Bancari	105	39
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>105</b>	<b>39</b>
Interessi Passivi da Passività Finanziarie Valutate al Costo Ammortizzato*	(12.249)	(960)
Proventi su Cambi Netti per Operazioni Finanziarie	(845)	1.081
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(13.094)</b>	<b>121</b>
<b>Totale oneri finanziari netti</b>	<b>(12.989)</b>	<b>160</b>

\*Interessi maturati sul solo finanziamento strutturato contratto nel corso dell'esercizio 2018 da F.I.L.A. S.p.A. a Dixon Ticonderoga (U.S.A.)

Si espone di seguito il dettaglio per categoria dei finanziamenti passivi in essere classificati come non correnti; la classificazione nel bilancio del Gruppo F.I.L.A. segue il criterio temporale di estinzione come sancito dai contratti sottostanti ciascuna passività.

Per maggiori dettagli in merito alla composizione delle passività finanziarie si rimanda alla "Nota 13.A - Passività Finanziarie".

valori in migliaia di Euro	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
<b>Passività finanziarie non correnti</b>	<b>524.987</b>	<b>178.924</b>
Banche c/Capitale da Terzi	526.352	181.820
Banche c/Interessi da Terzi	(7.573)	(3.400)
<b>Banche</b>	<b>518.779</b>	<b>178.420</b>
Altri Finanziatori c/Capitale da Terzi	1.133	513
Altri Finanziatori c/Interessi da Terzi	(28)	(44)
<b>Altri finanziatori</b>	<b>1.105</b>	<b>469</b>
<b>Finanziamenti scadenti oltre esercizio</b>	<b>519.884</b>	<b>178.889</b>
Strumenti Finanziari c/capitale	5.102	35
<b>Strumenti finanziari</b>	<b>5.102</b>	<b>35</b>

La voce "Altri finanziatori" include la quota non corrente dei finanziamenti erogati da altri finanziatori o le quote non correnti di leasing finanziari.

Il saldo complessivo al 31 dicembre 2018 è pari a 519.884 migliaia di Euro, di cui 518.779 inerenti a finanziamenti bancari, 1.105 migliaia di Euro a finanziamenti erogati da altri finanziatori e 5.102 migliaia di Euro relativi all'*Interest Rate Swap* iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga (U.S.A.) e Canson SAS (Francia).

valori in migliaia di Euro	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
<b>Passività finanziarie correnti</b>	<b>86.211</b>	<b>99.673</b>
Banche c/Capitale da Terzi	73.111	72.875
Banche c/Interessi da Terzi	2.067	254
<b>Banche</b>	<b>75.178</b>	<b>73.130</b>
Altri Finanziatori c/Capitale da Terzi	196	8.249
Altri Finanziatori c/Interessi da Terzi	(13)	(10)
<b>Altri finanziatori</b>	<b>182</b>	<b>8.239</b>
Scoperti Bancari c/Capitale da Terzi	10.771	18.133
Scoperti Bancari c/Interessi da Terzi	80	172
<b>Scoperti bancari</b>	<b>10.851</b>	<b>18.305</b>
<b>Finanziamenti scadenti entro esercizio</b>	<b>86.211</b>	<b>99.673</b>

Il saldo complessivo al 31 dicembre 2018 è pari a 86.211 migliaia di Euro, di cui 75.178 migliaia di Euro inerenti a finanziamenti bancari, 182 migliaia di Euro relativi finanziamenti erogati da altri finanziatori e 10.851 migliaia di Euro a scoperti bancari.

Si riportano nel seguito i crediti in essere al 31 dicembre 2018:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
Crediti Commerciali	135.549	118.701	16.848
Crediti Tributarî	4.521	5.198	(677)
Altri Crediti	6.466	5.560	906
Ratei e Risconti Attivi	5.081	3.309	1.772
<b>Totale</b>	<b>151.617</b>	<b>132.768</b>	<b>18.849</b>

I debiti in essere al 31 dicembre 2018 sono di seguito esposti:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
Debiti Commerciali	75.297	68.374	6.924
Debiti Tributarî	9.053	7.096	1.956
Altri Debiti	19.949	19.416	533
Ratei e Risconti Passivi	1.238	1.377	(139)
<b>Totale</b>	<b>105.537</b>	<b>96.263</b>	<b>9.274</b>

Per i dettagli circa i “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” e “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” si rimanda alla “Nota 9.A – Crediti Commerciali e Altri Crediti” ed alla “Nota 19 – Debiti Commerciali e Altri Debiti”.

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale finanziaria al *fair value* l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base della gerarchia di livelli che evidenzî i valori utilizzati per la determinazione del *fair value*.

I differenti livelli della gerarchia del *fair value* sono definiti come segue:

- Livello 1: quotazioni non rettificata rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- Livello 2: input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili sul mercato, direttamente (come nel caso dei prezzi) o indirettamente (cioè in quanto derivati dai prezzi);
- Livello 3: input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Si rimanda alle specifiche Note di bilancio per la classificazione degli strumenti finanziari sulla base della gerarchia di livelli di *fair value*.

**Sensitivity analysis**

Ai sensi dell'IFRS 7 e a completamento di quanto illustrato nella "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Informazioni e Gestione dei Rischi Finanziari di Impresa", di seguito si espone:

**Rischio di Cambio**

Esposizione netta per le valute più significative:

<i>valori in migliaia</i>	31 dicembre 2018			31 dicembre 2017		
	USD	MXN	CNY	USD	MXN	CNY
Crediti Commerciali	49.104	819.947	3.796	41.392	677.105	2.427
Attività Finanziarie	984	7.064	1.636	912	7.080	533
Passività Finanziarie	(296.815)	(604.143)	(12.056)	(21.671)	(505.139)	(37.204)
Debiti Commerciali	(13.063)	(177.671)	(27.798)	(16.426)	(138.360)	(27.308)
<b>Esposizione patrimoniale netta</b>	<b>(259.789)</b>	<b>45.197</b>	<b>(34.422)</b>	<b>4.207</b>	<b>40.686</b>	<b>(61.551)</b>

**Cambi di chiusura applicati:**

<i>Valuta</i>	Cambio di Chiusura	
	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
USD /€	1,145	1,199
MXN /€	22,492	23,661
CNY /€	7,875	7,804

**Effetto dell'incremento del 10% del rapporto con l'Euro:**

<i>Valuta</i>	Variazioni Patrimonio Netto	
	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
USD /€	(20.626)	319
MXN /€	183	156
CNY /€	(397)	(717)
<b>Totale</b>	<b>(20.841)</b>	<b>(242)</b>

La variazione patrimoniale, in conseguenza di un'oscillazione positiva del 10% nei tassi di cambio delle principali valute estere nei confronti dell'Euro, sarebbero circa pari a negativi 20.841 migliaia di Euro (242 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

### Rischio di Tasso d'Interesse

La politica del Gruppo F.I.L.A. attualmente è di rimanere nell'area del tasso variabile, monitorando l'andamento delle curve dei tassi di interesse.

Di seguito, sono esposte le attività e passività finanziarie a tasso variabile:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
Passività Finanziarie	611.199	278.598
<b>Attività/passività finanziarie a tasso variabile</b>	<b>611.199</b>	<b>278.598</b>

Gli strumenti finanziari a tasso variabile includono tipicamente le disponibilità liquide, i finanziamenti concessi ad alcune società del Gruppo e parte dei debiti finanziari.

Un'ipotetica variazione di 100 "*basis point*" nel livello dei tassi di interesse applicabile alle attività e passività finanziarie a tasso variabile in essere al 31 dicembre 2018 comporterebbe una variazione sia economica che patrimoniale, su base annua, di seguito esposta.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Patrimonio Netto	
	+ 100 bps	- 100 bps
<b>31 Dicembre 2018</b>		
Attività/Passività Finanziarie a Tasso Variabile	6.112	(6.112)
<b>31 Dicembre 2017</b>		
Attività/Passività Finanziarie a Tasso Variabile	2.786	(2.786)

Le medesime variabili sono state mantenute per determinare l'impatto economico e variazione patrimoniale al 31 dicembre 2018.

