

COMUNICATO STAMPA

FILA: 9M 2017 CONFERMATA LA CRESCITA DEI RICAVI E FOCUS SULLE SINERGIE A SUPPORTO DELLO SVILUPPO DELLA MARGINALITA'

- *Ricavi della gestione caratteristica pari a 391,5 mln di Euro (+26,6% rispetto ai 309,3 mln di Euro al 30 settembre 2016, con una crescita organica pari al 3%, al netto dell'effetto cambio e della variazione del perimetro di consolidamento)*
- *Significativo recupero del fatturato in Nord America nel terzo trimestre del 2017*
- *Crescita a doppia cifra in Asia in particolare India e in Centro-Sud America in particolare in Messico*
- *Sostanzialmente stabile il mercato Europeo con buone performance da parte delle filiali commerciali di più recente costituzione (Grecia, Russia, Polonia, Turchia e Benelux)*
- *EBITDA normalizzato a 68,0 mln di Euro (+23,2% rispetto a 55,2 mln di Euro dei primi nove mesi del 2016, con una crescita organica pari al 2,0%), grazie anche al contributo significativo delle marginalità di Canson e Daler aziende leader nel settore Art & Craft*
- *Utile normalizzato, al netto dei costi straordinari e degli effetti sulle tasse pari a 27,5 mln di Euro (27,3 mln di Euro nei primi nove mesi del 2016)*
- *Posizione Finanziaria Netta pari a -276,5 mln di Euro al 30 settembre 2017, in linea con l'effetto della stagionalità del business sul capitale circolante*
- *Investimenti in nuovi impianti e macchinari in India, Messico, Francia e UK finalizzati al rinnovamento ed all'ampliamento dei complessi produttivi in essere*

Milano, 13 novembre 2017 - 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 discusso e approvato i risultati dei primi nove mesi 2017.

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 per disegnare, colorare, scrivere e modellare – ha registrato nel corso dei primi nove mesi del 2017 ricavi della gestione caratteristica pari a 391,5 mln di Euro, in crescita del 26,6% rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente. L'EBITDA normalizzato del periodo è pari a 68,0 mln di Euro e mostra una crescita del 23,2% rispetto ai primi nove mesi del 2016. L'utile normalizzato dei primi nove mesi del 2017 al netto delle poste straordinarie si attesta a 27,5 mln di Euro rispetto ai 27,3 mln di Euro registrati nei primi nove mesi dell'anno precedente.

“I risultati dei primi nove mesi dell’anno confermano, anche oltre le aspettative, l’accelerazione del processo di integrazione produttiva e commerciale del Gruppo.” dichiara Massimo Candela, Amministratore Delegato di F.I.L.A.». Accanto alla crescita che si conferma sostenuta in Asia, e in particolare in India, e in Centro-Sud America, l’area del Nord America ha visto un recupero nei volumi e nel fatturato rispetto al primo semestre, a riprova della capacità del Gruppo di rispondere rapidamente in termini di efficientamento logistico e commerciale alla sfida derivante dalla crescita per linee esterne. Grande attenzione continuerà ad essere riposta dal management nell’integrazione delle ultime realtà acquisite, sia a livello produttivo che commerciale, eliminando il fatturato con un livello di marginalità non adeguato. Gli investimenti dell’anno in corso riguardano, oltre che nuovi impianti e macchinari di produzione e attrezzature industriali, l’ampliamento del magazzino francese e l’implementazione del sistema SAP come unico ERP a livello di Gruppo”.

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

I Ricavi della Gestione Caratteristica, pari a 391,5 mln di Euro, mostrano un incremento del 26,6% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente equivalente a 82,2 mln di Euro.

