

## COMUNICATO STAMPA

**FILA: ACCELERA LA CRESCITA DEL GRUPPO  
NEI PRIMI NOVE MESI 2015 RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA +18,4 %**

**PROGRESSIONE A DOPPIA CIFRA DEL FATTURATO PREVISTA PER IL 2015  
E ULTERIORE CONSOLIDAMENTO DEI MARGINI**

**CONFERMATA LA STRATEGIA DI CRESCITA TRAMITE ACQUISIZIONI**

**F.I.L.A. S.P.A. NEL SEGMENTO STAR DI BORSA ITALIANA DAL 12 NOVEMBRE 2015**

- *Ricavi della gestione caratteristica primi nove mesi 2015 a 217.8 mln di Euro, +18.4% rispetto ai primi nove mesi del 2014 (crescita organica, escluso effetto cambio e variazione perimetro di consolidamento, +9.7%).*
- *Crescita del fatturato determinata prevalentemente dagli Stati Uniti, dal Messico e dall'Europa Mediterranea, in particolare Italia.*
- *EBITDA normalizzato pari a 40.9 mln di Euro +20.9% rispetto ai primi nove mesi del 2014, registrando un margine sui ricavi della gestione caratteristica del 18.8%.*
- *Il risultato della gestione finanziaria vede l'impatto, per un totale di circa 46.2 mln di Euro, degli oneri non monetari relativi principalmente alla contabilizzazione del Fair Value del patrimonio netto di Space S.p.A. al 31 maggio.*
- *Risultato Netto normalizzato, escluse le poste straordinarie e, al netto delle minorities, a 20.7 mln di Euro, in crescita del 21% rispetto ai primi nove mesi del 2014.*
- *F.I.L.A. continua nella propria strategia di crescita globale e consolida la presenza nel mercato indiano con l'acquisizione del controllo di Writefine Products Private Limited PVT LTD a ottobre 2015. L'acquisizione è EPS "accretive" già dal primo anno e la società sarà consolidata integralmente da inizio novembre 2015.*
- *Approvato il "Calendario degli eventi societari 2016".*
- *Nominato il responsabile della funzione di internal audit.*
- *Apportate le modifiche necessarie al Regolamento dei Market Warrant F.I.L.A. S.p.A., al Regolamento degli SponsorWarrant F.I.L.A. S.p.A. e al Codice per il trattamento delle informazioni privilegiate al fine di tener conto del passaggio dal MIV al MTA Segmento STAR*

Milano, 13 novembre 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A. – Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A. (“F.I.L.A.”), riunitosi in data odierna, sotto la presidenza del dott. Gianni Mion, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015.

\*\*\*

## **Analisi Conto Economico Consolidato - Gruppo FILA**

**I Ricavi della Gestione Caratteristica, pari a 217.8 mln di Euro, mostrano un incremento del 18.4% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente.** Al netto dell’effetto cambio, principalmente attribuibile a US\$ e in parte minore al Pesos Messicano ed al contributo M&A legato all’acquisizione di Industria Maimeri S.p.A., la crescita organica registrata nel periodo è stata del 9.7%.

L’incremento del fatturato si è manifestato principalmente nell’area Nord America +18%, in particolare negli Stati Uniti, per un ottimo andamento della campagna scuola, in Centro-Sud America +10%, in particolare in Messico, caratterizzato da un migliore mix di vendite e nell’area Europa Mediterranea, in particolare Italia +9%, per il continuo consolidamento delle quote di mercato di F.I.L.A. S.p.A. manifestatosi in tutti i canali commerciali presidiati.