Di seguito, sono riepilogati per scadenza, come da relativi contratti, le quote capitali delle attività e passività finanziarie del Gruppo F.I.L.A. per l'esercizio 2018 e 2017 secondo il criterio temporale di estinzione, coerentemente con la "Nota 13.A - Passività Finanziarie":



31 dicembre 2018 valori in migliaia di Euro	Entro 12 mesi	Entro 1-2 anni	Entro 2-3 anni	Entro 3-4 anni	Entro 4-5 anni	Totale
<b>Attività finanziarie</b>						
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	157.602	-	-	-	-	157.602
Finanziamenti e Crediti	352	-	-	-	474	826
<b>Passività finanziarie</b>						
Passività Finanziarie verso Banche <sup>(1)</sup>	86.029	49.256	52.930	58.552	358.041	604.808
Altri Finanziamenti	183	231	47	6	821	1.288
<b>Flussi netti previsti</b>	<b>71.742</b>	<b>(49.487)</b>	<b>(52.977)</b>	<b>(58.558)</b>	<b>(358.388)</b>	<b>(447.668)</b>

<sup>(1)</sup> La quota capitale delle passività finanziarie bancarie ammonta complessivamente a 612.361 migliaia, la quota a medio lungo termine è stata rettificata considerando un aggiustamento per ammortamenti così pari a 7.573 migliaia di Euro. Pertanto il valore netto esposto in tabella ammonta a 604.808 migliaia di Euro.

31 dicembre 2017 valori in migliaia di Euro	Entro 12 mesi	Entro 1-2 anni	Entro 2-3 anni	Entro 3-4 anni	Entro 4-5 anni	Totale
<b>Attività finanziarie</b>						
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	38.558	-	-	-	-	38.558
Finanziamenti e Crediti	352	-	-	-	6	358
<b>Passività finanziarie</b>						
Passività Finanziarie verso Banche (1)	75.875	30.501	36.970	20.500	90.449	251.295
Altri Finanziamenti	8.239	109	118	82	160	8.708
<b>Flussi netti previsti</b>	<b>(45.204)</b>	<b>(30.610)</b>	<b>(37.088)</b>	<b>(20.582)</b>	<b>(90.603)</b>	<b>(221.086)</b>

<sup>(1)</sup> La quota capitale delle passività finanziarie bancarie ammonta complessivamente a 254.695 migliaia, la quota a medio lungo termine è stata rettificata considerando un aggiustamento per ammortamenti così pari a 3.400 migliaia di Euro. Pertanto il valore netto esposto in tabella ammonta a 251.295 migliaia di Euro.

## Rischio di Credito

Il rischio di credito può essere definito come la possibilità di incorrere in una perdita finanziaria per inadempienza in capo alla controparte dell'obbligazione contrattuale.

I dati dell'esercizio 2018 comprendono gli effetti dell'adozione dell'IFRS 9 e sono espressi secondo le nuove modalità indicate dall'IFRS 7 (modificato a seguito dell'introduzione dell'IFRS 9). Il Gruppo si è avvalso dell'opzione prevista dall'IFRS 9 di non rideterminare le informazioni comparative degli esercizi precedenti, rispondendo ai soli fini della completezza le tabelle del rischio di credito relative allo scorso esercizio.

Le tabelle a livello complessivo non sono direttamente confrontabili in quanto, il fondo svalutazione crediti è stato determinato nel 2018 con il metodo dell'*expected credit losses*, di seguito ECL, (in applicazione dell'IFRS 9) in sostituzione del metodo *incurred losses* utilizzato nel 2017.

Al 31 dicembre 2018 la voce "Crediti commerciali e gli Altri crediti", pari a complessivi 151.617 migliaia di Euro (132.768 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) sono esposti al netto del relativo fondo svalutazione crediti pari a 7.361 migliaia di Euro (5.262 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Si riporta nel seguito l'*ageing* dei crediti commerciali al 31 dicembre 2018 (135.549 migliaia di Euro) comparato con il dato al 31 dicembre 2017:

<b>CREDITI COMMERCIALI LORDI: AGEING</b>			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	Variazione
A scadere	95.751	79.320	16.431
Scaduti tra 0-60 giorni	25.258	23.238	2.020
Scaduti tra 60-120 giorni	8.018	7.295	723
Scaduti oltre 120 giorni	6.522	8.848	(2.326)
<b>Valore complessivo</b>	<b>135.549</b>	<b>118.701</b>	<b>16.848</b>

Sono inoltre di seguito riportati i crediti commerciali classificati in base alla tipologia di creditore:

<b>CREDITI COMMERCIALI: CANALE</b>			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	Variazione
Grossisti	48.944	39.192	9.752
Fornitori Scuola/Ufficio	13.408	12.130	1.277
Grande Distribuzione	35.749	36.214	(464)
Dettaglio	27.508	19.743	7.764
Distributori	6.673	6.056	617
Promozionali & B2B	1.531	3.385	(1.854)
Altro	1.735	1.981	(246)
<b>Totale</b>	<b>135.549</b>	<b>118.701</b>	<b>16.848</b>

In conclusione si propone il dettaglio dei crediti commerciali per area geografica:

<b>CREDITI COMMERCIALI: AREA GEOGRAFICA</b>			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	Variazione
Europa	34.178	36.603	(2.425)
Nord America	45.676	36.136	9.540
Centro/Sud America	46.190	38.643	7.547
Asia	6.462	5.000	1.462
Resto del mondo	3.043	2.319	724
<b>Totale</b>	<b>135.549</b>	<b>118.701</b>	<b>16.848</b>

## Ambiente e Sicurezza

Gli aspetti relativi alle tematiche "Ambiente e Sicurezza" sono gestiti a livello locale dalle società del Gruppo F.I.L.A. in ottemperanza alle normative di riferimento vigenti e nell'ambito della "policy di Gruppo" in materia.

Il Gruppo F.I.L.A. prevede per ogni singola entità locale un referente responsabile per "Ambiente e la Sicurezza", facenti capo ai rispettivi C.E.O., che a loro volta risultano essere i referenti locali verso la società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A.

Con riferimento a F.I.L.A. S.p.A. le tematiche "Ambiente e Sicurezza" sono gestite con il supporto, da molti anni, di una società di consulenza specializzata. Le attività sviluppate dalla F.I.L.A. S.p.A. sono coerenti con la normativa ambientale e sulla sicurezza dei lavoratori (D. Lgs. 626 e N. 81 del 09 aprile 2008). Lo smaltimento rifiuti viene effettuato regolarmente e le movimentazioni di carico e scarico sono regolarmente registrate sui registri vidimati.

La Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. è certificata secondo l'ISO 14001:2015 in materia di gestione ambientale e lo standard British Standard OHSAS 18001:2007 – "Occupational Health and Safety Assessment Series" in materia di Sistema di Gestione della Salute e della Sicurezza del Lavoro. Nello svolgimento della propria attività per la gestione e il miglioramento del proprio Sistema di Gestione della Sicurezza e Salute sul Lavoro, la Capogruppo ha individuato e definito, nell'ambito del Sistema di Gestione di Salute e Sicurezza sul Lavoro secondo la OHSAS 18001, i seguenti processi, che monitora regolarmente:

- ➔ definizione delle politiche sulla sicurezza
- ➔ fattori di rischio e conformità legislativa
- ➔ valutazione e significatività dei fattori di rischio
- ➔ definizione degli obiettivi e dei traguardi
- ➔ riesame della direzione e Programma per la Sicurezza.

Anche Canson Francia è certificata secondo gli standard BS OHSAS 18001 in materia di Sistema di Gestione della Salute e della Sicurezza del Lavoro e ISO 14001:2015 in materia di gestione ambientale.

Nel corso dell'esercizio non sono emerse problematiche di rilievo in riferimento alle tematiche ambientali e sulla sicurezza. Si precisa che, è in corso una bonifica sul terreno di proprietà della controllata americana è afferente ad una progressa attività produttiva svolta sul sito ante acquisizione da parte di F.I.L.A. S.p.A.

La società, in conformità a quanto previsto dall'articolo 5, comma 3, lettera b, del D. Lgs. 254/2016, ha predisposto la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario che costituisce una relazione

distinta. La dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2018, redatta secondo lo standard di rendicontazione "GRI Standards" e sottoposta ad esame limitato da parte di KPMG S.p.A., è disponibile sul sito internet del Gruppo.

## Personale

Il Gruppo FILA a fine 2018 conta 9.560 dipendenti (8.439 al 31 dicembre 2017), di cui oltre il 99% con contratto di lavoro a tempo pieno. Il 47% della forza lavoro è composta da donne, che rappresentano il 70% dei contratti di lavoro part time.

La variazione è di 1.121 unità e si concentra principalmente nell'area asiatica, in particolare, riguarda la società indiana DOMS Industries Pvt Ltd che nel corso dell'esercizio ha avviato importanti progetti di espansione degli stabilimenti in essere.