La crescita organica risulta pari a 9,2 mln di Euro (+3,0% rispetto al 30 settembre 2016), al netto:

- dell’effetto negativo su cambi pari a circa 1,1 mln di Euro (principalmente per il deprezzamento della sterlina inglese e del pesos messicano, solo in parte compensati dall’apprezzamento della rupia indiana);
- dell’effetto M&A pari a circa 74,2 mln di Euro (di cui principalmente: 66,8 mln di Euro riferiti al Gruppo Canson consolidato dal mese di ottobre 2016, 4,6 mln di Euro attribuibili ad un mese di esercizio del Gruppo Daler-Rowney Lukas consolidato dal mese di febbraio 2016, 3,0 mln di Euro di competenza di St. Cuthberts Mill consolidata da settembre 2016).

La crescita organica del fatturato è dovuta principalmente ai dati positivi registrati nell’area asiatica +16,4% (+5,9mln di Euro) in larga parte grazie al contributo della controllata indiana e in Centro-Sud America +12,6% (+4,9mln di Euro) in particolare in Messico e, in parte minore, in Cile ed Argentina. Tale crescita è stata parzialmente compensata da una lieve riduzione del fatturato in Europa per 0,6mln di Euro (-0,5%), in particolare in Italia per un leggera contrazione della domanda riscontrata su tutti i canali distributivi e di un conseguente ritardo nella partenza della campagna scuola e in Nord America per 1,2mln di Euro (-1,2%); i problemi locali di integrazione logistica riscontrati nell’area nordamericana con il Gruppo Daler e, in parte minore, Canson, sono ormai risolti a conferma del significativo recupero del fatturato rispetto al primo semestre dell’anno (-10,4%).

Tale crescita è attribuibile 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 grazie anche alle acquisizioni del Gruppo Daler-Rowney Lukas e del Gruppo Canson che ne hanno rafforzato la capacità distributiva.

La contribuzione degli altri strumenti dedicati alla creatività sul totale del fatturato aumenta di 10,4pp circa, raggiungendo il 53,7% dei ricavi, sia per l'effetto delle nuove acquisizioni effettuate nel settore dell'*Art&Craft* che per una crescita organica del 4,7%.

I **Costi Operativi** sono pari a 340,1 mln di Euro, e mostrano un incremento di 79,0 mln di Euro rispetto ai primi nove mesi del 2016, attribuibile quasi totalmente all'effetto M&A e, solo in parte residuale, all'incremento dei costi di acquisto, commerciali, di marketing e di struttura a sostegno del maggior fatturato realizzato, nonché alle differenze cambio negative realizzate su operazioni commerciali.

L'EBITDA normalizzato è pari a 68,0 mln di Euro, in aumento di 12,8 mln di Euro rispetto allo stesso periodo del 2016 (+23,2%).

La normalizzazione operata sul Margine Operativo Lordo al 30 settembre 2017 si riferisce a costi operativi non ricorrenti per circa 5,9 milioni di Euro principalmente riguardanti i piani di riorganizzazione del Gruppo e il piano di *stock grant* riconosciuto ad alcuni dipendenti del Gruppo.

Al netto delle operazioni di M&A e dell'effetto cambio l'EBITDA organico aumenta del 2% e riflette la ripresa del fatturato rispetto al trimestre precedente e del processo di completamento del processo di integrazione logistica dei prodotti Daler e Canson nell'area nord americana, che ha comportato il sostenimento di costi aggiuntivi nel primo semestre dell'anno.

L'EBIT normalizzato è pari a 53,8mln di Euro in crescita del 19,7% e include maggiori ammortamenti e svalutazioni rispetto all'esercizio precedente per 3,9 mln di Euro, esclusivamente per il sopracitato effetto M&A.

Il Risultato della Gestione Finanziaria normalizzato, pari a -12,3 mln di Euro, mostra un peggioramento rispetto al 30 settembre 2016 di 8,4 mln di Euro, dovuto principalmente ai maggiori interessi passivi sostenuti da F.I.L.A. S.p.A. sul finanziamento passivo contratto nel corso del 2016 per le acquisizioni effettuate ed a differenze cambio finanziarie negative su finanziamenti infragruppo concessi in Euro a società dell'area statunitense, brasiliana, russa e sudafricana, per complessivi 3,4mln di Euro

Le Imposte normalizzate complessive di Gruppo risultano essere pari a 12,8mln di Euro. L'incidenza fiscale risulta sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente grazie all'utilizzo della base "ACE" maturata.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi ("minorities") il risultato netto normalizzato è pari a 27,5mln di Euro, rispetto ai 27,3mln di Euro dei primi nove mesi del 2016.

