



**GRUPPO F.I.L.A.  
RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA  
AL 31 MARZO 2018**

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

## Indice

<b>I – Relazione intermedia sulla gestione .....</b>	<b>4</b>
Organi di Amministrazione e Controllo.....	4
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A. ....	5
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo trimestre.....	6
Dati di sintesi .....	7
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A. ....	9
Risultati della gestione economica normalizzata .....	9
La stagionalità del settore di attività .....	12
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria .....	13
Analisi della situazione finanziaria .....	16
Informativa per settore operativo.....	19
Business Segments – Stato Patrimoniale .....	20
Business Segments – Conto Economico.....	21
Business Segments – Altre Informazioni Complementari .....	22
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del primo trimestre.....	23
Azioni proprie .....	24
<b>II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2018.....</b>	<b>25</b>
Prospetti contabili di bilancio consolidato .....	25
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria.....	25
Prospetto del conto economico complessivo .....	26
Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto .....	27
Rendiconto finanziario consolidato sintetico .....	28
Allegati.....	30
Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni .....	30
Cambiamenti dei principi contabili.....	31
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali.....	34
Attestazione del Dirigente Preposto – Relazione Finanziaria Intermedia.....	35



**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**

**AL 31 MARZO 2018**

## I – Relazione intermedia sulla gestione

### Organi di Amministrazione e Controllo

#### Consiglio di Amministrazione

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

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

(\*\*) Amministratore non esecutivo.

(\*\*\*) Lead Independent Director.

#### Comitato Controllo e Rischi

Gerolamo Caccia Dominioni  
Paola Bonini  
Filippo Zabban  
Sergio Ravagli

#### Collegio Sindacale

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

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

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

Il Gruppo F.I.L.A. conta, al 31 marzo 2018, 19 stabilimenti produttivi, 36 filiali nel mondo, impiega oltre 8.400 persone ed è divenuto un'icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, DAS, LYRA, CANSON, MAIMERI, DALER & ROWNEY LUKAS e TICONDEROGA.

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

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

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

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

## **Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo trimestre**

---

- ▶ 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 in corso 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;

## Dati di sintesi

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Marzo 2018	% sui ricavi	Marzo 2017	% sui ricavi	Variazione 2018 - 2017		di cui: effetti IFRS 15 <sup>(3)</sup>	di cui: effetti IFRS 9 <sup>(3)</sup>
Ricavi della gestione caratteristica	104.796	100,0%	117.613	100,0%	(12.817)	-10,9%	(916)	-
Margine Operativo Lordo <sup>(1)</sup>	15.511	14,8%	16.072	13,7%	(561)	-3,5%	(134)	-
Risultato operativo	10.678	10,2%	11.456	9,7%	(778)	-6,8%	(134)	(200)
Risultato della gestione finanziaria	(3.582)	-3,4%	(1.685)	-1,4%	(1.897)	-112,6%	134	-
Totale Imposte	(2.543)	-2,4%	(3.564)	-3,0%	1.021	28,6%	-	88
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	4.249	4,1%	5.731	4,9%	(1.482)	-25,9%	-	(112)

Risultato per azione (centesimi di €)

<i>base</i>	0,10	0,14
<i>diluito</i>	0,10	0,14

<i>NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro</i>	Marzo 2018	% sui ricavi	Marzo 2017	% sui ricavi	Variazione 2018 - 2017		di cui: effetti IFRS 15 <sup>(3)</sup>	di cui: effetti IFRS 9 <sup>(3)</sup>
Ricavi della gestione caratteristica	104.796	100,0%	117.613	100,0%	(12.817)	-10,9%	(916)	-
Margine Operativo Lordo <sup>(1)</sup>	16.200	15,5%	17.106	14,5%	(906)	-5,3%	(134)	-
Risultato operativo	11.367	10,8%	12.490	10,6%	(1.123)	-9,0%	(134)	(200)
Risultato della gestione finanziaria	(3.582)	-3,4%	(2.675)	-2,3%	(907)	-33,9%	134	-
Totale Imposte	(2.645)	-2,5%	(3.656)	-3,1%	1.011	27,6%	-	88
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	4.836	4,6%	5.683	4,8%	(847)	-14,9%	-	(112)

Risultato per azione (centesimi di €)

<i>base</i>	0,12	0,14
<i>diluito</i>	0,12	0,14

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2018	31 Marzo 2017	Variazione 2018 - 2017
Flusso Monetario netto da attività operativa	(24.361)	(24.518)	157
Investimenti	3.541	3.696	(155)
% sui ricavi	3,4%	3,1%	

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2018	31 dicembre 2017	Variazione 2018 - 2017	di cui: effetti IFRS 9 <sup>(3)</sup>
Capitale investito netto	511.188	479.191	31.997	(1.307)
Posizione finanziaria netta <sup>(2)</sup>	(269.878)	(239.614)	(30.264)	-
Patrimonio Netto	(241.310)	(239.577)	(1.733)	1.307

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

<sup>(2)</sup> Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e di un finanziamento attivo a terze parti classificato come non corrente. La posizione finanziaria netta definita dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2018 sono pari a 3.721 migliaia di Euro di cui considerate nel computo della posizione finanziaria netta 6 migliaia di Euro; pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo F.I.L.A. non coincide, per tale importo, con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione Consob.

<sup>(3)</sup> Si rimanda all'Allegato - "Cambiamenti dei principi contabili - Impatto IFRS 15 e IFRS 9 sui Prospetti contabili di bilancio consolidato"

#### Normalizzazioni 2018:

- ▶ La normalizzazione operata sul Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2018 si riferisce a costi operativi non ricorrenti, pari a circa 0,7 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 del Risultato di Gruppo al 31 marzo 2018 si riferisce alle sopraccitate normalizzazioni al netto dell'effetto fiscale.