I Costi Operativi dei primi nove mesi 2015, pari a 182.3 mln di Euro, mostrano un incremento sostanzialmente in linea con la crescita del fatturato attribuibile, oltre che all’effetto dell’incremento sull’Euro del Dollaro Statunitense, Pesos Messicano e Renminbi, anche ai seguenti fattori:

- all’aumento dei volumi degli acquisti legato all’aumento del fatturato di vendita;
- alla crescita dei costi commerciali a supporto delle vendite negli Stati Uniti e in Italia;
- ai costi di gestione del nuovo stabilimento cinese, principalmente utenze, manutenzioni e personale non pienamente a regime nel primo semestre 2014, a seguito della riallocazione del sito produttivo;
- ai maggiori costi di trasporto per le vie aeree, al fine di garantire approvvigionamenti tempestivi a sostegno della forte crescita della domanda;
- all’effetto della variazione del perimetro di consolidamento relativo ad Industrie Maimeri S.p.A.;
- agli oneri straordinari pari a 3.0 mln di Euro, legati all’operazione con Space S.p.A. ed al processo di quotazione.

**L'EBITDA Normalizzato, rettificato dei suddetti costi straordinari è pari a 40.9 mln di Euro e registra una crescita del 20.9%** ed evidenzia un incremento più che proporzionale rispetto alla crescita organica del fatturato e un margine sui ricavi della gestione caratteristica del 18.8%.

Il “Risultato Operativo”, pari a 35.1 mln di Euro, include maggiori ammortamenti e svalutazioni rispetto all'esercizio precedente, principalmente per maggiori ammortamenti legati agli investimenti produttivi realizzati recentemente (in particolare relativi al sito produttivo cinese di Kunshan).

Il risultato della gestione finanziaria include gli oneri non monetari relativi alla contabilizzazione del Fair Value sia del patrimonio netto di Space S.p.A. al 31 maggio 2015 (45.8 mln di Euro) a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione di Space S.p.A. che dell'opzione stipulata dalla capogruppo per l'acquisto a termine di rupie indiane (0.4 mln di Euro) finalizzato al pagamento di parte del prezzo per l'acquisizione del controllo di Writefine Products Private Limited PVT LTD.

Il Risultato Finanziario Netto normalizzato dai sopracitati effetti, risulta pari a -4.1 mln di Euro, in peggioramento di 1.3 mln di Euro rispetto a quello dello stesso periodo dell'anno precedente, per il maggior indebitamento finanziario a breve termine rilevato nella controllata messicana ed in parte minore in quella brasiliana, turca e russa. per far fronte alle esigenze operative correnti.

Le imposte complessive di Gruppo risultano pari a 10.4 mln di Euro e registrano una lieve diminuzione dell'incidenza fiscale rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, questo per i benefici fiscali rilevati in F.I.L.A. S.p.A. e derivanti dalla fusione con Space S.p.A. (principalmente attribuibili all'ACE). Tali benefici compensano totalmente il rilascio delle imposte differite attive stanziato sulle perdite fiscali pregresse tedesche, prudenzialmente valutate non più recuperabili a seguito dell'efficacia della fusione con Space S.p.A..

**Conseguentemente il Risultato del Periodo normalizzato, al netto delle “minorities”, è pari a 20.7 mln di Euro nei primi 9 mesi del 2015, in crescita del 21%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il Risultato Netto, che include gli oneri straordinari, l'effetto contabilizzazione del Fair Value del patrimonio netto di Space S.p.A. al 31 maggio 2015 e dei market warrant al 30 settembre 2015 risulta invece pari a -28.2 mln di Euro.

F.I.L.A. a ottobre 2015 ha incrementato del 32.5% la propria quota in *Writefine Products Private*

**Limited PVT LTD**, società indiana di cui deteneva già il 18.5% e ha concluso un percorso iniziato a dicembre 2011, raggiungendo il 51% della società che sarà consolidata integralmente da inizio novembre 2015. Il corrispettivo dell'operazione è stato complessivamente pari a circa 2.6 miliardi di Rupie Indiane (pari a circa 36 mln di Euro).

### **Analisi Stato Patrimoniale Consolidato - Gruppo FILA**

Il Capitale Investito Netto del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2015, pari a 223.8 mln di Euro, è costituito principalmente da Attivo Fisso Netto per 55.5 mln di Euro, in aumento rispetto al 31 dicembre 2014 per 1.2 mln di Euro, e Capitale Circolante Netto per 168.0 mln di Euro, in aumento rispetto al 31 dicembre 2014 per 50.6 mln di Euro (rilevando comunque una diminuzione di 22,1 mln di Euro rispetto a giugno 2015).