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

Il Capitale Investito Netto del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2017, pari a 525,9 mln di Euro, è costituito principalmente dall'Attivo Fisso Netto, pari a 297,3mln di Euro (in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2016 di 6,1mln di Euro), e dal Capitale Circolante Netto, pari a 267,2 mln di Euro (in incremento di 66,5 mln di Euro rispetto al 31 dicembre 2016).

La variazione delle Immobilizzazioni Immateriali, negativa per 9,3 mln di Euro rispetto al 31 dicembre 2016, si riferisce sostanzialmente ad effetti cambio negativi di conversione per 5,1 mln di Euro ed al progressivo ammortamento delle immobilizzazioni per 5,1 mln di Euro, con particolare riferimento ai valori di “*Marchi*” e “*Development Technology*” iscritti in capo alle società del Gruppo Daler-Rowney Lukas, della St. Cuthberts Mill (Regno Unito), del Gruppo Canson e di DOMS Industries Pvt Ltd (India) valorizzati nel corso del processo di acquisizione delle società stesse. Gli investimenti del periodo, pari a 1,1mln di Euro, sono riferiti in particolar modo all'implementazione del nuovo *ERP* di Gruppo.

La variazione delle Immobilizzazioni Materiali, pari a 2,6 mln di Euro rispetto al 31 dicembre 2016 è principalmente imputabile agli investimenti effettuati in Impianti e Macchinari e Fabbricati (in uso o in corso di realizzazione) dalle società del Gruppo, tesi a sostenere la crescita dei volumi di produzione e allo sviluppo del business in particolare nel settore “Art & Craft”.

Gli investimenti netti, complessivamente pari a 14,2 mln di Euro, hanno interessato principalmente la società DOMS Industries Pvt Ltd (India), F.I.L.A. S.p.A., il Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Canson SAS (Francia) e Daler Rowney Ltd (Regno Unito), quest'ultime impegnate nella realizzazione di nuovi magazzini. La variazione complessiva è anche interessata da differenze cambio di conversione negative per 2,4 mln di Euro ed ammortamenti pari a 8,2 mln di Euro.

L'aumento delle Immobilizzazioni finanziarie rispetto al 31 dicembre 2016 ammonta a 0,6 mln di Euro ed è principalmente imputabile all'adeguamento al Fair Value del Carrying amount degli strumenti derivati di copertura iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A. per 0,4 mln di Euro.

La variazione del Capitale Circolante Netto rispetto al 31 dicembre 2016 ammonta a 66,5 mln di Euro ed è stata determinata principalmente da:

- un aumento dei Crediti Commerciali ed Altri Crediti per 59,4 mln di Euro derivante dall'incremento del fatturato nonché dalla stagionalità del business, che vede l'andamento delle vendite concentrate nel corso della “Campagna scuola”;
- un aumento delle Rimanenze per 7,7 mln di Euro a supporto della pianificazione delle vendite, in particolare nelle aree Nord America, UK, India e Cina;
- una diminuzione de Debiti Commerciali e altri Debiti per 1,1mln di Euro principalmente imputabile ad effetti cambio positivi che hanno compensato l'incremento dei debiti rilevato sulle società del Gruppo;
- una diminuzione delle Altre Attività e Passività Correnti di 1,7mln di Euro imputabile all'incremento dei debiti per imposte correnti.

La variazione dei Fondi, positiva per 7,7 mln di Euro, è attribuibile sostanzialmente a una riduzione delle imposte differite passive per 6,2mln di Euro a fronte del progressivo rilascio delle quote calcolate sugli ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali valorizzate mediante *“Purchase Price Allocation”* nel corso delle acquisizioni compiute dal Gruppo negli ultimi esercizi e in parte agli effetti di cambio negativi. I primi nove mesi dell’anno hanno inoltre visto una riduzione della voce *“Benefici a dipendenti”* principalmente imputabile ad utili attuariali rilevati in particolare nella società Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 2,3mln di Euro e un incremento dei fondi rischi e oneri per 0,7mln di Euro prevalentemente attribuibili a piani di ristrutturazione in corso.

