

COMUNICATO STAMPA

FILA: CONFERMA IL PERCORSO DI CRESCITA ANCHE NEL PRIMO SEMESTRE 2016

- *Ricavi della gestione caratteristica a 201,5 mln di Euro al 30 giugno 2016 (+42,4% rispetto ai 141,5 mln di Euro al 30 giugno 2015, con una crescita organica pari al 10%, escluso effetto cambio e variazione perimetro di consolidamento)*
- *EBITDA normalizzato a 36,6 mln di Euro (+31,3% rispetto a 27,9 mln di Euro del primo semestre 2015, con una crescita organica pari a al 12,1%, più che proporzionale rispetto a quella del fatturato)*
- *Utile normalizzato, al netto dei costi straordinari e degli effetti sulle tasse in crescita del 28,5%, pari a 17,1 mln di Euro (13,3 mln di Euro nel primo semestre 2015)*
- *Posizione Finanziaria Netta a -188,9 mln di Euro al 30 giugno 2016*

Milano, 4 agosto 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A. – Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A. (“F.I.L.A.”), codice ISIN IT0004967292, riunitosi in data odierna ha approvato i risultati del primo semestre 2016

F.I.L.A. – Società quotata alla Borsa di Milano sul segmento STAR che opera nel settore della produzione e commercializzazione di prodotti per l’espressione della creatività, realizzando articoli da scrittura e da disegno – ha registrato nel corso del primo semestre 2016 ricavi della gestione caratteristica pari a 201,5 mln di Euro, in crescita del 42,4% rispetto al primo semestre dell’esercizio precedente. L’EBITDA normalizzato del primo semestre 2016, pari a 36,6 mln di Euro, mostra una crescita del 31,3% rispetto al primo semestre 2015. L’utile normalizzato del primo semestre 2016 al netto delle poste straordinarie si attesta a 17,1 mln di Euro rispetto ai 13,3 mln di Euro registrati nei primi sei mesi dello scorso anno.

“Siamo molto soddisfatti dei risultati conseguiti da F.I.L.A. nella prima metà del 2016 perché confermano l’efficacia del percorso di crescita intrapreso dalla società - dichiara Massimo Candela, Amministratore Delegato di F.I.L.A.. “Tutti i principali indicatori economico-finanziari mostrano, infatti, che F.I.L.A. ha conseguito importanti incrementi rispetto all’anno precedente e alle nostre aspettative, frutto non solo della politica di acquisizioni ma anche della crescita organica”-.

Analisi della gestione economica – GRUPPO F.I.L.A.

I Ricavi della Gestione Caratteristica, pari a 201,5mln di Euro, mostrano un incremento del 42,4% (pari a 60 mln di Euro) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (141,5 mln di Euro).

La crescita organica del fatturato è pari al 10% al netto dell'effetto negativo su cambi per circa 6,1 mln di Euro (rilevato principalmente sul pesos messicano e argentino) e dell'effetto M&A per 52mln di Euro attribuibile al contributo dell'anglosassone Daler & Rowney Lukas ("Gruppo D&R") per 30,1mln di Euro (dal 3 febbraio 2016) e dell'indiana Writefine Products Private Limited ("WFPL") per 21,9mln di Euro.

La crescita organica del fatturato è dovuta principalmente ai dati positivi registrati nelle aree Centro-Sud America, in particolare Messico, Argentina Cile e Brasile +20,8% (+4,8mln di Euro), Europa +7% (+4,8mln di Euro) e Nord America +8,1% (+3,9mln di Euro)

Tale crescita è attribuibile al miglioramento delle tempistiche di evasione degli ordini, al buon andamento della domanda dei prodotti scuola ed Art&Craft, alla crescente penetrazione in Sud America ed al continuo consolidamento delle quote di mercato in Europa e Nord America.

La contribuzione degli altri strumenti dedicati alla creatività sul totale del fatturato cresce del 9,5%, registrando un incremento del 16% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente; bene anche Pencils +7,2% e i Prodotti Industriali e da Ufficio +5,9%.

I Costi Operativi, pari a 175,1mln di Euro, mostrano un incremento di 56,6 mln di Euro rispetto al primo semestre 2015, attribuibile principalmente all'effetto del consolidamento del Gruppo D&R e di WFPL per circa 49mln di euro e per circa 5,4mln di Euro ai costi straordinari sostenuti principalmente per le attività di M&A. Al netto dei sopracitati effetti, i costi operativi sono sostanzialmente in linea con il primo semestre 2015.