La principale variazione riguardante l'Attivo Fisso Netto si riferisce sostanzialmente all'incremento delle immobilizzazioni materiali dovute a nuovi investimenti produttivi per 5.6 mln di Euro principalmente in impianti e macchinari nei siti produttivi italiani, cinesi e messicani, compensato dagli ammortamenti del periodo pari a 3.8 mln di Euro e all'incremento delle immobilizzazioni finanziarie (per la contabilizzazione di Writefine Products Private Limited PVT LTD) nettato dal decremento delle immobilizzazioni immateriali per gli ammortamenti del periodo prevalentemente sui marchi.

**Le variazioni riguardanti il Capitale Circolante Netto si riferiscono principalmente all'incremento:**

- dei Crediti Commerciali ed Altri Crediti di 38.0 mln di Euro per effetto della stagionalità del business del Gruppo F.I.L.A. e della crescita del fatturato;
- delle giacenze di Magazzino di 10.5 mln di Euro principalmente nella messicana e nella capogruppo a supporto dell'incremento degli ordini raccolti nei primi nove mesi dell'anno e della conseguente tempestiva evasione degli stessi. La controllata statunitense ha invece ridotto il magazzino evadendo la crescita degli ordini di periodo.

**Il Patrimonio Netto del Gruppo F.I.L.A. pari a 176.9 mln di Euro al 30 settembre 2015, mostra una variazione positiva rispetto all'esercizio precedente pari a 64.9 mln di Euro. La variazione, al netto dell'apporto di fusione di 45,8 mln di Euro, è pari a 19.1 mln di Euro ed è**

principalmente generata dal risultato netto complessivo conseguito nei primi nove mesi del 2015 dalle società del Gruppo pari a 17.9 mln di Euro (valore al netto dell'effetto relativo alla contabilizzazione a conto economico della differenza tra il valore a fair value e contabile del patrimonio netto di Space S.p.A. alla data di efficacia della fusione, in quanto neutro a livello di patrimonio netto consolidato), dall'esercizio dei market warrant, dalla Riserva di Traduzione, dovuto alla conversione dei bilanci delle società del Gruppo in Euro e dalla distribuzione di dividendi a terze parti.

La voce Strumenti Finanziari Netti pari a 16.7 mln di Euro si riferisce principalmente alla valutazione a Fair Value dei market warrant.

**La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2015 è negativa per 30.1 mln di Euro, rilevando un miglioramento rispetto al 31 dicembre 2014 di 28.3 mln di Euro (+25,5 mln di Euro rispetto a giugno 2015).**

Al netto del beneficio di cassa netta derivante dalla fusione, pari a 64.8 mln di Euro, tale scostamento descritto sopra risulta negativo per 36.5 mln di Euro in (rispetto all'assorbimento di cassa di 15.1 mln di Euro rilevato nei primi nove mesi del 2014, depurato dalle posizioni finanziarie nette delle società acquisite nell'anno) ed è attribuibile principalmente:

- all'assorbimento di cassa netto relativo alla gestione operativa per 29.7 mln di Euro (4.4 mln di Euro nei primi nove mesi del 2014), dovuto principalmente all'incremento di crediti e magazzini legato alla crescita del livello degli ordini e del fatturato ed al decremento dei debiti commerciali sia a fronte di maggiori pagamenti effettuati sia per gli oneri straordinari maturati per attività straordinarie che hanno coinvolto la capogruppo negli ultimi 12 mesi che per i pagamenti dei debiti commerciali maturati da Space S.p.A. precedentemente alla fusione con F.I.L.A. S.p.A.;
- ad investimenti netti in attività materiali ed immateriali per complessivi 5.7 mln di Euro (3,9 mln di Euro nei primi nove mesi del 2014);
- all'assorbimento di cassa per 3.0 mln di Euro generato dagli interessi passivi pagati sui finanziamenti ed affidamenti erogati alle società del Gruppo in linea con quelli dello stesso periodo dell'anno precedente;

- All'effetto positivo generato dagli effetti di conversione dei bilanci delle società del Gruppo dalle valute locali alla valuta funzionale di consolidamento (Euro), e altre variazioni non monetarie positive per complessivi 3.1 mln di Euro.