#### Normalizzazioni 2017:

- ▶ La normalizzazione operata sul Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2017 si riferisce a costi operativi non ricorrenti, pari a circa 1 milione di Euro, principalmente riguardanti i piani di riorganizzazione del Gruppo.
- ▶ La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce al provento finanziario iscritto in capo alla società Lyra KG (Germania) e derivante dalla cessione del 30% dell'interessenza detenuta in FILA Nordic AB (Svezia) per un ammontare pari a circa 1 milione di Euro.
- ▶ La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 31 marzo 2017 si riferisce alle sopraccitate normalizzazioni al netto dell'effetto fiscale.



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

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti nel primo trimestre 2018, sono di seguito riportati.

### Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. nel primo trimestre 2018 mostrano una riduzione del Margine Operativo Lordo pari al 5,3% rispetto allo stesso periodo del 2017.

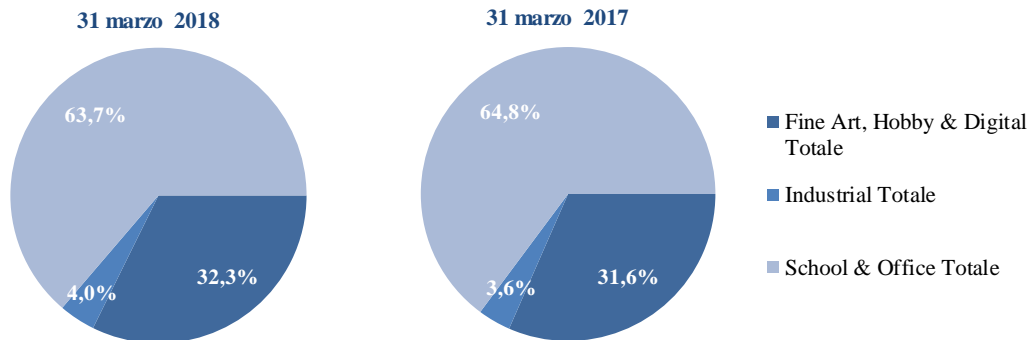
<i>NORMALIZZATO</i> - Valori in migliaia di Euro	Marzo 2018	% sui ricavi*	Marzo 2017	% sui ricavi*	Variazione 2018 - 2017	
Ricavi della Gestione Caratteristica	104.796	100%	117.613	100%	(12.817)	-10,9%
Altri Ricavi e Proventi	2.035		5.855		(3.820)	-65,2%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>106.831</b>		<b>123.468</b>		<b>(16.637)</b>	<b>-13,5%</b>
Totale Costi Operativi	(90.631)	-86,5%	(106.362)	-90,4%	15.731	14,8%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>16.200</b>	<b>15,5%</b>	<b>17.106</b>	<b>14,5%</b>	<b>(906)</b>	<b>-5,3%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(4.833)	-4,6%	(4.616)	-3,9%	(217)	-4,7%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>11.367</b>	<b>10,8%</b>	<b>12.490</b>	<b>10,6%</b>	<b>(1.123)</b>	<b>-9,0%</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(3.582)	-3,4%	(2.675)	-2,3%	(907)	-33,9%
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>7.785</b>	<b>7,4%</b>	<b>9.815</b>	<b>8,3%</b>	<b>(2.030)</b>	<b>-20,7%</b>
Totale Imposte	(2.645)	-2,5%	(3.656)	-3,1%	1.011	27,6%
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>5.140</b>	<b>4,9%</b>	<b>6.159</b>	<b>5,2%</b>	<b>(1.019)</b>	<b>-16,5%</b>
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>5.140</b>	<b>4,9%</b>	<b>6.159</b>	<b>5,2%</b>	<b>(1.019)</b>	<b>-16,5%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	304	0,3%	476	0,4%	(172)	-36,1%
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>4.836</b>	<b>4,6%</b>	<b>5.683</b>	<b>4,8%</b>	<b>(847)</b>	<b>-14,9%</b>

\*Ricavi della Gestione Caratteristica

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al mese di marzo 2017.

I “Ricavi della Gestione Caratteristica”, pari a 104.796 migliaia di Euro, mostrano una contrazione rispetto all’esercizio precedente pari a 12.817 migliaia di Euro (-10,9% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente). La variazione è tuttavia influenzata da effetti cambio negativi pari a circa 7.504 migliaia di Euro (principalmente per la svalutazione verso l’Euro del dollaro americano, della rupia indiana e del pesos messicano) e dall’applicazione dell’IFRS 15 che ha determinato una riduzione dei “Ricavi della Gestione Caratteristica” per 916 migliaia di Euro, al netto di tali effetti la diminuzione dei ricavi ammonta a 4.397 migliaia di Euro. La contrazione si è manifestata principalmente nell’area europea per 4.618 migliaia di Euro (-8,2%) e in quella nord americana per 1.485 migliaia di Euro (-5,2%), in parte compensata dall’incremento del fatturato realizzato nell’area sud americana per 1.048 migliaia di Euro (+7,2%) e in quella asiatica per 971 migliaia di Euro (+5,8%).

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



Gli Altri Ricavi e Proventi, pari a 2.035 migliaia di Euro, mostrano una contrazione rispetto all’esercizio precedente pari a 3.820 migliaia di Euro di cui 3.411 migliaia di Euro dovuto alla variazione delle differenze cambio realizzate e non realizzate su operazioni commerciali.

I “Costi Operativi” al 31 marzo 2018, pari a 90.631 migliaia di Euro, mostrano una riduzione di 15.731 migliaia di Euro rispetto al 2017, attribuibile principalmente, oltre alla svalutazione verso l’Euro del dollaro americano, della rupia indiana, del pesos messicano e del renbimbi cinese, anche a minori costi di acquisto, al netto della variazione del magazzino, per 11.059 migliaia di Euro legati sia ai minori volumi di vendita che ad una migliore efficienza produttiva e sui costi di gestione, ed a minori differenze cambio realizzate e non realizzate su operazioni commerciali per 3.927 migliaia di Euro.

Il “Margine Operativo Lordo” ammonta a 16.200 migliaia di Euro, in diminuzione di 906 migliaia di Euro rispetto al 2017 (-5,3%) ma, con una migliore incidenza sul fatturato che si attesta al 15,5%, in crescita del 1% rispetto all’esercizio precedente. L’applicazione dell’IFRS 15 ha avuto un impatto negativo sul “Margine Operativo Lordo” per un ammontare pari a 134 migliaia di Euro.