La variazione in aumento del personale nell'area Nord America è dovuta all'apporto del personale del Gruppo Pacon a seguito dell'acquisizione in Giugno 2018.

Di seguito, si riportano due tabelle relative alla ripartizione della forza lavoro del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 rispettivamente per area geografica e categorie lavorative:

	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Totale
31 Dicembre 2017	1.099	206	1.836	5.263	35	8.439
31 Dicembre 2018	1.076	705	1.860	5.886	33	9.560
Variazione	(23)	499	24	623	(2)	1.121

A livello mondiale, la maggior parte del personale del Gruppo F.I.L.A. opera in Asia (con oltre il 61,6% del personale del Gruppo a fine 2018), seguito dal Centro e Sud America (19,5%), Europa (11%), Nord America e Resto del Mondo. La maggiore popolazione aziendale corrisponde infatti alle nazioni in cui sono presenti i principali siti produttivi del Gruppo (India, Cina e Messico).

PERSONALE - FORZA LAVORO EFFETTIVA				
	Manager	Quadri/ Impiegati	Operai	Totale
31 Dicembre 2017	181	1.819	6.439	8.439
Incrementi	23	586	5.152	5.761
Decrementi	35	536	4.603	5.174
Avanzamento di carriera	7	(7)	-	-
Variazione area consolidamento	66	86	382	534
31 Dicembre 2018	242	1.948	7.370	9.560
Variazione	61	129	931	1.121

L'organico medio 2018 del Gruppo F.I.L.A. è pari a 9.000 unità, maggiore di 918 unità rispetto all'analogo dato al 31 dicembre 2017.

	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Totale
Manager	97	32	16	23	6	174
Quadri/Impiegati	434	66	400	842	17	1.759
Operai	576	91	1.386	4.084	12	6.149
<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>1.107</b>	<b>189</b>	<b>1.802</b>	<b>4.949</b>	<b>35</b>	<b>8.082</b>
Manager	101	62	15	24	6	207
Quadri/Impiegati	433	114	422	901	17	1.887
Operai	555	280	1.411	4.649	10	6.906
<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>1.089</b>	<b>456</b>	<b>1.848</b>	<b>5.574</b>	<b>33</b>	<b>9.000</b>
<b>Variazione</b>	<b>(19)</b>	<b>267</b>	<b>46</b>	<b>625</b>	<b>(2)</b>	<b>918</b>

Si espongono i bonus ricevuti dai Manager del Gruppo F.I.L.A. nell'esercizio corrente:

BENEFIT ED ALTRI INCENTIVI PER I MANAGER			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Dicembre 2018	Dicembre 2017	Natura
Bonus	1.685	1.888	Performance Bonus
<b>Valore complessivo</b>	<b>1.685</b>	<b>1.888</b>	

Nel corso del 2018 e come del resto negli anni precedenti, il personale del Gruppo F.I.L.A. ha perseguito corsi di formazione e di aggiornamento, in particolare nelle aree amministrative, al fine di mantenere degli idonei ed adeguati standard professionali conformemente alle "policy di Gruppo".

## Corporate Governance

Per ogni informazione in tema di corporate governance si rinvia alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123 bis del TUF, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società contestualmente alla Relazione sulla Gestione messa a disposizione dalla Società presso la sede legale della Società, nonché sul sito internet del Gruppo ([www.filagroup.it](http://www.filagroup.it) – sezione Governance)

Si precisa che le informazioni di cui ai commi 1 e 2 dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/1998 sono contenute nella separata "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari", la quale rinvia per talune informazioni inerenti alle remunerazioni alla "Relazione sulla Remunerazione" redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 entrambe tali Relazioni, approvate dal Consiglio di Amministrazione, vengono pubblicate nei termini previsti sul sito internet della Società [www.filagroup.it](http://www.filagroup.it).

### Informazioni ai sensi degli art. 70 e 71 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999

Con effetto a decorrere dal 21 ottobre 2013 il Consiglio di Amministrazione di Space S.p.A. (oggi F.I.L.A. S.p.A.) in relazione alle disposizioni degli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 e successive modifiche ha deliberato di avvalersi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dal predetto regolamento CONSOB in ipotesi di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione e cessione.

Nella seguente tabella esponiamo gli emolumenti complessivi riconosciuti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per la carica ricoperta nella società F.I.L.A. S.p.A. nonché i compensi di altra natura, nel qual caso "performance bonus e compensi una tantum", ricevuti al 31 dicembre 2018.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Emolumento per la Carica Ricoperta	Altri Compensi (Bonus)
Amministratori	1.500	824
Sindaci	73	-
<b>Valore complessivo</b>	<b>1.573</b>	<b>824</b>

Per maggiori informazioni si rimanda alla Relazione sulla Remunerazione pubblicata sul sito internet della società [www.filagroup.it](http://www.filagroup.it).

L'Assemblea degli Azionisti della società F.I.L.A. S.p.A. ha deliberato, in data 20 febbraio 2015, di nominare la società di revisione KPMG S.p.A. quale soggetto incaricato, per gli esercizi 2015-2023, dell'attività di controllo contabile di cui all'art. 2409-ter del Codice Civile e della revisione contabile del bilancio della società F.I.L.A. S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A.

### Prospetto di Riconciliazione tra il Patrimonio Netto della Capogruppo e il Patrimonio Netto del Consolidato

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Patrimonio Netto 31 dicembre 2017	Variazioni Patrimoniali	Risultato netto Esercizio 2018	Patrimonio Netto 31 dicembre 2018
<b>Bilancio F.I.L.A. S.p.A.</b>	168.282	90.775	6.633	265.689
Effetto Consolidamento dei bilanci delle controllate	73.503	(5.064)	2.114	70.553
Riserva di Conversione	(26.836)	4.312		(22.524)
<b>Bilancio Consolidato di Gruppo F.I.L.A.</b>	214.949	90.023	8.747	313.719
Patrimonio netto di Terzi	24.628	(1.252)	1.714	25.090
<b>Bilancio Consolidato</b>	239.577	88.771	10.461	338.809





\*\*\*\*\*

Signori Azionisti di F.I.L.A. S.p.A.,

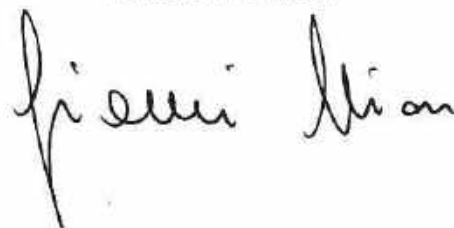
Sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, dal prospetto del conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario e dalle note illustrative, con i relativi allegati, che chiude con utile d'esercizio di 6.632.580,32 Euro, e Vi proponiamo:

1. di destinare l'utile d'esercizio a "Riserva legale" per 331.629,02 Euro, come stabilito dall'articolo 2430 del Codice Civile, e di destinare la parte residuale pari a 2.231.292,10 Euro ad "Utili Portati a Nuovo";
2. di distribuire la parte residuale dell'"Utile d'Esercizio" per complessivi 4.069.659,20 Euro a titolo di dividendo e, quindi, di distribuire un dividendo pari ad Euro 0,08 per ciascuna delle 50.870.740 azioni attualmente in circolazione, restando inteso che, nel caso in cui il numero totale delle azioni della Società attualmente in circolazione dovesse aumentare, l'importo complessivo del dividendo resterà immutato e quello unitario si intenderà automaticamente adeguato al nuovo numero di azioni; il dividendo sarà messo in pagamento con data di stacco, record date e data di pagamento rispettivamente il 20, 21 e 22 maggio 2019.

Il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Dr. GIANNI MION







**BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO F.I.L.A. E D'ESERCIZIO  
DI F.I.L.A. S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2018**

A handwritten signature in black ink, consisting of a vertical line with a hook at the bottom and a few horizontal strokes.

A handwritten signature in blue ink, featuring a large, sweeping 'h' shape.

A handwritten signature in black ink, similar to the one on the left, with a vertical line and a hook.