L'EBITDA normalizzato è pari a 36,6mln di Euro e registra una crescita del 31,3% (pari a 8,7 mln di Euro) rispetto al primo semestre 2015. Il margine sui ricavi della gestione caratteristica è pari al 18,1% in leggera decrescita rispetto all'anno precedente in conseguenza dell'effetto del consolidamento di WFPL e D&R Group. **La crescita organica dell'EBITDA, al netto delle operazioni di M&A e dell'effetto cambio è del 12,1%**, è più che proporzionale rispetto a quella del fatturato.

L'EBIT normalizzato è pari a 29,9mln di Euro e include maggiori ammortamenti rispetto all'esercizio precedente, legati principalmente al consolidamento del Gruppo D&R e di WFPL nonché agli investimenti produttivi realizzati.

Nel primo semestre 2016, il risultato della gestione finanziaria, depurato dagli effetti straordinari relativi alla contabilizzazione della fusione con Space S.p.A, è lievemente superiore a quello dell'anno precedente.

Il Risultato del periodo normalizzato, al netto delle minorities, segna un utile di 17,1 mln di Euro, mostrando un incremento del 28,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Analisi della Gestione Patrimoniale e Finanziaria – GRUPPO F.I.L.A.

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2016, pari a 418,7mln di Euro, è costituito principalmente dall’ “Attivo Fisso Netto”, pari a 213,8mln di Euro (con incremento rispetto al 31 dicembre 2015 pari a 76mln di Euro) e dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 229,3mln di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2015 pari a 82,8mln di Euro).

Tali incrementi includono la variazione dell’area di consolidamento relativa al Gruppo D&R al 3 febbraio 2016 per 98,9mln di Euro.

La variazione riguardante l’ “Attivo Fisso Netto”, pari a 76mln di Euro, ha principalmente interessato le “Immobilizzazioni Immateriali e Materiali” ed è dovuta alla variazione dell’area di consolidamento avvenuta nel 2016, sostanzialmente riconducibile ai valori del Gruppo D&R per 84,2mln di Euro, e marginalmente agli investimenti netti realizzati nell’esercizio dalle altre società del Gruppo.

La variazione delle “Immobilizzazioni Immateriali”, pari a 64,6mln di Euro, si riferisce sostanzialmente ai valori di “Marchi, Know-How e Goodwill” del Gruppo D&R rilevati durante il processo di *Business Combination* al 3 febbraio 2016, per un valore complessivo pari a 74,3mln di Euro, decurtati dalle differenze di cambio negative pari a 7,5mln di Euro e dagli ammortamenti pari a 2,7mln di Euro.

La variazione delle “Immobilizzazioni Materiali”, pari a 11,3mln di Euro, si riferisce sostanzialmente ai valori dei cespiti del Gruppo D&R rilevati durante il processo di *Business Combination* al 3 febbraio 2016, per un valore complessivo pari a 12,8mln di Euro e agli investimenti netti sostenuti nell’esercizio, pari a 3,9mln di Euro, decurtati dagli ammortamenti dell’esercizio pari a 3,9mln di Euro e dalle differenze cambio negative pari a 2,4mln di Euro.

Le principali variazioni riguardanti il “Capitale Circolante Netto” si riferiscono essenzialmente a:

- incremento della voce “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” (75,1mln di Euro) per effetto della stagionalità del business del Gruppo F.I.L.A. e dell’incremento del fatturato di cui 16,1mln di Euro legati alla variazione dell’area di consolidamento relativa al Gruppo D&R.
- aumento delle giacenze di “Magazzino” per 38,6mln di Euro principalmente nelle controllate statunitense, tedesca, francese e canadese a supporto dell’incremento degli ordini raccolti nel primo semestre e della conseguente tempestiva evasione degli stessi;
- variazione dell’area di consolidamento relativa al Gruppo D&R. per 23,5mln di Euro

L’incremento rilevato nelle giacenze di “Magazzino” e nei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” è compensato dalla variazioni della voce “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” (-26,1mln di Euro) principalmente a fronte di:

- maggiori acquisti sostenuti, necessari a sostenere i maggiori volumi di produzione e magazzino;
- consulenze straordinarie inerenti alle operazioni di *M&A*;
- 13,1mln di Euro legati alla variazione dell’area di consolidamento relativa al Gruppo D&R.