Gli ammortamenti e le svalutazioni pari a 4.833 migliaia di Euro sono sostanzialmente in linea con il periodo di confronto. Si precisa che l’applicazione dell’IFRS 9 ha determinato una maggiore svalutazione dei crediti per 200 migliaia di Euro.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” mostra un peggioramento rispetto al 31 marzo 2017 pari a 907 migliaia di Euro dovuto principalmente ad effetti cambio negativi di conversione parzialmente mitigati da un importo complessivo di minori oneri finanziari. L’applicazione dell’IFRS 15 ha avuto

un impatto positivo sul “Risultato della Gestione Finanziaria” per un ammontare pari a 134 migliaia di Euro.

Le “Imposte” normalizzate complessive di Gruppo, pari a 2.645 migliaia di Euro, mostrano una riduzione rispetto a marzo 2017 pari a 1.011 migliaia di Euro; la contrazione del carico fiscale è dovuto principalmente alle minori imposte maturate in capo a Canson SAS (Francia) e Dixon Tinconderoga (U.S.A.) a fronte della riduzione delle aliquote fiscali.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“*minorities*”) il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. per il primo trimestre 2018 è pari a 4.836 migliaia di Euro, rispetto alle 5.683 migliaia di Euro dell’esercizio precedente.

## La stagionalità del settore di attività

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

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

Si espongono nel seguito i principali dati trimestrali del 2018 e del 2017.

	2017				2018
	Marzo 2017	Giugno 2017	Settembre 2017	Dicembre 2017	Marzo 2018
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
<b>Ricavi della gestione caratteristica</b>	<b>117.613</b>	<b>260.543</b>	<b>391.548</b>	<b>510.354</b>	<b>104.796</b>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	23,05%	51,05%	76,72%	100,00%	
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>16.072</b>	<b>38.988</b>	<b>62.018</b>	<b>73.124</b>	<b>15.511</b>
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	13,67%	14,96%	15,84%	14,33%	14,80%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,98%	53,32%	84,81%	100,00%	
<b>Margine Operativo Lordo Normalizzato</b>	<b>17.106</b>	<b>43.846</b>	<b>67.959</b>	<b>80.605</b>	<b>16.200</b>
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	14,54%	16,83%	17,36%	15,79%	15,46%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,22%	54,40%	84,31%	100,00%	
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(255.852)</b>	<b>(285.584)</b>	<b>(276.466)</b>	<b>(239.614)</b>	<b>(269.878)</b>

## Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>Marzo 2018</b>	<b>Dicembre 2017</b>	<b>Variazione 2018 - 2017</b>
Immobilizzazioni Immateriali	205.945	208.091	(2.146)
Immobilizzazioni Materiali	88.187	88.355	(168)
Immobilizzazioni Finanziarie	4.530	4.725	(195)
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>298.662</b>	<b>301.171</b>	<b>(2.509)</b>
<b>Altre Attività/Passività Non Correnti</b>	<b>15.176</b>	<b>15.564</b>	<b>(388)</b>
Rimanenze	200.396	178.699	21.697
Crediti Commerciali e Altri Crediti	144.738	132.768	11.970
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(96.904)	(96.263)	(641)
Altre Attività e Passività Correnti	700	241	459
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>248.930</b>	<b>215.445</b>	<b>33.485</b>
<b>Fondi</b>	<b>(51.580)</b>	<b>(52.989)</b>	<b>1.409</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>511.188</b>	<b>479.191</b>	<b>31.997</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(241.310)</b>	<b>(239.577)</b>	<b>(1.733)</b>
<b>Posizione Finanziari Netta</b>	<b>(269.878)</b>	<b>(239.614)</b>	<b>(30.264)</b>
<b>Fonti Nette di Finanziamento</b>	<b>(511.188)</b>	<b>(479.191)</b>	<b>(31.997)</b>

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2018, pari a 511.188 migliaia di Euro, è costituito principalmente dall’Attivo Fisso Netto, pari a 298.662 migliaia di Euro (in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2017 per 2.509 migliaia di Euro), e dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 248.930 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 33.485 migliaia di Euro).

La variazione delle “Immobilizzazioni Immateriali” rispetto al 31 dicembre 2017, negativa per 2.146 migliaia di Euro, si riferisce sostanzialmente al progressivo ammortamento delle immobilizzazioni (1.743 migliaia di Euro) e ad effetti cambio negativi di conversione (753 migliaia 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. La variazione è in parte compensata da investimenti pari a 350 migliaia di Euro principalmente sostenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un decremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 168 migliaia di Euro. Gli investimenti netti sono complessivamente pari a 3.219 migliaia di Euro ed hanno interessato principalmente la DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia) e Grupo

F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) finalizzati all'ampliamento e al potenziamento dei siti produttivi locali. La variazione complessiva è compensata da differenze cambio di conversione negative per 654 migliaia di Euro ed ammortamenti pari a 2.731 migliaia di Euro.

La riduzione delle "Immobilizzazioni finanziarie" rispetto al 31 dicembre 2017 ammonta a 195 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile all'adeguamento al *fair value* del *Carrying amount* dei derivati di copertura iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A. (169 migliaia di Euro).

La variazione del "Capitale Circolante Netto" rispetto al 31 dicembre 2017 ammonta a 33.485 migliaia di Euro ed è stata determinata dai fattori di seguito esposti:

- ▶ "Rimanenze" – la variazione è positiva ed ammonta a 21.697 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile alla stagionalità del business, dato l'approssimarsi della campagna scuola e al continuo sviluppo del business "Art & Craft". L'incremento delle giacenze si riscontra principalmente nella Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), nel Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), nella Canson SAS (Francia), nella Canson Inc. (U.S.A.) e nella Daler Rowney Ltd (Regno Unito);
- ▶ "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" – in aumento di 11.970 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A. e si riferisce in particolare a F.I.L.A. S.p.A., alle controllate sudamericane Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e F.I.L.A. Chile Ltda (Cile) e ad Omyacolor S.A. (Francia). L'applicazione dell'IFRS 9 ha inoltre determinato una riduzione dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" pari a 2.300 migliaia di Euro;
- ▶ "Debiti Commerciali e Altri Debiti" – aumento di 641 migliaia di Euro prevalentemente imputabile ai debiti derivanti da acquisto di materie prime ed attività di investimento rilevati in DOMS Industries Pvt Ltd (India).