\*\*\*

F.I.L.A. comunica, ai sensi dell'art. 2.6.2 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., di aver approvato le date previste nel corso del 2016 per l'esame dei risultati economico-finanziari da parte del Consiglio di Amministrazione.

Eventuali variazioni alle date indicate saranno tempestivamente comunicate.

Il calendario annuale degli eventi societari è a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società [www.fila.it](http://www.fila.it), nella sezione "Investors" nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-STORAGE ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale e del Comitato Controllo e Rischi, ha altresì deliberato di istituire la funzione di *internal audit* e di nominare responsabile della funzione di *internal audit* il dott. Massimiliano Rigo.

\*\*\*

Nella medesima riunione il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di apportare al Regolamento dei "Market Warrant F.I.L.A. S.p.A.", al Regolamento degli "Sponsor Warrant F.I.L.A. S.p.A." e al Codice per il trattamento delle informazioni privilegiate le modifiche necessarie al fine di tener conto che le azioni ordinarie e i "Market Warrant F.I.L.A. S.p.A." sono ora negoziati sul MTA segmento STAR. Tutti i documenti sopra citati sono disponibili, nella nuova versione, sul sito *internet* della Società ([www.fila.it](http://www.fila.it) – sezione *governance*).

\*\*\*

Infine, come già comunicato in data 26 ottobre 2015, F.I.L.A. a fine ottobre 2015 ha incrementato del 32.5% la propria quota in Writefine Products Private Limited PVT LTD, società indiana di cui deteneva già il 18.5% e ha concluso un percorso iniziato a dicembre 2011, raggiungendo il 51% della società che sarà consolidata integralmente da inizio novembre 2015.

\*\*\*

“Siamo molto soddisfatti della continua crescita del Gruppo e dei risultati di questi primi nove mesi del 2015 che superano le nostre aspettative” Dichiara **Massimo Candela, Amministratore Delegato di F.I.L.A.** “F.I.L.A. conferma la sua strategia di crescita tramite acquisizioni, e il consolidamento della nostra posizione in India si muove esattamente in questa direzione. La quotazione di giugno e il passaggio appena avvenuto al segmento STAR che rappresenta le società di eccellenza in Italia, ci ha dato i mezzi finanziari per realizzarle oltre a una crescente visibilità sul mercato.”

\*\*\*

“Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Stefano De Rosa dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del D.Lgs. n. 58/1998, che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.”

\*\*\*

**F.I.L.A. ( Fabbrica Italiana Lapis ed Affini ),** è l'azienda che ha conquistato l'Italia con i prodotti per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere ed è oggi un'icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, Tratto, DAS, Didò, Pongo, LYRA. Nata a Firenze nel 1920, F.I.L.A. rappresenta una delle realtà industriali e commerciali più solide, dinamiche, innovative e in crescita sul mercato. Gestita dal 1956 dalla famiglia Candela, ha oggi raggiunto dimensioni globali ed è quotata alla Borsa di Milano – segmento STAR.

Sotto la guida di Massimo Candela, azionista di controllo e CEO di F.I.L.A., l'azienda è stata segnata negli ultimi vent'anni da una significativa crescita con un fatturato di oltre 230 milioni di euro nel 2014 e una serie di acquisizioni strategiche: l'italiana Adica Pongo nel 1994, la statunitense Dixon Ticonderoga nel 2005, la tedesca LYRA nel 2008, la messicana Lapiceria Mexicana nel 2010, la brasiliana Lycin nel 2012. A queste acquisizioni si aggiunge nel 2011 una partecipazione nell'indiana Writefine Products Private Limited. A ottobre 2015 è stata perfezionata l'acquisizione di un' ulteriore quota di partecipazione del 32,5% che ha portato F.I.L.A. a detenere il 51% della società.