Il **Patrimonio Netto del Gruppo**, pari a 249,4 mln di Euro al 30 settembre 2017, mostra una variazione positiva rispetto al 31 dicembre 2016 pari a 10,4 mln di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 24,1 mln di Euro (di cui 1,2 mln di Euro di competenza delle minoranze), la variazione residua è principalmente dovuta:

- ad effetti cambio negativi per 14,2 mln di Euro;
- al pagamento di Dividendi per 3,9 mln di Euro (di cui 3,7 mln di Euro relativi a F.I.L.A. S.p.A. e 0,2 mln di Euro alle minorities);
- all’adeguamento positivo del Fair Value degli strumenti derivati iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A. e Canson SAS (Francia) designati di copertura (0,4 mln di Euro);
- alla riserva costituita per *“Share Based Premium”* pari a 2,2 mln di Euro;
- all’incremento della riserva IAS 19 per 1,8 mln di Euro.

Al 30 settembre 2017 la **Posizione Finanziaria Netta del Gruppo** è negativa per 276,5 mln di Euro, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2016 di 53mln di Euro. Tale scostamento è attribuibile prevalentemente:

- ad un **flusso di cassa operativo** netto di 55,6 mln di Euro;
- all’effetto di cassa negativo per 81,4 mln di Euro attribuibile alla dinamica della **gestione del capitale circolante** legata alla stagionalità del business ed attribuibile principalmente all’incremento della voce *“Crediti Commerciali ed Altri Crediti”* a seguito del forte recupero delle vendite nell’area nordamericana;
- ad **investimenti netti in attività materiali ed immateriali** (Capex) per complessivi 15,3 mln di Euro relativi a nuovi impianti e macchinari effettuati principalmente dal Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Daler Rowney Ltd (Regno Unito), DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia) e F.I.L.A. S.p.A., finalizzati al rinnovamento ed all’ampliamento dei complessi produttivi in essere;
- ad **interessi netti pagati** sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo per 6,6mln di Euro;

- **alla distribuzione dei dividendi agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. e alle minoranze del Gruppo** al netto della quota versata dagli azionisti terzi alla società FILA Art Products AG (Svizzera) in fase di costituzione, per complessivi 3,8mln di Euro.
- **all'effetto cambio negativo** afferente alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall'euro, pari a 2,3mln di Euro;
- **a 1mln di Euro generato dalla cessione della quota di minoranza** (pari al 30% del capitale sociale) detenuto in FILA Nordic AB (Svezia) da parte della controllata tedesca Lyra KG.