La variazione dei "Fondi" rispetto al 31 dicembre 2017, positiva per 1.409 migliaia di Euro, è principalmente dovuta alla riduzione delle "Passività per imposte differite" (934 migliaia di Euro), dei "Benefici a dipendenti" (203 migliaia di Euro) imputabile principalmente agli utili attuariali registrati nel primo trimestre nella società Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e dei "Fondi per Rischi ed Oneri" (272 migliaia di Euro).

Il "Patrimonio Netto" del Gruppo F.I.L.A., pari a 241.310 migliaia di Euro, mostra un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 1.733 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 4.553 migliaia di Euro (di cui 304 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la variazione residua è principalmente dovuta ad effetti cambio negativi per 1.798 migliaia di Euro, all'adeguamento del *fair value* degli strumenti derivati di copertura iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A. e

Canson SAS (negativa per 194 migliaia di Euro), all'aumento della riserva costituita per "*Share Based Premium*" di 131 migliaia di Euro, all'incremento della riserva IAS 19 per 236 migliaia di Euro ed agli effetti negativi dell'applicazione dell'IFRS 9 per 1.195 migliaia di Euro.

La voce "Posizione Finanziaria Netta" del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2018 è negativa per 269.878 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2017 di 30.264 migliaia di Euro in linea con la tipica stagionalità del business. 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 marzo 2018 è di seguito proposta la tabella della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 marzo 2018 risulta negativa per 269.878 migliaia di Euro.

<i>valori in migliaia di Euro</i>		<b>Marzo 2018</b>	<b>Dicembre 2017</b>	<b>Variazione</b>
A	Cassa	149	67	82
B	Altre Disponibilità Liquide	51.214	38.491	12.723
C	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D</b>	<b>Liquidità (A + B + C)</b>	<b>51.363</b>	<b>38.558</b>	<b>12.805</b>
<b>E</b>	<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>473</b>	<b>419</b>	<b>54</b>
F	Debiti bancari correnti	(87.843)	(72.724)	(15.120)
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(23.508)	(18.710)	(4.798)
H	Altri debiti finanziari correnti	(7.667)	(8.239)	572
<b>I</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)</b>	<b>(119.018)</b>	<b>(99.673)</b>	<b>(19.345)</b>
<b>J</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)</b>	<b>(67.182)</b>	<b>(60.696)</b>	<b>(6.486)</b>
K	Debiti bancari non correnti	(202.198)	(178.420)	(23.778)
L	Obbligazioni emesse	-	-	-
M	Altri debiti finanziari non correnti	(504)	(504)	-
<b>N</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)</b>	<b>(202.702)</b>	<b>(178.924)</b>	<b>(23.778)</b>
<b>O</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (J + N)</b>	<b>(269.884)</b>	<b>(239.620)</b>	<b>(30.264)</b>
<b>P</b>	<b>Finanziamenti Attivi a terze parti</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
<b>Q</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(269.878)</b>	<b>(239.614)</b>	<b>(30.264)</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 6 migliaia di Euro relativi a finanziamenti non correnti concessi a terze parti da Omyacolor S.A.

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

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 (negativa di 239.614 migliaia di Euro) si riscontra una variazione negativa pari a 30.264 migliaia di Euro, spiegata di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa.



<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>Marzo 2018</b>	<b>Marzo 2017</b>
Reddito Operativo	10.678	11.456
Rettifiche costi non monetari	6.652	5.724
Integrazioni per imposte	(2.232)	(1.872)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>15.098</b>	<b>15.308</b>
<b>Variazione CCN</b>	<b>(38.501)</b>	<b>(40.007)</b>
Variazione Rimanenze	(23.879)	(14.442)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(14.672)	(23.077)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	905	(1.193)
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(855)	(1.293)
<b>Flusso di cassa da Attività Operativa Netto</b>	<b>(23.403)</b>	<b>(24.699)</b>
Investimenti in beni immateriali e materiali	(3.541)	(3.696)
Interessi Attivi	24	0
Investimenti e disinvestimenti in partecipazioni	-	990
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(3.517)</b>	<b>(2.706)</b>
Variazioni PN	-	(127)
Interessi Passivi	(2.410)	(2.343)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>(2.410)</b>	<b>(2.470)</b>
Altre variazioni	(45)	(164)
<b>Flusso di Cassa Netto Totale</b>	<b>(29.375)</b>	<b>(30.039)</b>
Effetto variazione per traduzione cambi	(889)	(2.376)
<b>Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento</b>	<b>(30.264)</b>	<b>(32.415)</b>

Il flusso di cassa netto assorbito nel 2018 dall'Attività Operativa, pari a 23.403 migliaia di Euro (l'assorbimento di cassa operativo al 31 marzo 2017 era pari a 24.699 migliaia di Euro), è attribuibile:

- per positivi 15.098 migliaia di Euro (15.308 migliaia di Euro al 31 marzo 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 38.501 migliaia di Euro (40.007 migliaia di Euro al 31 marzo 2017) relativi alla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante”, generato in particolare dall'incremento delle “Rimanenze” e “Crediti Commerciali ed Altri Crediti”, principalmente per effetto della stagionalità del business che per l'andamento del fatturato.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 3.517 migliaia di Euro (2.706 migliaia di Euro al 31 marzo 2017), di cui:

- impiego di cassa per 3.541 migliaia di Euro (3.696 migliaia di Euro al 31 marzo 2017) relativo ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali principalmente effettuati

da DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia) e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e finalizzati all'ampliamento e al potenziamento dei siti produttivi locali;

- ▶ nel primo trimestre 2018 non si sono manifestati movimenti di cassa derivanti da investimenti o disinvestimenti in partecipazioni. Al contrario nel primo trimestre del 2017 le attività di investimento mostravano una generazione di cassa pari a 990 migliaia di Euro dovute alla cessione della quota di minoranza (pari al 30% del capitale sociale) detenuto in FILA Nordic AB (Svezia) da parte della controllata tedesca Lyra KG.