Nel 2014, F.I.L.A. e Maimeri (storica azienda italiana attiva nel settore della produzione e del commercio di colori, vernici, articoli e accessori per le belle arti) costituiscono Industria Maimeri. La joint venture che segna un passo decisivo per la crescita del Gruppo nel mercato delle belle arti.

F.I.L.A. è attiva con 11 stabilimenti produttivi e 19 filiali nel mondo e impiega circa 5.000 persone.

\*\*\*

**Per informazioni**

**Investor Relations F.I.L.A.**

Stefano De Rosa Investor Relations Officer

Francesca Cocco Investor Relations

[ir@fila.it](mailto:ir@fila.it)

(+39) 02 38105206

**Per la comunicazione finanziaria:**

iCorporate

Greta Bonsignore: (+39) 02 4678759- mob: (+39) 3483113185

[greta.bonsignore@icorporate.it](mailto:greta.bonsignore@icorporate.it)

Rita Arcuri: (+39) 02 4678753 – mob: (+39) 333 2608159

[rita.arcuri@icorporate.it](mailto:rita.arcuri@icorporate.it)

**Ufficio Stampa F.I.L.A.**

Cantiere di Comunicazione

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

[e.galli@cantierecomunicazione.com](mailto:e.galli@cantierecomunicazione.com)

Antonella Laudadio: (+39) 02 87383180 -189

[a.laudadio@cantierecomunicazione.com](mailto:a.laudadio@cantierecomunicazione.com)



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

<i>Milioni di Euro</i>	Settembre 2015	% sui ricavi gestione caratteristica	Settembre 2014	% sui ricavi gestione caratteristica	Variazione 2015 - 2014
Ricavi della Gestione Caratteristica	217,8		183,9		33,9 18,4%
Altri Ricavi e Proventi	5,5		2,4		3,1 132,2%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>223,3</b>		<b>186,2</b>		<b>37,1 19,9%</b>
TOTALE COSTI OPERATIVI	(185,3)	-85,1%	(155,6)	-84,6%	(29,7) 19,1%
MARGINE OPERATIVO LORDO	37,9	17,4%	30,6	16,7%	7,3 23,9%
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(5,9)	-2,7%	(4,2)	-2,3%	(1,7) 41,0%
RISULTATO OPERATIVO	32,1	14,7%	26,4	14,3%	5,7 21,5%
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(50,2)	-23,1%	(2,7)	-1,5%	(47,5) 1740,3%
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	(18,2)	-8,4%	23,6	12,9%	(41,8) -176,9%
TOTALE IMPOSTE	(10,2)	-4,7%	(8,4)	-4,6%	(1,8) 20,8%
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	(28,4)	-13,0%	15,2	8,3%	(43,6) -286,7%
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	0,5	0,2%	(0,1)	0,0%	0,6 -855,1%
RISULTATO DEL PERIODO	(27,9)	-12,8%	15,1	8,2%	(43,0) -284,1%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	0,4	0,2%	0,3	0,2%	0,1 33,3%
<b>RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.</b>	<b>(28,2)</b>	<b>-13,0%</b>	<b>14,9</b>	<b>8,1%</b>	<b>(43,1) -290,0%</b>