Eventi di rilievo nel corso dell'Esercizio

- In data 20 gennaio 2017, è stato sottoscritto il 52% del capitale sociale di FILA Art Products AG (Svizzera), società la cui attività è nella commercializzazione degli articoli da scrittura, arte e disegno dei prodotti del Gruppo F.I.L.A. nel mercato svizzero;
- In data 8 febbraio 2017, Lyra KG (Germania), società del Gruppo F.I.L.A. e controllata direttamente da F.I.L.A. S.p.A., ha ceduto il 30% della propria partecipazione in Fila Nordic AB a soci terzi. Di contro, la partecipazione detenuta da Lyra KG (Germania) si attesta al 50% del capitale sociale, considerata controllata dal Gruppo F.I.L.A. coerentemente con la definizione di controllo dell'IFRS 10;
- In data 20 Aprile 2017 la società indiana DOMS Industries Pvt Ltd ha sottoscritto quota parte dell'aumento del capitale sociale della Pioneer Stationery Pvt Ltd (India) per un ammontare complessivo pari a 5,1 milioni di rupie indiane (circa 65 migliaia di Euro). L'operazione non ha determinato variazioni nella quota di possesso della Pioneer Stationery Pvt Ltd (India) ad oggi detenuta da DOMS Industries Pvt Ltd (India) al 51%;
- In data 21 luglio 2017 la controllata indiana DOMS Industries Pvt Ltd ha acquistato un ulteriore 25% del capitale sociale della Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd, società indiana specializzata in strumenti per la scrittura ed in particolare penne a sfera, già precedentemente detenuta con una quota partecipativa del 35%. L'operazione è stata regolata per un ammontare pari a circa 9 milioni di rupie indiane (circa 121 migliaia di Euro) portando la partecipazione detenuta da DOMS Industries Pvt Ltd al 60% del capitale sociale di Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd;
- In data 24 luglio è stato firmato da Canson SAS (Francia) con Mediocredito Italiano S.p.A. un contratto di finanziamento a lungo termine per un importo complessivo di 6,4 mln di Euro per finanziare la costruzione dell'ampliamento del proprio magazzino centrale sito ad Annonay, nelle vicinanze della città di Lione. Detto finanziamento è garantito da ipoteca sugli immobili di proprietà di Canson e da una fideiussione corporate emessa da F.I.L.A. S.p.A. a garanzia delle obbligazioni di pagamento assunte da Canson ai sensi del menzionato contratto di finanziamento;
- In data 26 luglio 2017 F.I.L.A. S.p.A. ha comunicato la nuova composizione del proprio capitale sociale a seguito dell'integrale esecuzione dell'aumento di capitale approvato in data 27 aprile 2017 dall'Assemblea della Società, in sede straordinaria, ai sensi dell'Articolo

2349, Cod. Civ., per un importo di nominali Euro 90.314, mediante emissione di n. 100.181 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, da liberare mediante utilizzo di una corrispondente parte delle esistenti riserve da utili, assegnate gratuitamente a dipendenti di F.I.L.A. S.p.A. e di sue controllate, beneficiari del bonus straordinario approvato dall'Assemblea ordinaria in pari data;

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

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 422 milioni di euro al 31 dicembre 2016, 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 Licyn, l'inglese Daler-Rowney Lukas e la francese Canson fondata dalla famiglia Montgolfier nel 1557.

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, Daler-Rowney e Canson. 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 21 stabilimenti produttivi (due dei quali in Italia) e 40 filiali nel mondo e impiega circa 7.000 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@cantierecomunicazione.com

Antonella Laudadio: (+39) 02 87383180 -189

a.laudadio@cantierecomunicazione.com

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

	Settembre 2017	% sui ricavi Ge. Ca.	Settembre 2016	% sui ricavi Ge. Ca.	Variazione 2017 - 2016	
<i>Valori in milioni di Euro</i>						
Ricavi della Gestione Caratteristica	391,548	100%	309,312	100%	82,236	26,6%
Altri Ricavi e Proventi	16,547		7,012		9,535	136,0%
Totale Ricavi	408,095		316,324		91,771	29,0%
Totale Costi Operativi	(346,077)	-88,4%	(267,308)	-86,4%	(78,769)	-29,5%
Margine Operativo Lordo	62,018	15,8%	49,016	15,8%	13,002	26,5%
Ammortamenti e Svalutazioni	(14,163)	-3,6%	(10,227)	-3,3%	(3,936)	-38,5%
Risultato Operativo	47,855	12,2%	38,789	12,5%	9,066	23,4%
Risultato della Gestione Finanziaria	(11,346)	-2,9%	(3,704)	-1,2%	(7,642)	-206,3%
Utile Prima delle Imposte	36,509	9,3%	35,085	11,3%	1,424	4,1%
Totale Imposte	(12,400)	-3,2%	(11,324)	-3,7%	(1,076)	-9,5%
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	24,109	6,2%	23,761	7,7%	0,348	1,5%
Risultato di Periodo	24,109	6,2%	23,761	7,7%	0,348	1,5%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	1,157	0,3%	1,021	0,3%	0,136	13,3%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	22,952	5,9%	22,740	7,4%	0,212	0,9%