La variazione dei “Fondi”, pari a 13,1mln di Euro, si riferisce sostanzialmente al valore delle “Passività per Imposte differite” apportate dal Gruppo D&R rilevato durante il processo di *Business Combination* al 3 febbraio 2016, per complessivi 14,1mln di Euro ed inerente all’effetto fiscale all’adeguamento al *Fair Value* di “Marchi” e “*Know How*”.

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A. pari a 229,8mln di Euro al 30 giugno 2016, mostra una variazione positiva rispetto all’esercizio precedente pari a 18,1mln di Euro.

La variazione risulta principalmente generata:

- dall’esercizio dei “Market Warrant” per 21,4mln di Euro;
- dal risultato netto complessivo conseguito nel 2016 dalle società del Gruppo, pari a 13,2mln di Euro, variazione compensata dalla “Riserva di Traduzione” afferente alla conversione dei bilanci delle società del Gruppo in Euro per 12mln di Euro, rilevata principalmente per sterlina e pesos messicano;
- dalla distribuzione dei dividendi agli azionisti del Gruppo F.I.L.A. per 4,3mln di Euro;

- dalla “Riserva IAS 19” per 1,2mln di Euro.

A seguito della scadenza fissata per l’esercizio dei Market Warrant è stata interamente azzerata la voce “Strumenti Finanziari Netti” che al 31 dicembre 2015 ammontava a 21,5mln di Euro. L’effetto della conversione in azioni ha determinato una variazione del patrimonio netto precedentemente descritta pari a 21,4mln di Euro; la quota residuale non esercitata è stata contabilizzata a conto economico come provento finanziario per un ammontare pari a 60 migliaia di Euro.

Al 30 giugno 2016 la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è negativa per 188,9 mln di Euro registrando uno scostamento negativo pari a 150,1mln di Euro rispetto al valore della posizione finanziaria netta del 31 dicembre 2015. **Lo scostamento di 150,1mln di Euro è caratterizzato dai seguenti elementi straordinari e non ricorrenti:**

- posizione finanziaria netta del Gruppo D&R e di Pioneer Stationery P. Ltd, rilevata alla data di acquisizione, pari rispettivamente a -86,7mln di Euro e -0,5mln di Euro;
- assorbimento di cassa per l’acquisto della partecipazione nel Gruppo D&R pari a 16,8mln di Euro
- effetto cambio afferente alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall’euro positivo per 2,6mln di Euro;

Al netto di tali effetti, lo scostamento negativo della posizione finanziaria netta è di 48,8mln di Euro, legato:

- all’assorbimento di cassa netto relativo alle gestione operativa per 38,4mln di Euro (54,2mln di Euro nel primo semestre del 2015), dovuto principalmente all’incremento del capitale circolante delle principali società del gruppo tipico della stagionalità del business;
- ad investimenti netti in attività materiali ed immateriali (capex) per complessivi 4,3mln di Euro (4,7mln di Euro nel primo semestre del 2015);
- al pagamento di dividendi per 4,3mln di Euro erogati agli (i) azionisti di F.I.L.A. S.p.A. dalla capogruppo e (ii) alle minoranze dalla controllata indiana e tedesca (64 migliaia di Euro nel primo semestre del 2015);

- all'assorbimento di cassa per 2,4mln di Euro generato dagli interessi passivi pagati sui finanziamenti ed affidamenti erogati alle società del Gruppo (1,8mln di Euro nel primo semestre del 2015);

Eventi di rilievo nel corso dell'Esercizio

- **FILA**, ha presentato un'offerta vincolante ed è in negoziazione in esclusiva per l'acquisizione del 100% del Gruppo Canson, controllato dal gruppo francese Hamelin. Questo progetto è soggetto ad un processo di informazione e consultazione che coinvolge le principali organizzazioni rappresentative dei lavoratori della società francese. La negoziazione in esclusiva ha durata fino alla fine dell'anno 2016. FILA auspica la conclusione degli accordi per il mese di ottobre 2016.

Canson 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. Il Gruppo Canson, fondato nel 1557 dalla Famiglia Montgolfier, ha sede in Francia ad Annonay, possiede uno stabilimento di produzione in Francia e siti di conversione e distribuzione in Italia, Francia, USA, Cina, Australia e Brasile. I prodotti di Canson sono presenti in oltre 120 paesi. Nel 2015 Canson ha generato oltre 100 milioni di Euro di ricavi (+5,2% rispetto al 2014) e ha più di 450 dipendenti.