Il flusso di cassa netto da "Attività di Finanziamento" ha assorbito liquidità per 2.410 migliaia di Euro (2.470 migliaia di Euro al 31 marzo 2017) interamente imputabili agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo, di cui le principali F.I.L.A. S.p.A., Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

Al netto dell'effetto cambio afferente le traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall'euro, pari a negativi 889 migliaia di Euro, la variazione della Posizione Finanziaria Netta risulta quindi pari a 30.264 migliaia di Euro (32.415 migliaia di Euro al 31 marzo 2017).

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>Marzo 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>35.374</b>	<b>20.425</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	51.363	38.558
Scoperti di conto corrente	(15.989)	(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 decisioni prese dal Management del Gruppo F.I.L.A., quindi pienamente coerente con la reportistica interna predisposta a tali fini da questo ultimo.

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

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

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

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

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

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

## Business Segments – Stato Patrimoniale

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

Marzo 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	124.636	16.776	3.543	60.957	109	(76)	205.945
Immobilizzazioni Materiali	53.092	2.424	6.781	25.656	234		88.187
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>177.728</b>	<b>19.199</b>	<b>10.324</b>	<b>86.613</b>	<b>344</b>	<b>(76)</b>	<b>294.132</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	83.316	56.211	35.609	26.478	3.089	(4.307)	200.396
Crediti Commerciali e Altri Crediti	91.867	39.746	61.890	14.197	1.152	(64.114)	144.738
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(90.694)	(28.686)	(19.262)	(17.169)	(2.577)	61.484	(96.904)
Altre Attività e Passività Correnti	(226)	996	80	(150)			700
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>84.263</b>	<b>68.267</b>	<b>78.317</b>	<b>23.356</b>	<b>1.664</b>	<b>(6.937)</b>	<b>248.930</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(5.193)</i>	<i>(968)</i>	<i>(468)</i>	<i>(151)</i>	<i>(157)</i>		
<b>Posizione Finanziari Netta</b>	<b>(198.830)</b>	<b>(21.466)</b>	<b>(41.262)</b>	<b>(4.048)</b>	<b>(4.878)</b>	<b>606</b>	<b>(269.878)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>606</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	16.941	3.746	62.760	108	(76)	208.091
Immobilizzazioni Materiali	53.216	2.571	6.338	25.973	257		88.355
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>177.828</b>	<b>19.512</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	48.103	31.761	26.074	3.166	(6.656)	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	(96.263)
Altre Attività e Passività Correnti	(277)	1.077	(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>215.445</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(2.461)</i>	<i>(2.720)</i>	<i>(631)</i>	<i>(449)</i>	<i>(234)</i>		
<b>Posizione Finanziari Netta</b>	<b>(181.937)</b>	<b>(22.207)</b>	<b>(28.537)</b>	<b>(2.571)</b>	<b>(4.479)</b>	<b>117</b>	<b>(239.614)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>117</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 marzo 2018 e al 31 marzo 2017:

<b>Marzo 2018</b>							
<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi della Gestione Caratteristica <i>di cui Intercompany</i>	66.072 (15.876)	26.345 (2.818)	20.908 (6.962)	26.905 (10.759)	1.001 (20)	(36.435)	104.796
Margine Operativo Lordo	6.960	2.197	1.250	3.062	(232)	2.274	15.511
Risultato della Gestione Finanziaria <i>di cui Intercompany</i>	(1.691) (162)	(547) 39	(1.235) 80	(73) -	(36) 43		(3.582)
Risultato di Periodo	1.691	1.148	(491)	1.241	(299)	1.263	4.553
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	(47)	-	-	358	(7)		304
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	1.738	1.148	(491)	883	(292)	1.263	4.249

<b>Marzo 2017</b>							
<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi della Gestione Caratteristica <i>di cui Intercompany</i>	76.959 (20.805)	32.953 (4.370)	24.290 (9.676)	26.711 (9.835)	1.413 (26)	(44.713)	117.613
Margine Operativo Lordo	7.948	3.773	1.947	2.802	(282)	(116)	16.072
Risultato della Gestione Finanziaria <i>di cui Intercompany</i>	(29) (858)	761 (1.058)	(540) 54	(88) -	46 27	(1.835)	(1.685)
Risultato di Periodo	3.885	2.724	775	991	(268)	(1.900)	6.207
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	122	-	-	362	(8)		476
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	3.763	2.724	775	629	(260)	(1.900)	5.731

## 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 marzo 2018 e 31 marzo 2017:

<b>Marzo 2018</b>	<b>Europa</b>	<b>Nord America</b>	<b>Centro - Sud America</b>	<b>Asia</b>	<b>Resto del Mondo</b>	<b>Gruppo F.I.L.A.</b>
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	345			2	3	350
Immobili, Impianti e Macchinari	1.098	20	599	1.459	14	3.191
<b>Investimenti Netti</b>	<b>1.443</b>	<b>20</b>	<b>600</b>	<b>1.461</b>	<b>17</b>	<b>3.541</b>

*\* Allocazione per "Entity Location"*

<b>Marzo 2017</b>	<b>Europa</b>	<b>Nord America</b>	<b>Centro - Sud America</b>	<b>Asia</b>	<b>Resto del Mondo</b>	<b>Gruppo F.I.L.A.</b>
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	33		17		5	57
Immobili, Impianti e Macchinari	2.227	12	609	777	13	3.639
<b>Investimenti Netti</b>	<b>2.261</b>	<b>12</b>	<b>626</b>	<b>777</b>	<b>18</b>	<b>3.696</b>