### III - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2018

#### Prospetti contabili di bilancio consolidato

#### Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>		31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
<b>Attività</b>		<b>1.158.778</b>	<b>675.970</b>
<b>Attività Non Correnti</b>		<b>575.032</b>	<b>316.837</b>
Attività Immateriali	Nota 1	445.924	208.091
Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 2	104.472	88.355
Attività Finanziarie Non Correnti	Nota 3	3.284	3.918
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	Nota 4	767	782
Altre Partecipazioni	Nota 5	31	31
Attività per Imposte Anticipate	Nota 6	20.554	15.660
<b>Attività Correnti</b>		<b>583.746</b>	<b>359.133</b>
Attività Finanziarie Correnti	Nota 3	352	419
Attività per Imposte Correnti	Nota 7	11.743	8.689
Rimanenze	Nota 8	262.432	178.699
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	Nota 9	151.617	132.768
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 10	157.602	38.558
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>		<b>1.158.778</b>	<b>675.970</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	Nota 12	<b>338.809</b>	<b>239.577</b>
Capitale Sociale		46.799	37.261
Riserve		109.234	23.872
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo		148.939	138.049
Utile (Perdita) dell'Esercizio		8.747	15.767
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>		<b>313.719</b>	<b>214.949</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>		<b>25.090</b>	<b>24.628</b>
<b>Passività Non Correnti</b>		<b>614.979</b>	<b>229.092</b>
Passività Finanziarie Non Correnti	Nota 13	519.884	178.889
Strumenti Finanziari	Nota 17	5.102	35
Benefici a Dipendenti	Nota 14	10.931	8.736
Fondi per Rischi ed Oneri	Nota 15	3.668	2.095
Passività per Imposte Differite	Nota 16	75.341	39.241
Altri Debiti	Nota 19	53	96
<b>Passività Correnti</b>		<b>204.990</b>	<b>207.301</b>
Passività Finanziarie Correnti	Nota 13	86.212	99.673
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	Nota 15	3.569	2.917
Passività per Imposte Correnti	Nota 18	9.672	8.448
Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	105.537	96.263

*Le note da pagina 97 a pagina 159 sono parte integrante del presente bilancio consolidato*

**Prospetto del Conto Economico Complessivo**

<i>valori in migliaia di Euro</i>		31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	Nota 20	588.747	510.354
Altri Ricavi e Proventi	Nota 21	8.607	18.300
<b>Totale Ricavi</b>		<b>597.354</b>	<b>528.654</b>
Costi per Materie Prime, Sostidario, di Consumo e Mercè	Nota 22	(289.485)	(227.453)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	Nota 23	(125.522)	(115.701)
Altri Costi Diversi	Nota 24	(9.172)	(19.338)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	Nota 22	20.742	13.245
Costo del Lavoro	Nota 25	(120.407)	(106.283)
Ammortamenti	Nota 26	(23.537)	(17.759)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	Nota 27	(878)	(1.963)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	Nota 28	(71)	(134)
<b>Totale Costi Operativi</b>		<b>(548.330)</b>	<b>(475.386)</b>
<b>Risultato Operativo</b>		<b>49.024</b>	<b>53.268</b>
Proventi Finanziari	Nota 29	7.878	3.118
Oneri Finanziari	Nota 30	(34.312)	(25.543)
Proventi (Oneri) da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	Nota 32	15	66
<b>Risultato della Gestione Finanziaria</b>		<b>(26.419)</b>	<b>(22.359)</b>
<b>Utile prima delle Imposte</b>		<b>22.605</b>	<b>30.909</b>
Imposte sul Reddito		(14.378)	(15.719)
Imposte Differite ed Anticipate		2.234	2.177
<b>Totale Imposte</b>	Nota 33	<b>(12.144)</b>	<b>(13.542)</b>
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>		<b>10.461</b>	<b>17.367</b>
<b>Risultato del Periodo</b>		<b>10.461</b>	<b>17.367</b>
<i>Attribuibile a:</i>			
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>		<b>1.714</b>	<b>1.600</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante:</b>		<b>8.747</b>	<b>15.767</b>
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>		<b>(2.686)</b>	<b>(16.973)</b>
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto		3.434	(17.529)
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura		(6.120)	556
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>		<b>(5.618)</b>	<b>1.782</b>
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto		(1.980)	2.387
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto		364	(605)
Costi di Transazione su Aumento di Capitale Sociale		(5.551)	-
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto		1.549	-
<b>Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali</b>		<b>(8.304)</b>	<b>(15.191)</b>
<b>Risultato del Conto Economico Complessivo</b>		<b>2.157</b>	<b>2.176</b>
<i>Attribuibile a:</i>			
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>		<b>802</b>	<b>154</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>		<b>1.355</b>	<b>2.022</b>
<b>Risultato per azione:</b>			
	<i>base</i>	0,20	0,38
	<i>diluito</i>	0,19	0,38

Le note da pagina 97 a pagina 159 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

### Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto

dati in milioni di Euro	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovversamento azionari	IMM/Patrimonio Attivato	Altre Riserve	Differenza di Finalizzazione	UBI/(Passiv.) Portata a Nuovo	UBI/(Passiv.) dell'Ente di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserva di Totale	UBI/(Passiv.) di Totale	Patrimonio Netto di Totale	Patrimonio Netto Totale
<b>31 dicembre 2016</b>	37.171	7.434	85.319	(3.300)	(20.824)	(10.991)	826.707	26.050	234.401	22.510	979	24.489	238.970
UBI/(Passiv.) di periodo	-	-	-	-	-	-	11.707	53.707	-	-	-	1.600	17.167
Altre Variazioni dell'Esercizio	93	-	-	1.201	2.022	(15.000)	-	(11.584)	(11.281)	(1.281)	-	(1.281)	(13.893)
<b>Risultato del periodo e utili (perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto</b>	<b>93</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.201</b>	<b>2.022</b>	<b>(15.000)</b>	<b>-</b>	<b>53.707</b>	<b>-4.178</b>	<b>(1.285)</b>	<b>1.404</b>	<b>300</b>	<b>4.484</b>
Distribuzione risultato dell'esercizio 2016	-	-	-	-	-	-	20.933	(20.933)	-	920	(920)	-	-
Definizione riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasferimenti di dividendi	-	-	-	-	-	-	(3.711)	(3.711)	(894)	(894)	-	(894)	(3.777)
<b>31 dicembre 2017</b>	<b>37.301</b>	<b>7.434</b>	<b>86.349</b>	<b>(3.471)</b>	<b>(20.804)</b>	<b>(26.800)</b>	<b>136.947</b>	<b>15.707</b>	<b>214.949</b>	<b>23.628</b>	<b>1.600</b>	<b>24.628</b>	<b>239.577</b>
Risultato alla data di applicazione iniziale IFRS 12 (al netto delle imposte)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato alla data di applicazione iniziale IFRS 9 (al netto delle imposte)	-	-	-	-	-	-	(1.153)	-	(1.153)	-	-	-	(1.153)
Saldo nel momento di 1° gennaio 2018	37.260	7.434	86.349	(3.471)	(20.804)	(26.800)	134.892	15.707	213.792	23.628	1.600	24.628	238.400
UBI/(Passiv.) di periodo	-	-	-	-	-	-	-	8.747	-	-	-	1.714	10.461
Aumento Capitale Sociale	9.538	-	10.422	-	-	-	-	-	99.560	-	-	-	-
Oneri Correlati all'Aumento del Capitale Sociale (al netto degli effetti fiscali)	-	-	(4.000)	-	-	-	-	-	(4.000)	-	-	-	-
Altre Variazioni dell'esercizio	-	-	-	(1.582)	(3.788)	4.312	-	(1.938)	(903)	(903)	-	(903)	(1.971)
<b>Risultato di periodo e utili (perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto</b>	<b>9.538</b>	<b>-</b>	<b>16.422</b>	<b>(1.582)</b>	<b>(3.788)</b>	<b>4.312</b>	<b>-</b>	<b>8.747</b>	<b>(903)</b>	<b>(903)</b>	<b>1.714</b>	<b>801</b>	<b>104.418</b>
Distribuzione risultato dell'esercizio 2017	-	-	-	-	-	-	15.747	(15.747)	-	1.400	(1.400)	-	-
Distribuzione di dividendi	-	-	-	-	-	-	(3.721)	(3.721)	(5.720)	(339)	-	(339)	(4.059)
<b>31 dicembre 2018</b>	<b>46.799</b>	<b>7.434</b>	<b>102.769</b>	<b>(3.220)</b>	<b>(24.190)</b>	<b>(22.504)</b>	<b>148.923</b>	<b>8.747</b>	<b>213.719</b>	<b>22.715</b>	<b>1.714</b>	<b>24.699</b>	<b>338.330</b>

**Note:**

- 1) I dati al 31.12.2018 corrispondono ai dati del bilancio consolidato di F.I.L.A. S.p.A. chiuso al 31.12.2018 così come approvato dall'Assemblea degli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. in data 18 aprile 2019.
- 2) Per dettagli in merito alla movimentazione delle poste del patrimonio netto si rimanda alla Nota 12 delle Note Illustrative al bilancio consolidato.