F.I.L.A. (Fabbrica Italiana Lapis ed Affini), nata a Firenze nel 1920 e gestita dal 1956 dalla famiglia Candela, è una Società italiana e una delle realtà industriali e commerciali più solide, dinamiche, innovative e in crescita sul mercato. Dal novembre 2015, F.I.L.A. è quotata alla Borsa di Milano, segmento STAR. L'azienda, con un fatturato di oltre 275 milioni di euro al 31 dicembre 2015, ha registrato negli ultimi vent'anni una crescita significativa e ha perseguito una serie di acquisizioni strategiche, fra cui l'italiana Adica Pongo, la statunitense Dixon Ticonderoga, la tedesca LYRA, la messicana Lapiceria Mexicana, la brasiliana Lycin, l'inglese Daler-Rowney Lukas.

F.I.L.A. è l'icona della creatività italiana nel mondo con i suoi prodotti per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere grazie a marchi come Giotto, Tratto, Das, Didò, Pongo, Lyra, Dooms, Maimeri e Daler. Fin dalle sue origini, F.I.L.A. ha scelto di sviluppare la propria crescita sulla base dell'innovazione continua, sia di tecnologie sia di prodotti, col fine di dare alle persone la possibilità di esprimere le proprie idee e il proprio talento con strumenti qualitativamente eccellenti. Inoltre, F.I.L.A. e le aziende del Gruppo collaborano con le Istituzioni sostenendo progetti educativi e culturali per valorizzare la creatività e la capacità espressiva degli individui e per rendere la cultura un'opportunità accessibile a tutti.

F.I.L.A. è attiva con 14 stabilimenti produttivi (due dei quali in Italia) e 32 filiali nel mondo e impiega circa 6.000 persone.

Per informazioni

Investor Relations F.I.L.A.

Stefano De Rosa Investor Relations Officer

Francesca Cocco Investor Relations

ir@fila.it

(+39) 02 38105206

Per la comunicazione finanziaria:

Community – Strategic Communication Advisers

Tel. +39 02 89404231

fila@communitygroup.it

Ufficio Stampa F.I.L.A

Cantiere di Comunicazione

Eleonora Galli: (+39) 02 87383180 -186 – mob: (+39) 331 9511099

e.galli@cantieredicomunicazione.com

Antonella Laudadio: (+39) 02 87383180 -189

a.laudadio@cantieredicomunicazione.com

Allegato 1 – Schema di Conto Economico Consolidato del Gruppo F.I.L.A.

<u>Milioni di Euro</u>	Giugno 2016	% sui ricavi gestione caratteristica	Giugno 2015	% sui ricavi gestione caratteristica	Variazione 2016 - 2015
Ricavi della Gestione Caratteristica	201,5		141,5		60,0 42,4%
Altri Ricavi e Proventi	4,8		3,0		1,8 58,8%
TOTALE RICAVI	206,3		144,5		61,8 42,7%
TOTALE COSTI OPERATIVI	(175,1)	-86,9%	(118,5)	-83,8%	(56,5) 47,7%
MARGINE OPERATIVO LORDO	31,2	15,5%	26,0	18,4%	5,2 20,2%
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(6,7)	-3,3%	(4,2)	-2,9%	(2,5) 59,7%
RISULTATO OPERATIVO	24,6	12,2%	21,8	15,4%	2,8 12,7%
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(2,0)	-1,0%	(48,2)	-34,1%	46,3 -95,9%
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	22,6	11,2%	(26,4)	-18,7%	49,0 -185,4%
TOTALE IMPOSTE	(8,6)	-4,3%	(7,7)	-5,5%	(0,9) 11,9%
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	13,9	6,9%	(34,2)	-24,1%	48,1 -140,8%
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	0,0	0,0%	(0,1)	-0,1%	0,1 -100,0%
RISULTATO DEL PERIODO	13,9	6,9%	(34,3)	-24,2%	48,2 -140,7%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	0,7	0,4%	0,1	0,0%	0,7 1010,7%
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	13,2	6,6%	(34,3)	-24,3%	47,6 -138,5%

Allegato 2 – Schema di Conto Economico Normalizzato Consolidato del Gruppo F.I.L.A.