*\* Allocazione per "Entity Location"*

## Fatti di rilievo successivi alla chiusura del primo trimestre

► In data 7 maggio è stato stipulato un accordo che prevede l'acquisto da parte della controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) del 100% delle azioni di Pacon Holding Company ("Pacon") a un valore di Enterprise Value pari a US\$ 325 milioni oltre a US\$ 15 milioni di benefici fiscali e, pertanto, per un corrispettivo totale per cassa di US\$ 340 milioni (soggetto agli usuali aggiustamenti al closing rispetto al debito, alla cassa e al capitale circolante netto). A tal fine, in data 1 maggio 2018 è stata costituita la società veicolo FILA Acquisition Company, con sede nel Delaware (U.S.A.), partecipata al 100% da Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

Il completamento dell'operazione è soggetto ad alcune condizioni sospensive, tra cui l'approvazione antitrust ai sensi dell'Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act negli Stati Uniti d'America e alle altre condizioni tipiche per questo genere di transazioni. L'acquisizione di Pacon conferma la strategia di internazionalizzazione del Gruppo e espande ulteriormente F.I.L.A. nel principale mercato al mondo. Con Pacon – inoltre – il Gruppo avrà 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 Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e UniCredit S.p.A. (entrambe in qualità di Joint Global Coordinator e Bookrunner), per un importo complessivo di € 520 milioni che ricomprende anche il rifinanziamento del debito esistente. 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. un aumento di capitale per massimi € 100 milioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), da offrirsi in opzione ai soci e da destinare al rimborso anticipato dell'indebitamento del Gruppo. L'esecuzione dell'aumento di capitale sarà subordinato al perfezionamento dell'acquisizione di Pacon. 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 inoptate al termine dell'asta dei diritti inoptati per un ammontare massimo pari al controvalore dell'aumento di capitale.

## **Azioni proprie**

---

La capogruppo F.I.L.A. S.p.A. non detiene azioni proprie al 31 marzo 2018.



## II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2018

### Prospetti contabili di bilancio consolidato

#### Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

	31 marzo 2018	31 dicembre 2017
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
<b>Attività</b>	<b>719.963</b>	<b>675.970</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>313.936</b>	<b>316.837</b>
Attività Immateriali	205.945	208.091
Immobili, Impianti e Macchinari	88.187	88.355
Attività Finanziarie Non Correnti	3.721	3.918
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	784	782
Partecipazioni Valutate al Costo	31	31
Attività per Imposte Anticipate	15.268	15.660
<b>Attività Correnti</b>	<b>406.027</b>	<b>359.133</b>
Attività Finanziarie Correnti	473	419
Attività per Imposte Correnti	9.057	8.689
Rimanenze	200.396	178.699
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	144.738	132.768
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	51.363	38.558
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>719.963</b>	<b>675.970</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>241.310</b>	<b>239.577</b>
Capitale Sociale	37.261	37.261
Riserve	23.321	23.872
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	152.621	138.049
Utile (Perdita) dell'Esercizio	4.249	15.767
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>217.452</b>	<b>214.949</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>23.858</b>	<b>24.628</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>250.570</b>	<b>229.092</b>
Passività Finanziarie Non Correnti	202.643	178.889
Strumenti Finanziari	59	35
Benefici a Dipendenti	8.533	8.736
Fondi per Rischi ed Oneri	936	2.095
Passività per Imposte Differite	38.307	39.241
Altri Debiti	92	96
<b>Passività Correnti</b>	<b>228.083</b>	<b>207.301</b>
Passività Finanziarie Correnti	119.018	99.673
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	3.804	2.917
Passività per Imposte Correnti	8.357	8.448
Debiti Commerciali e Altri Debiti	96.904	96.263

**Prospetto del conto economico complessivo**

<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>31 marzo 2017</b>
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	104.796	117.613
Altri Ricavi e Proventi	2.035	5.855
<b>Totale Ricavi</b>	<b>106.831</b>	<b>123.468</b>
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(59.771)	(62.970)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(26.897)	(27.314)
Altri Costi Diversi	(2.162)	(6.256)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	22.846	14.986
Costo del Lavoro	(25.336)	(25.842)
Ammortamenti	(4.474)	(4.475)
Svalutazioni	(359)	(141)
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(96.153)</b>	<b>(112.012)</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>10.678</b>	<b>11.456</b>
Proventi Finanziari	677	1.694
Oneri Finanziari	(4.297)	(3.379)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	38	-
<b>Risultato della Gestione Finanziaria</b>	<b>(3.582)</b>	<b>(1.685)</b>
<b>Utile prima delle Imposte</b>	<b>7.096</b>	<b>9.771</b>
Imposte sul Reddito	(1.773)	(2.985)
Imposte Differite ed Anticipate	(770)	(579)
<b>Totale Imposte</b>	<b>(2.543)</b>	<b>(3.564)</b>
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>4.553</b>	<b>6.207</b>
<b>Risultato delle Attività Operative Cessate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>4.553</b>	<b>6.207</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>	<b>304</b>	<b>476</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>4.249</b>	<b>5.731</b>
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>(1.992)</b>	<b>3.199</b>
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	(1.798)	2.618
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura	(194)	581
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>236</b>	<b>372</b>
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	286	483
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(50)	(111)
<b>Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali</b>	<b>(1.756)</b>	<b>3.571</b>
<b>Risultato del Conto Economico Complessivo</b>	<b>2.797</b>	<b>9.778</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>	<b>(770)</b>	<b>1.217</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>3.567</b>	<b>8.561</b>
<b>Risultato per azione:</b>		
<i>base</i>	<i>0,10</i>	<i>0,14</i>
<i>diluito</i>	<i>0,10</i>	<i>0,14</i>

**Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto**

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva		Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utile/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utile/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
			Sovrapprezzo Azioni	Riserva IAS 19									
<i>valori in migliaia di Euro</i>													
31 dicembre 2017	37.261	7.434	65.349	(1.671)	(20.404)	(26.836)	138.049	15.767	214.949	23.028	1.600	24.628	239.577
Utile/(Perdite) di periodo								4.249	4.249		304	304	4.553
Altre Variazioni dell'esercizio				236	(63)	(724)	(1.195)		(1.746)	(1.074)		(1.074)	(2.820)
<b>Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto</b>	-	-	-	236	(63)	(724)	(1.195)	4.249	2.503	(1.074)	304	(770)	1.733
Destinazione risultato dell'esercizio 2017							15.767	(15.767)	-	1.600	(1.600)	-	-
31 marzo 2018	37.261	7.434	65.349	(1.435)	(20.467)	(27.560)	152.621	4.249	217.452	23.554	304	23.858	241.310

**Rendiconto finanziario consolidato sintetico**

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>31 marzo 2017</b>
<b>Reddito Operativo</b>	<b>10.678</b>	<b>11.456</b>
<b>Rettifiche per costi non monetari ed altro:</b>	<b>6.506</b>	<b>6.294</b>
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	4.474	4.475
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	1	5
Svalutazione Crediti e Magazzino	1.389	135
Accantonamenti per TFR e per Benefici a Dipendenti	662	642
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri	154	489
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	54	570
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(28)	(23)
<b>Integrazioni per:</b>	<b>(3.243)</b>	<b>(2.261)</b>
Pagamento Imposte sul Reddito	(2.232)	(1.872)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(601)	587
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(411)	(977)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>14.140</b>	<b>15.488</b>
<b>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</b>	<b>(38.501)</b>	<b>(40.007)</b>
Variazione Rimanenze	(23.879)	(14.442)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(14.672)	(23.077)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	905	(1.193)
Variazione Altre attività /Altre passività	(411)	(93)
Variazione TFR e Benefici a Dipendenti	(444)	(1.200)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa</b>	<b>(24.361)</b>	<b>(24.518)</b>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(350)	(57)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(3.191)	(3.639)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	-	990
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(33)	171
Interessi ricevuti	24	-
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(3.550)</b>	<b>(2.535)</b>
Totale Variazione Patrimonio Netto	-	(127)
Interessi pagati	(2.410)	(2.343)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	44.562	(1.054)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>42.152</b>	<b>(3.524)</b>
Differenza di traduzione	(1.798)	2.618
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	2.506	(3.468)
<b>Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio</b>	<b>14.947</b>	<b>(31.426)</b>
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	20.425	53.973
<b>Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Corrente Bancari Passivi a fine periodo</b>	<b>35.374</b>	<b>22.546</b>

- 1) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a marzo 2018, sono pari a 51.363 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 15.989 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.*
- 2) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a marzo 2017, sono pari a 41.000 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 18.454 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>Marzo 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>35.374</b>	<b>20.425</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	51.363	38.558
Scoperti di conto corrente	(15.989)	(18.133)

## Allegati

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

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segment IFRS 8 <sup>1</sup>	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Omyacolor S.A.	Francia	EU	2000	94,94%	5,06%	100,00%	FILA S.p.A. Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Hispania S.L.	Spagna	EU	1997	96,77%	0,00%	96,77%	FILA S.p.A.	Integrale	3,23%
FILALYRA GB Ltd.	Regno Unito	EU	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Germania	EU	2008	99,53%	0,47%	100,00%	FILA S.p.A. Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Germania	EU	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Nordic AB <sup>2</sup>	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	50,00%
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Stationary O.O.O.	Russia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas SA <sup>2</sup>	Grecia	EU	2013	50,00%	0,00%	50,00%	FILA S.p.A.	Integrale	50,00%
Fila Polska Sp. z o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Ticonderoga Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V.	Messico	CSA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	CSA	2000	0,79%	99,21%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
FILA Argentina S.A.	Argentina	CSA	2000	0,00%	100,00%	100,00%	F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
PT. Lyra Akrelux	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. Kg	Integrale	48,00%
FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd.	Cina	AS	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafrica	RM	2014	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Canson Art & Craft Yixing Co., Ltd.	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
DOMS Industries Pvt Ltd	India	AS	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Renoir Topco Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Renoir Midco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Topco Ltd	Integrale	0,00%
Renoir Bidco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Midco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Group Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
FILA Benelux SA	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd Daler Rowney Ltd Daler Board Company Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Longbeach Arts Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Group Ltd	Integrale	0,00%
Daler Board Company Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Group Ltd	Integrale	0,00%
Daler Holdings Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Longbeach Arts Ltd	Integrale	0,00%
Daler Designs Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Board Company Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Lukas-Nerchau GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Nerchauer Malfarben GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Lastmill Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Rowney & Company Pencils Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Rowney (Artists Brushes) Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney USA Ltd	U.S.A.	NA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Group Ltd	Integrale	0,00%
Brideshore srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Mill Limited	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Cuthberts Holding Limited	Integrale	0,00%
Fila Iberia S. L.	Spagna	EU	2016	0,00%	99,99%	99,99%	F.I.L.A. Hispania S.L.	Integrale	0,01%
Eurholdam USA Inc.	U.S.A.	NA	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Inc.	U.S.A.	NA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Eurholdam USA Inc.	Integrale	0,00%
Canson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Brasil I.P.E. LTDA	Brasile	CSA	2016	0,19%	99,81%	100,00%	Canson SAS FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Lodi 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Australia PTY LTD	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Qingdao Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Italy S.r.l.	Italia	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
FILA Art Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	FILA S.p.A.	Integrale	48,00%
FILA Art and Craft Ltd	Israele	AS	2018	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Pioneer Stationery Pvt Ltd.	India	AS	2015	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	49,00%
Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd	India	AS	2016	0,00%	60,00%	60,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	40,00%

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

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

## Cambiamenti dei principi contabili

### Impatto IFRS 15 e IFRS 9 sui Prospetti contabili di bilancio consolidato

Si espongono di seguito gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 15 e dell'IFRS 9 sui prospetti di bilancio consolidato al 31 marzo 2018.