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

	Settembre 2017	% sui ricavi Ge. Ca.	Settembre 2016	% sui ricavi Ge. Ca.	Variazione 2017 - 2016	
<i>NORMALIZZATO - Valori in milioni di euro</i>						
Ricavi della Gestione Caratteristica	391,548	100%	309,312	100%	82,236	26,6%
Altri Ricavi e Proventi	16,547		7,012		9,535	136,0%
Totale Ricavi	408,095		316,324		91,771	29,0%
Totale Costi Operativi	(340,136)	-86,9%	(261,155)	-84,4%	(78,981)	-30,2%
Margine Operativo Lordo	67,959	17,4%	55,169	17,8%	12,790	23,2%
Ammortamenti e Svalutazioni	(14,163)	-3,6%	(10,227)	-3,3%	(3,936)	-38,5%
Risultato Operativo	53,796	13,7%	44,942	14,5%	8,854	19,7%
Risultato della Gestione Finanziaria	(12,336)	-3,2%	(3,910)	-1,3%	(8,426)	-215,5%
Utile Prima delle Imposte	41,460	10,6%	41,032	13,3%	0,428	1,0%
Totale Imposte	(12,829)	-3,3%	(12,681)	-4,1%	(0,148)	-1,2%
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	28,631	7,3%	28,351	9,2%	0,280	1,0%
Risultato di Periodo	28,631	7,3%	28,351	9,2%	0,280	1,0%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	1,157	0,3%	1,028	0,3%	0,129	12,6%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	27,474	7,0%	27,323	8,8%	0,151	0,6%

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

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Settembre 2017	Dicembre 2016	Variazione 2017 - 2016
Immobilizzazioni Immateriali	209,173	218,440	(9,267)
Immobilizzazioni Materiali	83,915	81,321	2,594
Immobilizzazioni Finanziarie	4,215	3,656	0,559
Attivo Fisso Netto	297,303	303,416	(6,113)
Altre Attività/Passività Non Correnti	16,118	20,737	(4,619)
Rimanenze	185,058	177,406	7,652
Crediti Commerciali e Altri Crediti	173,025	113,582	59,443
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(89,345)	(90,445)	1,100
Altre Attività e Passività Correnti	(1,581)	0,154	(1,735)
Capitale Circolante Netto	267,157	200,697	66,460
Fondi	(54,724)	(62,444)	7,720
Capitale Investito Netto	525,854	462,407	63,447
Patrimonio Netto	(249,388)	(238,970)	(10,418)
Posizione Finanziaria Netta	(276,466)	(223,437)	(53,029)
Fonti Nette di Finanziamento	(525,854)	(462,407)	(63,447)

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

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Settembre 2017	Settembre 2016	Variazione 2017 - 2016
Reddito Operativo	47,855	38,789	9,066
Rettifiche costi non monetari	18,583	11,751	6,832
Integrazioni per imposte	(10,887)	(8,045)	(2,842)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	55,551	42,495	13,056
Variazione CCN	(81,411)	(56,824)	(24,587)
Variazione Rimanenze	(15,919)	(15,623)	(0,296)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(64,752)	(46,414)	(18,338)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	1,770	7,225	(5,455)
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(2,510)	(2,012)	(0,498)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	(25,860)	(14,329)	(11,531)
Investimenti in beni immateriali e materiali	(15,289)	(7,253)	(8,036)
Interessi Attivi	0,072	0,104	(0,032)
Investimenti e disinvestimenti in partecipazioni	0,806	(23,664)	24,470
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(14,411)	(30,813)	16,402
Variazioni PN	(3,833)	(4,311)	0,478
Interessi Passivi	(6,700)	(3,900)	(2,800)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(10,533)	(8,211)	(2,322)
Altre variazioni	(0,684)	(0,039)	(0,645)
Flusso di Cassa Netto Totale	(51,488)	(53,392)	1,904
Effetto variazione per traduzione cambi	(2,277)	3,090	(5,367)
PFN derivante da Variazione Area di consolidamento	0,736	(86,752)	87,488
Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento	(53,029)	(137,054)	84,025