<u>Milioni di Euro</u>	Giugno 2016	% sui ricavi gestione caratteristica	Giugno 2015	% sui ricavi gestione caratteristica	Variazione 2016 - 2015
Ricavi della Gestione Caratteristica	201,5		141,5		60,0 42,4%
Altri Ricavi e Proventi	4,8		3,0		1,8 58,8%
TOTALE RICAVI	206,3		144,5		61,8 42,7%
TOTALE COSTI OPERATIVI	(169,7)	-84,2%	(116,7)	-82,4%	(53,0) 45,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO	36,6	18,1%	27,9	19,7%	8,7 31,3%
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(6,7)	-3,3%	(4,2)	-2,9%	(2,5) 59,7%
RISULTATO OPERATIVO	29,9	14,8%	23,7	16,7%	6,2 26,3%
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(2,3)	-1,1%	(1,6)	-1,1%	(0,7) 43,0%
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	27,6	13,7%	22,1	15,6%	5,5 25,1%
TOTALE IMPOSTE	(9,8)	-4,8%	(8,6)	-6,1%	(1,2) 13,8%
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	17,9	8,9%	13,5	9,6%	4,4 32,2%
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	0,0	0,0%	(0,1)	-0,1%	0,1 -100,0%
RISULTATO DEL PERIODO	17,9	8,9%	13,4	9,5%	4,5 33,4%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	0,7	0,4%	0,1	0,0%	0,7 1018,4%
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	17,1	8,5%	13,3	9,4%	3,8 28,5%

Allegato 3 – Schema di Stato Patrimoniale Consolidato del Gruppo F.I.L.A.

<u>Milioni di Euro</u>	Giugno 2016	Dicembre 2015	Variazione 2016 - 2015
Immobilizzazioni Immateriali	152,8	88,2	64,6
Immobilizzazioni Materiali	59,2	47,9	11,3
Immobilizzazioni Finanziarie	1,8	1,8	0,0
ATTIVO FISSO NETTO	213,8	137,8	76,0
ALTRE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ NON CORRENTI	14,9	13,9	1,0
Magazzino	157,2	118,5	38,6
Crediti Commerciali e Altri Crediti	152,8	77,7	75,1
Altre Attività Correnti	6,3	5,0	1,3
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(79,1)	(53,0)	(26,1)
Altre Passività Correnti	(7,9)	(1,8)	(6,1)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	229,3	146,4	82,8
FONDI	(39,3)	(26,2)	(13,1)
ATTIVITÀ/PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0,0	0,0	0,0
CAPITALE INVESTITO NETTO	418,7	272,0	146,8
PATRIMONIO NETTO	(229,8)	(211,7)	(18,1)
STRUMENTI FINANZIARI NETTI	0,0	(21,5)	21,5
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(188,9)	(38,7)	(150,2)
FONTE NETTE DI FINANZIAMENTO	(418,7)	(272,0)	(146,8)

Allegato 4 – Schema di Rendiconto Finanziario Consolidato del Gruppo F.I.L.A.

<u>Milioni di Euro</u>	Giugno 2016	Giugno 2015	Variazione 2016 - 2015
Reddito Operativo	24,6	21,8	2,8
Rettifiche per costi non monetari	7,4	4,5	2,9
Integrazioni per imposte	(3,3)	(6,5)	3,2
Differenze Cambio Realizzate e Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(0,7)	(0,4)	(0,3)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	28,0	19,4	8,6
Variazioni del Capitale Circolante Netto	(66,4)	(73,6)	7,2
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA	(38,4)	(54,2)	15,8
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari ed Immobilizzazioni Immateriali	(4,3)	(4,7)	0,4
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni al Costo	(16,9)	(0,0)	(16,9)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(0,6)	(0,1)	(0,5)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(21,6)	(4,4)	(17,2)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(4,3)	(0,1)	(4,2)
Interessi pagati	(2,4)	(1,8)	(0,6)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	128,7	(13,5)	142,2
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	122,1	(15,4)	137,5
Differenza di traduzione ed altre variazioni non monetarie	(0,5)	1,2	(1,7)
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	61,6	(72,8)	134,3
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	17,5	30,7	(13,1)
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	(87,2)	93,3	(180,6)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO DEI CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO	(8,1)	51,2	(59,3)