Le note da pagina 97 a pagina 159 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

**Rendiconto Finanziario consolidato**

Valori in migliaia di Euro		31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
<b>Risultato del Periodo</b>		<b>10.461</b>	<b>17.367</b>
<b>Rettifiche per costi non monetari ed altro:</b>		<b>70.922</b>	<b>60.724</b>
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 1 - 2 - 26	23.537	17.759
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 1 - 2 - 28	71	135
Svalutazione Crediti e Magazzino	Nota 9 - 27	(85)	(379)
Accantonamenti per TFR e per Beneficiari e Dipendenti	Nota 14	3.266	5.310
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri	Nota 15	3.512	0
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	Nota 24	2.327	2.065
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 21	(269)	(68)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	Nota 30 - 29	26.434	22.425
Proventi ed Oneri da Partecipazioni	Nota 32	(15)	(66)
Totale Imposte	Nota 33	12.144	13.542
<b>Integrazioni per:</b>		<b>(20.037)</b>	<b>(21.378)</b>
Pagamento Imposto sul Reddito	Nota 7 - 18 - 33	(16.866)	(14.849)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	Nota 31	(3.352)	(2.832)
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	Nota 31	181	(3.697)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>		<b>61.346</b>	<b>56.712</b>
<b>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</b>		<b>(11.605)</b>	<b>(33.069)</b>
Variazione Rimanenze	Nota 8	(19.779)	(10.818)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	Nota 9	24.855	(28.495)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	(12.662)	9.906
Variazione Altre attività /Altre passività	Nota 15 - 16 - 6	(1.321)	(863)
Variazione TFR e Beneficiari e Dipendenti	Nota 14	(2.698)	(2.799)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa</b>		<b>49.741</b>	<b>23.643</b>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	Nota 1	(8.163)	(2.051)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 2	(15.207)	(21.848)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto al netto di Proventi/Oneri e Rettifiche di Valore	Nota 4 - 32	-	(197)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni	Nota 5	-	990
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	Nota 3	193	137
Acquisto quote partecipative nel Gruppo Pascon		(214.961)	-
Interessi ricevuti	Nota 29	870	139
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>		<b>(237.268)</b>	<b>(22.830)</b>
Totale Variazione Patrimonio Netto	Nota 12	97.712	(3.833)
Oneri Finanziari	Nota 30	(26.023)	(8.425)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	Nota 13	333.388	(23.951)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>		<b>405.077</b>	<b>(36.209)</b>
Differenza di traduzione	Nota 12	3.433	(17.529)
Altre variazioni patrimoniali non monetarie		(7.854)	19.416
<b>Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio</b>		<b>213.129</b>	<b>(33.609)</b>
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo		20.426	53.973
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)		(86.724)	(39)
<b>Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Corrente Bancari Passivi a fine periodo</b>		<b>146.831</b>	<b>20.425</b>

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a dicembre 2018, sono pari a 157.602 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 10.771 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 2) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a dicembre 2017, sono pari a 38.558 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 18.133 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>	<b>Dicembre 2018</b>	<b>Dicembre 2017</b>
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>20.425</b>	<b>53.973</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	38.558	59.519
Scoperti di conto corrente	(18.133)	(5.546)
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>146.831</b>	<b>20.425</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	157.602	38.558
Scoperti di conto corrente	(10.771)	(18.133)

*Le note da pagina 97 a pagina 159 sono parte integrante del presente bilancio consolidato*

**Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006**

<i>valori in migliaia di Euro</i>		31 dicembre 2018	<i>di cui:</i> Parti Correlate	31 dicembre 2017	<i>di cui:</i> Parti Correlate
<b>Attività</b>		<b>1.158.778</b>	-	<b>675.970</b>	-
<b>Attività Non Correnti</b>		<b>575.032</b>	-	<b>316.837</b>	-
Attività Immateriali	Nota 1	445.924		208.091	
Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 2	104.472		88.355	
Attività Finanziarie Non Correnti	Nota 3	3.284		3.918	
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	Nota 4	767		782	
Altre Partecipazioni	Nota 5	31		31	
Attività per Imposte Anticipate	Nota 6	20.554		15.660	
<b>Attività Correnti</b>		<b>583.746</b>	-	<b>359.133</b>	-
Attività Finanziarie Correnti	Nota 3	352		419	
Attività per Imposte Correnti	Nota 7	11.743		8.689	
Rimanenze	Nota 8	262.432		178.699	
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	Nota 9	151.617		132.768	
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 10	157.602		38.558	
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>		<b>1.158.778</b>	<b>880</b>	<b>675.970</b>	<b>1.191</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	Nota 12	<b>338.809</b>	-	<b>239.577</b>	-
Capitale Sociale		46.799		37.261	
Riserve		109.234		23.872	
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo		148.939		138.049	
Utile (Perdita) dell'Esercizio		8.747		15.767	
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>		<b>313.719</b>		<b>214.949</b>	
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>		<b>25.090</b>		<b>24.628</b>	
<b>Passività Non Correnti</b>		<b>614.979</b>	-	<b>229.092</b>	-
Passività Finanziarie Non Correnti	Nota 13	519.884		178.889	
Strumenti Finanziari	Nota 17	5.102		35	
Benefici a Dipendenti	Nota 14	10.931		8.736	
Fondi per Rischi ed Oneri	Nota 15	3.668		2.095	
Passività per Imposte Differite	Nota 16	75.341		39.241	
Altri Debiti	Nota 19	53		96	
<b>Passività Correnti</b>		<b>204.990</b>	<b>880</b>	<b>207.301</b>	<b>1.191</b>
Passività Finanziarie Correnti	Nota 13	86.212		99.673	
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	Nota 15	3.569		2.917	
Passività per Imposte Correnti	Nota 18	9.672		8.448	
Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	105.537	880	96.263	1.191

*Le note da pagina 97 a pagina 159 sono parte integrante del presente bilancio consolidato*

**Prospetto del Conto Economico Complessivo con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006**

valori in migliaia di Euro		31 dicembre 2018	di cui: Parti Correlate	di cui: Oneri non ricorrenti	31 dicembre 2017	di cui: Parti Correlate	di cui: Oneri non ricorrenti
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	Nota 20	384.747			310.354	2	
Altri Ricavi e Proventi	Nota 21	8.607			18.300		
<b>Totale Ricavi</b>		<b>393.354</b>			<b>328.654</b>		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merzi	Nota 22	(289.483)	(2.587)	(279)	(227.453)	(2.363)	(66)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	Nota 23	(125.522)	(377)	(14.771)	(115.701)	(745)	(2.541)
Altri Costi Diversi	Nota 24	(9.172)		(134)	(19.338)		(44)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	Nota 25	20.742		(3.286)	13.245		
Costo del Lavoro	Nota 25	(120.407)		(3.844)	(105.283)		(4.830)
Ammortamenti	Nota 26	(23.537)			(17.759)		
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	Nota 27	(878)			(1.963)		
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	Nota 28	(71)		(18)	(134)		(71)
<b>Totale Costi Operativi</b>		<b>(548.330)</b>			<b>(475.386)</b>		
<b>Risultato Operativo</b>		<b>49.024</b>			<b>53.268</b>		
Proventi Finanziari	Nota 29	7.278		2.043	3.118		990
Oneri Finanziari	Nota 30	(34.312)		(2.810)	(25.543)		(7.500)
Proventi (Oneri) da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	Nota 32	15			66		
<b>Risultato della Gestione Finanziaria</b>		<b>(26.419)</b>			<b>(22.359)</b>		
<b>Utile prima delle Imposte</b>		<b>22.605</b>			<b>30.909</b>		
Imposte sul Reddito		(14.378)		4.145	(15.719)		235
Imposte Differite ed Anticipate		2.234			2.177		
<b>Totale Imposte</b>	Nota 33	<b>(12.144)</b>			<b>(13.542)</b>		
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>		<b>10.461</b>			<b>17.367</b>		
<b>Risultato delle Attività Operative Cessate</b>		<b>-</b>			<b>-</b>		
<b>Risultato del Periodo</b>		<b>10.461</b>		(18.974)	<b>17.367</b>		(13.327)
<i>Attribuibile a:</i>							
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		1.714		(142)	1.600		-
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		8.747		(18.832)	15.767		(13.327)
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>		<b>(2.686)</b>			<b>(16.973)</b>		
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto		3.434			(17.529)		
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura		(6.120)			536		
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>		<b>(5.618)</b>			<b>1.782</b>		
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari e Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto		(1.980)			2.387		
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto		364			(605)		
Costi di Transazione su Aumento di Capitale Sociale		(5.351)			-		
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto		1.549			-		
<b>Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali</b>		<b>(8.304)</b>			<b>(15.191)</b>		
<b>Risultato del Conto Economico Complessivo</b>		<b>2.157</b>			<b>2.176</b>		
<i>Attribuibile a:</i>							
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		802			154		
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		1.355			2.022		
<b>Risultato per azioni:</b>							
	base	0,20			0,38		
	diluito	0,19			0,38		

Le note da pagina 97 a pagina 159 sono parte integrante del presente bilancio consolidato



## Note Illustrative al Bilancio Consolidato del Gruppo F.I.L.A.

---

### Premessa

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, ad olio, acrilico, acquerello, tempera, carta per le belle arti, la scuola ed il tempo libero.

La Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., Fabbrica Italiana Lapis ed Affini (di seguito "la Società"), è una società per azioni avente sede legale in Pero (Italia), Via XXV Aprile, 5. Le azioni ordinarie della Società sono ammesse alle negoziazioni sul MTA, Segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. a decorrere dal 12 novembre 2015.

Il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. Comprende i bilanci di F.I.L.A. S.p.A. e delle società controllate. Per le società controllate i bilanci vengono ritrattati in appositi financial reporting package, ai fini del bilancio consolidato di Gruppo, per recepire i principi contabili internazionali (IFRS).

Il presente bilancio consolidato è presentato in Euro, essendo l'Euro la moneta corrente nell'economia in cui il Gruppo opera ed è costituito dal Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria in base al quale le attività e le passività sono classificate distintamente in correnti e non correnti, dal Prospetto del Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario Consolidato, secondo lo schema del metodo indiretto, dal Prospetto delle Variazioni di Patrimonio Netto, dalle Note Illustrative ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

Tutti i valori riportati negli schemi del Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria, del Prospetto del Conto Economico Complessivo, del Rendiconto Finanziario Consolidato, del Prospetto delle Variazioni di Patrimonio Netto e nelle Note Illustrative sono espressi in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Si precisa infine che, con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, sono stati evidenziati in schemi di bilancio separati i rapporti significativi con parti correlate e le partite non ricorrenti.



## Principi Contabili e Criteri di Valutazione

Il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. e il bilancio d'esercizio della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (nel seguito anche "Capogruppo" o "Società") al 31 dicembre 2018, predisposti dagli Amministratori della F.I.L.A. S.p.A., sono stati redatti in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea.

In particolare gli IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente fascicolo.

Per il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. il primo anno di applicazione degli IFRS è stato il 2006, mentre, per il bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A., il primo anno di applicazione degli IFRS è stato il 2007.

Questo è il primo bilancio annuale in cui il Gruppo applica l'IFRS 15 *Ricavi provenienti da contratti con i clienti* e l'IFRS 9 *Strumenti Finanziari*. I cambiamenti dei principi contabili significativi sono descritti di seguito.

### Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni entrati in vigore a partire dal 1° gennaio 2018

#### IFRS 15 Ricavi da contratti con i clienti

L'IFRS 15 introduce un unico modello generale per stabilire se, quando e in quale misura rilevare i ricavi. Il principio sostituisce lo IAS 18 Ricavi, lo IAS 11 Lavori su ordinazione e le relative interpretazioni.

In particolare il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applica a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari.

I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:

- l'identificazione del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle *performance obligations* contenute nel contratto;
- la determinazione del prezzo;
- l'allocazione del prezzo alle *performance obligations* contenute nel contratto;
- i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna *performance obligation*.

Il Gruppo ha applicato l'IFRS 15 retroattivamente con effetto cumulativo (senza l'adozione di espedienti pratici) alla data di prima applicazione (ossia, il 1° gennaio 2018). Pertanto, le informazioni relative al 2017 non sono state rideterminate – ovvero, sono presentate secondo lo IAS 18, lo IAS 11 e le relative interpretazioni. Inoltre, in linea generale, gli obblighi di informativa previsti dall'IFRS 15 non sono stati applicati alle informazioni comparative.

Si rimanda al paragrafo “Cambiamenti dei principi contabili” per dettagli in merito agli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 15.

### **IFRS 9 – Strumenti finanziari**

Il principio, emesso dallo IASB nel luglio 2014 ed omologato dalla Commissione Europea nel novembre 2016 sostituisce lo IAS 39 – Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione. L'IFRS 9 introduce nuove disposizioni per la classificazione e la valutazione degli strumenti finanziari, compreso un nuovo modello per le perdite attese ai fini del calcolo delle perdite per riduzione di valore sulle attività finanziarie e nuove disposizioni generali per la contabilizzazione delle operazioni di copertura. Inoltre, include le disposizioni per la rilevazione ed eliminazione contabile degli strumenti finanziari in linea con l'attuale IAS 39 e nuove indicazioni sulla rimodulazione dei contratti di finanziamento. Con l'eccezione dell'hedge accounting, è richiesta l'applicazione retrospettica del principio, ma non è obbligatorio fornire l'informativa comparativa. Per quanto riguarda l'hedge accounting, il principio si applica in linea generale in modo prospettico, con alcune limitate eccezioni. In tale ambito è prevista comunque la facoltà per le imprese di continuare ad aderire alle disposizioni dello IAS 39.

L'IFRS 9 classifica le attività finanziarie in tre categorie principali: al costo ammortizzato, al *fair value* rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL), al *fair value* rilevato nelle altre componenti del conto economico complessivo (FVOCI). Le categorie previste dallo IAS 39, ossia, attività detenute fino a scadenza, finanziamenti e crediti e attività disponibili per la vendita, sono eliminate.

Il Gruppo ha applicato l'IFRS 9 dalla data di prima applicazione, il 1° gennaio 2018, avvalendosi dell'esenzione che consente di non rideterminare le informazioni comparative degli esercizi precedenti relative ai cambiamenti di classificazione e di valutazione comprese le perdite per riduzione di valore. Le differenze dei valori contabili delle attività e passività finanziarie derivanti dall'adozione dell'IFRS 9 sono rilevate negli utili portati a nuovo del 1° gennaio 2018. Inoltre con riferimento alle disposizioni di hedge accounting il Gruppo intende continuare ad applicare le disposizioni dello IAS 39.




Si rimanda al paragrafo “Cambiamenti dei principi contabili” per dettagli in merito agli effetti derivanti dall’applicazione dell’IFRS 9.

#### **Emendamento al principio IFRS 4 “Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts”**

Nel settembre 2016 lo IASB ha pubblicato il documento “*Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts*”. Tale emendamento, omologato dalla Commissione Europea nel novembre 2017, è applicabile a partire dal 1° gennaio 2018. Le modifiche all’IFRS 4 mirano a rimediare alle conseguenze contabili temporanee dello sfasamento tra la data di entrata in vigore dell’IFRS 9 e la data di entrata in vigore del nuovo principio contabile sui contratti assicurativi che sostituisce l’IFRS 4 (IFRS 17). Le modifiche all’IFRS 4 autorizzano le entità che svolgono prevalentemente attività assicurative a rinviare al 1° gennaio 2021 la data di applicazione dell’IFRS 9 e continuare a utilizzare il Principio contabile internazionale IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione.

#### **Emendamento all’IFRS 2 - *Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions***

Nel giugno 2016 lo IASB ha pubblicato le modifiche all’IFRS 2 *Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions*, che contiene alcuni chiarimenti in relazione alla contabilizzazione degli effetti delle *vesting conditions* in presenza di *cash-settled share-based payments*, alla classificazione di *share-based payments* con caratteristiche di *net settlement* e alla contabilizzazione delle modifiche ai termini e condizioni di uno *share-based payment* che ne modificano la classificazione da *cash-settled* a *equity-settled*.