### Prospetto del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2018 come riportato	Rettifiche IFRS	31 marzo 2018 senza rettifiche IFRS
<b>Attività</b>	<b>719.963</b>	<b>1.307</b>	<b>721.270</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>313.936</b>	<b>(993)</b>	<b>312.943</b>
Attività Immateriali	205.945		205.945
Immobili, Impianti e Macchinari	88.187		88.187
Attività Finanziarie Non Correnti	3.721		3.721
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	784		784
Partecipazioni Valutate al Costo	31		31
Attività per Imposte Anticipate	15.268	(993)	14.275
<b>Attività Correnti</b>	<b>406.027</b>	<b>2.300</b>	<b>408.327</b>
Attività Finanziarie Correnti	473		473
Attività per Imposte Correnti	9.057		9.057
Rimanenze	200.396		200.396
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	144.738	2.300	147.038
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	51.363		51.363
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>719.963</b>	<b>1.307</b>	<b>721.270</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>241.310</b>	<b>1.307</b>	<b>242.617</b>
Capitale Sociale	37.261		37.261
Riserve	23.321		23.321
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	152.621	1.195	153.816
Utile (Perdita) dell'Esercizio	4.249	112	4.361
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>217.452</b>		<b>218.759</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>23.858</b>		<b>23.858</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>250.570</b>	<b>-</b>	<b>250.570</b>
Passività Finanziarie Non Correnti	202.643		202.643
Strumenti Finanziari	59		59
Benefici a Dipendenti	8.533		8.533
Fondi per Rischi ed Oneri	936		936
Passività per Imposte Differite	38.307		38.307
Altri Debiti	92		92
<b>Passività Correnti</b>	<b>228.083</b>	<b>-</b>	<b>228.083</b>
Passività Finanziarie Correnti	119.018		119.018
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	3.804		3.804
Passività per Imposte Correnti	8.357		8.357
Debiti Commerciali e Altri Debiti	96.904		96.904

## Prospetto del conto economico complessivo

	31 marzo 2018 come riportato	Rettifiche IFRS	31 marzo 2018 senza rettifiche IFRS
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	104.796	916	105.712
Altri Ricavi e Proventi	2.035	-	2.035
<b>Totale Ricavi</b>	<b>106.831</b>	<b>916</b>	<b>107.747</b>
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(59.771)	-	(59.771)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(26.897)	(782)	(27.679)
Altri Costi Diversi	(2.162)	-	(2.162)
Variatione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	22.846	-	22.846
Costo del Lavoro	(25.336)	-	(25.336)
Ammortamenti	(4.474)	-	(4.474)
Svalutazioni	(359)	200	(159)
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(96.153)</b>	<b>(582)</b>	<b>(96.735)</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>10.678</b>	<b>334</b>	<b>11.012</b>
Proventi Finanziari	677	-	677
Oneri Finanziari	(4.297)	(134)	(4.431)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	38	-	38
<b>Risultato della Gestione Finanziaria</b>	<b>(3.582)</b>	<b>(134)</b>	<b>(3.716)</b>
<b>Utile prima delle Imposte</b>	<b>7.096</b>	<b>200</b>	<b>7.296</b>
Imposte sul Reddito	(1.773)	-	(1.773)
Imposte Differite ed Anticipate	(770)	(88)	(858)
<b>Totale Imposte</b>	<b>(2.543)</b>	<b>(88)</b>	<b>(2.631)</b>
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>4.553</b>	<b>112</b>	<b>4.665</b>
<b>Risultato delle Attività Operative Cessate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>4.553</b>	<b>112</b>	<b>4.665</b>
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	304	-	304
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	4.249	-	4.361
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>(1.992)</b>	<b>-</b>	<b>(1.992)</b>
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	(1.798)	-	(1.798)
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura	(194)	-	(194)
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>236</b>	<b>-</b>	<b>236</b>
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	286	-	286
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(50)	-	(50)
<b>Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali</b>	<b>(1.756)</b>	<b>-</b>	<b>(1.756)</b>
<b>Risultato del Conto Economico Complessivo</b>	<b>2.797</b>	<b>112</b>	<b>2.909</b>
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	(770)	-	(770)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	3.567	-	3.679

Al 31 marzo 2018, l'applicazione dell'IFRS 15 ha comportato una riduzione dei ricavi per effetto di riclassifiche per un valore pari a 916 migliaia di Euro con un impatto sul risultato operativo pari a 134 migliaia di Euro. Non si rilevano aggiustamenti sul risultato netto d'esercizio.



L'applicazione dell'IFRS 9 ha determinato una variazione negativa del patrimonio netto al 1° gennaio 2018 per un valore pari 1.195 migliaia di Euro afferente all'impatto 2017 al netto dell'effetto fiscale mentre l'impatto sul risultato d'esercizio del primo trimestre 2018 è pari a 112 migliaia di euro. Contestualmente si rileva una riduzione della voce "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" per 2.300 migliaia di Euro ed un incremento delle imposte differite attive per 993 migliaia di Euro.

## **Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali**

---

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2018 la società F.I.L.A. S.p.A., non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione  
IL PRESIDENTE  
Dr. Gianni Mion



Fabbrica Italiana Lapis ed Affini  
**F.I.L.A. S.p.A.**  
Via XXV Aprile, 5  
20016 Pero (Milano)

15 maggio 2018

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

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

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 31 marzo 2018 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

LYRA



PONGO

DAS

tratto

be-be

GIOTTO

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

Sede Legale, Amministrativa e Commerciale:

Via XXV Aprile, 5 20016 Pero (MI) E-Mail: [fil@fila.it](mailto:fil@fila.it) - Web: [www.fila.it](http://www.fila.it)  
Cod. Fisc. / P.IVA 08391050963 Capitale Sociale  
P.L. Internazionale CEE IT 08391050963 Euro 37.170.830,00 int. versato  
Tel. +39 02 38105.1 Fax +39 02 3538546 C.C.I.A.A. Milano n. Rea 2022589

Informativa L. 196/2003 su sito internet [www.fila.it](http://www.fila.it)

Stabilimento di Rufina (Firenze):

Via Meucci  
50068 Loc. Scopeti - Rufina  
Tel. +39 055 83501 Fax +39 055 8350440  
C.C.I.A.A. Firenze n. 12/01