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

<i>Milioni di Euro</i>	Settembre 2015	% sui ricavi gestione caratteristica	Settembre 2014	% sui ricavi gestione caratteristica	Variazione 2015 - 2014
Ricavi della Gestione Caratteristica	217,8		183,9		33,9 18,4%
Altri Ricavi e Proventi	5,5		2,4		3,1 132,2%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>223,3</b>		<b>186,2</b>		<b>37,0 19,9%</b>
TOTALE COSTI OPERATIVI	(182,3)	-83,7%	(152,4)	-82,9%	(30,0) 19,7%
MARGINE OPERATIVO LORDO	40,9	18,8%	33,9	18,4%	7,1 20,9%
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(5,9)	-2,7%	(4,2)	-2,3%	(1,6) 38,7%
RISULTATO OPERATIVO	35,1	16,1%	29,6	16,1%	5,4 18,3%
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(4,1)	-1,9%	(2,7)	-1,5%	(1,3) 49,4%
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	31,0	14,2%	26,9	14,6%	4,1 15,2%
TOTALE IMPOSTE	(10,4)	-4,8%	(9,4)	-5,1%	(1,0) 10,5%
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	20,5	9,4%	17,5	9,5%	3,1 17,7%
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	0,5	0,2%	(0,1)	0,0%	0,6 -855,1%
RISULTATO DEL PERIODO	21,1	9,7%	17,4	9,5%	3,7 21,2%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	0,4	0,2%	0,3	0,2%	0,1 33,3%
<b>RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.</b>	<b>20,7</b>	<b>9,5%</b>	<b>17,1</b>	<b>9,3%</b>	<b>3,6 21,0%</b>

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

<u>Milioni di Euro</u>	Settembre 2015	Dicembre 2014	Variazione 2015 - 2014	Apporto di Fusione Space S.p.A. al 31 maggio 2015
Immobilizzazioni Immateriali	20,0	21,3	(1,3)	0,0
Immobilizzazioni Materiali	27,3	25,6	1,8	0,0
Immobilizzazioni Finanziarie	8,2	7,5	0,7	0,0
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>55,5</b>	<b>54,3</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>11,5</b>	<b>10,4</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>
Magazzino	102,5	92,0	10,5	0,0
Crediti Commerciali e Altri Crediti	114,1	76,1	38,0	0,4
Altre Attività Correnti	8,5	0,9	7,6	0,4
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(48,2)	(49,1)	0,9	(3,8)
Altre Passività Correnti	(8,9)	(2,5)	(6,3)	0,0
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>168,0</b>	<b>117,4</b>	<b>50,6</b>	<b>(3,0)</b>
<b>FONDI</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(11,7)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>0,0</b>
<b>ATTIVITÀ/PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>223,8</b>	<b>170,4</b>	<b>53,4</b>	<b>(1,6)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>(176,9)</b>	<b>(112,0)</b>	<b>(64,9)</b>	<b>(45,8)</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI NETTI</b>	<b>(16,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>(16,7)</b>	<b>(17,3)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(30,1)</b>	<b>(58,4)</b>	<b>28,3</b>	<b>64,8</b>
<b>FONTI NETTE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(223,8)</b>	<b>(170,4)</b>	<b>(53,4)</b>	<b>1,6</b>

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

<u>Milioni di Euro</u>	Settembre 2015	Settembre 2014	Variazione 2015 - 2014
<b>Reddito Operativo</b>	<b>32,1</b>	<b>26,4</b>	<b>5,7</b>
Rettifiche per costi non monetari	6,5	4,8	1,6
Integrazioni per imposte	(10,6)	(5,2)	(5,5)
Differenze Cambio Realizzate e Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(1,4)	(0,6)	(0,8)
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>26,5</b>	<b>25,5</b>	<b>1,0</b>
Variazioni del Capitale Circolante Netto	(56,2)	(29,9)	(26,3)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	<b>(29,7)</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(25,3)</b>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari ed Immobilizzazioni Immateriali	(5,7)	(3,9)	(1,8)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(0,6)	(0,3)	(0,3)
Interessi ricevuti	0,3	0,0	0,3
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(1,8)</b>
Totale Variazione Patrimonio Netto	(0,3)	(0,9)	0,7
Interessi pagati	(3,0)	(3,1)	0,0
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	(41,7)	(9,2)	(32,6)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(45,0)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>(31,9)</b>
<b>Differenza di traduzione ed altre variazioni non monetarie</b>	<b>3,1</b>	<b>1,3</b>	<b>1,8</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(77,6)</b>	<b>(20,4)</b>	<b>(57,2)</b>
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	30,7	35,7	(5,0)
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (apporto di fusione)	93,3	0,0	93,3
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	0,0	(1,1)	1,1
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO DEI CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>46,4</b>	<b>14,2</b>	<b>32,2</b>