#### **Emendamento allo IAS 40 Investimenti Immobiliari: Trasferimenti di Investimenti Immobiliari**

Nel dicembre del 2016 lo IASB ha pubblicato il documento “*Amendments to IAS 40 Transfer of Investment Property*”. Le modifiche forniscono un chiarimento sui trasferimenti di un bene ad, o da, investimento immobiliare. In base a queste modifiche, un’entità deve riclassificare un bene tra, o da, gli investimenti immobiliari solamente quando il bene rispetta o cessa di rispettare la definizione di “investimento immobiliare” e c’è stato un evidente cambiamento nell’utilizzo del bene. Tale cambiamento deve essere ricondotto ad un evento specifico che è accaduto e non deve dunque limitarsi ad un cambiamento delle intenzioni da parte del management di un’entità.

### IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

Nel dicembre del 2016 lo IASB ha pubblicato il documento "*IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration*". L'interpretazione ha l'obiettivo di fornire delle linee guida per transazioni effettuate in valuta estera ove siano rilevati in bilancio degli anticipi o acconti non monetari, prima della rilevazione della relativa attività, costo o ricavo. Tale documento fornisce le indicazioni su come un'entità deve determinare la data di una transazione, e di conseguenza, il tasso di cambio a pronti da utilizzare quando si verificano operazioni in valuta estera nelle quali il pagamento viene effettuato o ricevuto in anticipo.

### Miglioramenti agli IFRS: Ciclo 2014-2016

Nel dicembre del 2016 lo IASB ha pubblicato il documento "*Annual Improvements to IFRS Standards: 2014-2016 Cycle*", le principali modifiche riguardano:

- IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standards - Le modifiche eliminano alcune esenzioni previste dall'IFRS 1, in quanto il beneficio di tali esenzioni si ritiene ormai superato.
- IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e *joint venture* – L'emendamento chiarisce che l'opzione per una società di investimento in capitale di rischio o altra entità così qualificata l'opzione per misurare gli investimenti in società collegate e *joint venture* valutate al *fair value* rilevato a conto economico (piuttosto che mediante l'applicazione del metodo del patrimonio netto) viene effettuata per ogni singolo investimento al momento della rilevazione iniziale. Le entità che non sono entità di investimento possono valutare, le partecipazioni in collegate e *joint venture* che sono entità di investimento, con il metodo del patrimonio netto, mantenendo le valutazioni al *fair value* fatte da queste ultime con riferimento ai propri investimenti.

**Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni omologati dall'UE ed applicabili dagli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2018**

### Emendamento all' IFRS 9 Strumenti finanziari: "Prepayment Features with Negative Compensation"

Nell'ottobre 2017 lo IASB ha pubblicato le modifiche all'IFRS 9 Prepayment Features with Negative Compensation. L'emendamento propone che agli strumenti finanziari con pagamento anticipato, che potrebbero dar esito ad una compensazione negativa, possa essere applicato il metodo del costo ammortizzato o del *fair value through other comprehensive income* a seconda del modello di business adottato. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019.

## IFRS 16 – Leases

Il principio, emesso dallo IASB nel gennaio del 2016 ed omologato dalla commissione Europea nell'ottobre 2017, sostituisce il principio IAS 17 proponendo cambiamenti sostanziali al trattamento contabile degli accordi di leasing nel bilancio del locatario, il quale dovrà rilevare nello stato patrimoniale le attività e le passività derivanti dai contratti, senza distinzione tra leasing operativi e finanziari. Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto. Tutti i contratti che rientrano nella definizione di leasing, ad eccezione dei contratti che hanno ad oggetto i beni di modico valore unitario e i leasing con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi, dovranno essere rilevati nello stato patrimoniale come un'attività *right of use* con una corrispondente contropartita come debito finanziario. Lo Standard non comprende invece modifiche significative per i locatori. Il principio introduce un criterio basato sul controllo dell'uso di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti:

- l'identificazione del bene concesso in uso (vale a dire senza un diritto di sostituzione dello stesso da parte del locatore);
- il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene;
- il diritto di stabilire come e per quale scopo utilizzare il bene.

Lo IASB ha previsto che il principio venga applicato per gli esercizi a partire dal 1° gennaio 2019. Ne è consentita l'applicazione anticipata per le aziende che applicano l'IFRS 15 Ricavi da contratti con clienti.

E' possibile con la prima applicazione utilizzare il metodo *full retrospective* (con rideterminazione delle informazioni comparative) o *modified retrospective* (con effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili riportati a nuovo al primo gennaio 2019 senza rideterminare le informazioni comparative).

Attualmente il Gruppo ha ultimato l'analisi dei contratti potenzialmente interessati da questo principio sia in Italia sia nei paesi in cui lo stesso opera. Per i contratti definibili come *short term* o *low value leases* ci si è avvalsi della facoltà di non applicare le disposizioni di rilevazione e valutazione previste dall'IFRS 16.

Il metodo di transizione che verrà adottato dal Gruppo consiste nel sopra citato *modified retrospective*. Il Gruppo contabilizzerà una passività finanziaria pari al valore attuale dei pagamenti futuri residui alla data di transizione, attualizzati utilizzando per ciascun contratto l'IBR (*Incremental Borrowing Rate*) applicabile alla data di transizione e ha utilizzato l'opzione di determinare il diritto d'uso pari al valore della passività finanziaria.

Il Gruppo F.I.L.A., che dovrà adottare l'IFRS 16 Leasing a partire dal 1° gennaio 2019, ha stimato gli effetti derivanti dalla prima applicazione di tale principio sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 in 82,2 milioni di Euro di maggiori passività finanziarie e di immobilizzazioni materiali. L'effetto a livello di bilancio separato di F.I.L.A. S.p.A. si stima al 31 dicembre 2018 in 7,1 milioni di Euro di maggiori passività finanziarie e di immobilizzazioni materiali.

Si fa presente che gli effetti a consuntivo dell'adozione del suddetto principio al 1° gennaio 2019 potrebbero essere diversi in quanto:

- ⇒ il Gruppo non ha ancora completato la verifica e la valutazione dei controlli sui suoi nuovi sistemi informativi; e
- ⇒ i nuovi criteri di valutazione potrebbero subire modifiche fino alla presentazione del primo bilancio consolidato del Gruppo dell'esercizio che comprende la data di prima applicazione.

#### **IFRIC 23 – Uncertainty over income tax treatments**

Nel giugno 2017 lo IASB ha pubblicato l'interpretazione IFRIC 23 - Uncertainty over income tax treatments. L'interpretazione chiarisce l'applicazione dei requisiti di riconoscimento e di misurazione stabilite nello IAS 12 Income Taxes quando esiste incertezza sui trattamenti fiscali. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata.

#### **Emendamento allo IAS 28 Partecipazioni in società collegate: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures**

L'emendamento chiarisce che ai crediti a lungo termine verso una società collegata o joint venture, che, nella sostanza, fanno parte dell'investimento netto nella società collegata o joint venture, si applica l'IFRS 9. L'emendamento prevede inoltre che l'IFRS 9 sia applicato a tali crediti prima dell'applicazione dello IAS 28, in modo che l'entità non tenga conto di eventuali rettifiche ai *long-term interests* derivanti dall'applicazione del suddetto IAS. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata.




**Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'UE ed applicabili dagli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2018**

### **IFRS 17 Insurance Contracts**

Nel maggio 2017 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 17 *Insurance Contracts* che sostituisce l'IFRS 4, emesso nel 2004. Il principio ha lo scopo di migliorare la comprensione da parte degli investitori dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori, richiedendo che tutti i contratti di assicurazione siano contabilizzati in modo coerente superando i problemi di confronto creati dall'IFRS 4.

Lo standard entra in vigore a partire dal 1° gennaio 2021, ma è consentita l'applicazione anticipata.

### **Miglioramenti agli IFRS: Ciclo 2015-2017**

Nel dicembre del 2017 lo IASB ha pubblicato il documento "Miglioramenti agli IFRS: Ciclo 2015-2017", le principali modifiche riguardano:

- IFRS 3 - *Business Combination* e IFRS 11 – *Joint Arrangements* - Le modifiche all'IFRS 3 chiariscono che quando un'entità ottiene il controllo di una *joint operation*, essa deve rideterminare il *fair value* dell'interessenza che precedentemente deteneva in questa *joint operation*. Le modifiche all'IFRS 11 chiariscono che quando un'entità ottiene il controllo congiunto di una *joint operation*, l'entità non ridetermina il *fair value* dell'interessenza precedentemente detenuta in tale *joint operation*.
- IAS 12 – *Income tax consequences of payments on financial instruments classified as equity* - Le modifiche proposte chiariscono come l'entità deve riconoscere eventuali effetti fiscali derivanti dalla distribuzione di dividendi.
- IAS 23 – *Borrowing costs eligible for capitalization* - Le modifiche chiariscono che nel caso in cui i finanziamenti stipulati specificatamente per l'acquisto e/o costruzione di un *asset* restano in essere anche dopo che l'*asset* stesso è pronto per il suo utilizzo o la vendita, tali finanziamenti cessano di essere considerati specifici e pertanto sono ricompresi nei finanziamenti generici dell'entità ai fini della determinazione del tasso di capitalizzazione dei finanziamenti.

Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019. È consentita l'applicazione anticipata.



**Emendamento allo IAS 19 - *Plan Amendment, Curtailment or Settlement* (pubblicato in febbraio 2018)**

L'emendamento chiarisce come si determinano il costo relativo alle prestazioni di lavoro correnti e gli interessi netti quando si verifica una modifica nel piano a benefici definiti. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019. È consentita l'applicazione anticipata.

**Emendamento all'IFRS 10 e IAS 28 "*Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture*" (pubblicato in data 11 settembre 2014)**

Il documento è stato pubblicato al fine di risolvere l'attuale conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10 relativo alla valutazione dell'utile o della perdita risultante dalla cessione o conferimento di un *non-monetary asset* ad una *joint venture* o collegata in cambio di una quota nel capitale di quest'ultima. Al momento lo IASB ha sospeso l'applicazione di questo emendamento.

**IFRS 14: Regulatory Deferral Accounts**

L'IFRS 14, emesso dallo IASB nel gennaio 2014, consente ad un'entità, le cui attività sono soggette a tariffe regolamentate di continuare ad applicare, al momento della prima adozione degli IFRS, i precedenti principi contabili adottati per gli importi relativi alla rate regulation. L'IFRS 14 è entrato in vigore dal 1° gennaio 2016, ma la Commissione Europea ha sospeso il processo di omologazione in attesa del nuovo principio contabile sui "rate-regulated activities". Si segnala che questo principio per il Gruppo non trova applicazione.

In base a quanto disposto dal principio contabile internazionale IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni, si riportano di seguito le principali informazioni relative al "Piano di performance shares 2017-2019" e al "Bonus Straordinario una tantum", approvati dall'assemblea dei soci di F.I.L.A. S.p.A. in data 27 aprile 2017 e basati sull'attribuzione a titolo gratuito di azioni della capogruppo F.I.L.A. S.p.A nei confronti di figure manageriali e dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo FILA.

L'assegnazione gratuita di azioni ai beneficiari del bonus straordinario è avvenuta e si è conclusa nel corso dell'esercizio conclusosi al 31 dicembre 2017, mentre il "Piano di Performance shares 2017-2019" si sviluppa su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Per quanto concerne le variabili sottostanti l'attribuzione degli strumenti di capitale, si precisa che, con riferimento al bonus straordinario, non è stato richiesto alcun raggiungimento né di obiettivi quantitativi di performance né di obiettivi di tipo qualitativo.

Al contrario, con riferimento al "Piano di Performance Shares 2017-2019", il diritto di ricevere le azioni della società F.I.L.A. S.p.A. è subordinato sia al mantenimento del rapporto in essere con la società, in qualità di dipendente o in qualità di amministratore, fino al termine del periodo di vesting

(31 dicembre 2019) di tale piano, sia al raggiungimento di obiettivi minimi di performance (ROI medio del triennio 2017-2019).

Il numero complessivo di azioni da attribuire ai beneficiari del “Bonus Straordinario una tantum” è stato stabilito in un numero pari a 100.181 azioni. Tale numero è stato calcolato sulla base del prezzo medio di chiusura del titolo nei giorni di mercato antecedenti la data del 21 marzo 2017 esclusa.

Il numero complessivo massimo di azioni da attribuire ai beneficiari del “Piano di Performance shares 2017-2019” è stato stabilito in un numero pari a 94.765 azioni. Anche tale numero è stato calcolato sulla base del prezzo medio di chiusura del titolo nei giorni di mercato antecedenti la data del 21 marzo 2017 esclusa e tiene conto delle azioni che potrebbero essere attribuite dal Consiglio di Amministrazione ad eventuali ulteriori beneficiari del Piano.

#### **Emendamento ai riferimenti presenti negli IFRS al “*Conceptual Framework for Financial Reporting*” (pubblicato in marzo 2018)**

Nell'ottobre 2018, lo IASB ha pubblicato la versione rivista del “*Conceptual Framework for Financial Reporting*”.

Le principali modifiche rispetto alla versione del 2010 riguardano:

- un nuovo capitolo in tema di valutazione;
- migliori definizioni e guidance, in particolare con riferimento alla definizione di passività;
- chiarimenti di importanti concetti, come *stewardship*, prudenza e incertezza nelle valutazioni.

L'emendamento aggiorna alcuni riferimenti presenti negli IFRS al precedente “*Conceptual Framework in IFRS Standards*”, i documenti di accompagnamento e gli “*IFRS Practice Statements*”.

Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2020. È consentita l'applicazione anticipata.

#### **Emendamento all' IFRS 3 – *Definition of business* (pubblicato in ottobre 2018)**

L'emendamento ha l'obiettivo di aiutare a determinare se una transazione è un'acquisizione di un business o di un gruppo di attività che non soddisfa la definizione di business dell'IFRS 3.

Le modifiche si applicheranno alle acquisizioni successive al 1° gennaio 2020. È tuttavia consentita l'applicazione anticipata.

#### **Emendamento allo IAS 1 e allo IAS 8 – *Definition of material* (pubblicato in ottobre 2018)**

L'emendamento ha l'obiettivo di chiarire la definizione di “materiale” al fine di aiutare le società a valutare se un'informazione è da includere in bilancio. Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2020. È tuttavia consentita l'applicazione anticipata.

### **Cambiamenti dei principi contabili**

Il Gruppo ha adottato l'IFRS 15 e l'IFRS 9 dal 1° gennaio 2018. Gli altri nuovi principi che sono entrati in vigore dal 1° gennaio 2018 non hanno avuto effetti significativi sul bilancio consolidato del Gruppo.

In conformità ai metodi di prima applicazione selezionati, le informazioni comparative non sono state rideterminate.

Si riportano nel seguito il Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria e il Prospetto del conto economico complessivo con indicazione degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9 e IFRS 15. Non vi sono stati impatti significativi sul Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2018.



75



**Effetti sul Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria**

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2018 Ex-post Rettifiche	Rettifiche IFRS	31 dicembre 2018 Ex-ante Rettifiche
<b>Attività</b>	<b>1.158.778</b>	<b>886</b>	<b>1.159.664</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>575.032</b>	<b>(351)</b>	<b>574.684</b>
Attività Immateriali	445.924		445.924
Immobili, Impianti e Macchinari	104.472		104.472
Attività Finanziarie Non Correnti	3.284		3.284
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	767		767
Altre Partecipazioni	31		31
Attività per Imposte Anticipate	20.554	(351)	20.203
<b>Attività Correnti</b>	<b>583.746</b>	<b>1.237</b>	<b>584.983</b>
Attività Finanziarie Correnti	352		352
Attività per Imposte Correnti	11.743		11.743
Rimanenze	262.432		262.432
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	151.617	1.237	152.854
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	157.602		157.602
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>1.158.778</b>	<b>886</b>	<b>1.159.664</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>338.809</b>	<b>886</b>	<b>339.695</b>
Capitale Sociale	46.799		46.799
Riserve	109.234	1.157	110.391
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	148.939		148.939
Utile (Perdita) dell'Esercizio	8.747	(271)	8.476
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>313.719</b>	<b>886</b>	<b>314.605</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>25.090</b>		<b>25.090</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>614.979</b>	<b>-</b>	<b>614.978</b>
<b>Passività Finanziarie Non Correnti</b>	<b>519.884</b>		<b>519.884</b>
Strumenti Finanziari	5.102		5.102
Benefici a Dipendenti	10.931		10.931
Fondi per Rischi ed Oneri	3.668		3.668
Passività per Imposte Differite	75.341		75.341
Altri Debiti	53		53
<b>Passività Correnti</b>	<b>204.990</b>	<b>-</b>	<b>204.990</b>
<b>Passività Finanziarie Correnti</b>	<b>86.212</b>		<b>86.212</b>
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	3.569		3.569
Passività per Imposte Correnti	9.672		9.672
Debiti Commerciali e Altri Debiti	105.537		105.537