



F.I.L.A. - Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.
SEDE LEGALE - VIA POZZONE 5 - MILANO

**RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA
AL 30 SETTEMBRE 2015**



GIOTTO

GIOTTO
be-bè

trotto

DAS

PONGO



LYRA
Germany

FILA
GROUP

03	Relazione intermedia sulla gestione al 30 settembre 2015
04	Organi di Amministrazione e Controllo
05	Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.
06	Struttura del Gruppo F.I.L.A.
07	Eventi significativi occorsi nei primi nove mesi dell'esercizio
09	Andamento del Gruppo F.I.L.A.
09	Dati di sintesi
11	Risultati della gestione economica normalizzata
14	Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria
16	Analisi della situazione finanziaria
22	Informazione per segmento
29	La stagionalità del settore di attività
30	Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2015
30	Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l'esercizio in corso
30	Azioni proprie
31	Principi Generali, Principi di Consolidamento e Principi Contabili
34	Bilancio Consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2015
34	Prospetti contabili di consolidato
34	Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria
35	Prospetto sintetico del conto economico complessivo
36	Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto
37	Rendiconto finanziario consolidato sintetico
39	Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali
40	Attestazione del Dirigente Preposto



RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2015

Relazione intermedia sulla gestione
al 30 settembre 2015

Bilancio Consolidato intermedio
abbreviato al 30 settembre 2015

Transazioni derivanti
da operazioni atipiche e/o inusuali

Attestazione
del Dirigente Preposto

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Gianni Mion
Amministratore Delegato	Massimo Candela
Consiglieri	Luca Pelosin
	Fabio Zucchetti
	Annalisa Barbera
	Alberto Candela
	Sergio Ravagli (*)
	Gerolamo Caccia Dominioni (*)
	Francesca Prandstraller (*)

(*) Amministratore indipendente

Comitato Controllo e Rischi

Gerolamo Caccia Dominioni
 Fabio Zucchetti
 Sergio Ravagli

Collegio Sindacale

Presidente	Claudia Mezzabotta
Sindaci Effettivi	Stefano Amoroso
	Rosalba Casiraghi
Sindaci Supplenti	Pietro Villa
	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, tempere, paste da modellare e gessetti.

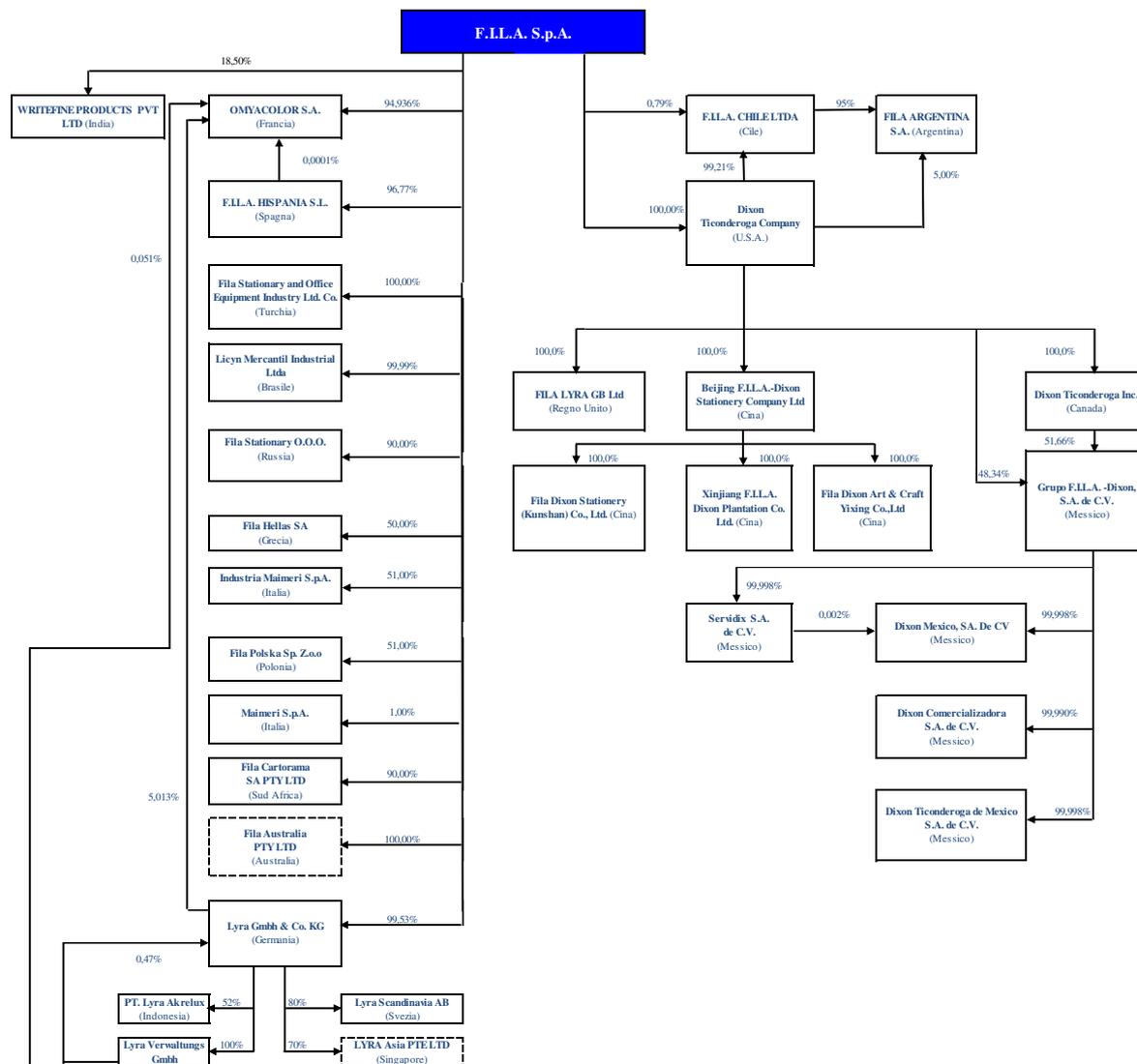
Il Gruppo F.I.L.A. è attivo oggi con 11 stabilimenti produttivi e 19 filiali nel mondo e impiega circa 5.000 persone ed è divenuto un'icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, Tratto, DAS, Didò, Pongo, LYRA.

Nata a Firenze nel 1920, F.I.L.A. 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, la società brasiliana Lycin nel 2012. A queste acquisizioni, nel 2011 si è aggiunta la partecipazione nella società indiana Writefine Products Private Limited.



Struttura del Gruppo F.I.L.A.

Di seguito, viene rappresentata la struttura partecipativa del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2015.



Eventi significativi occorsi nei primi nove mesi dell'esercizio

- In data 20 febbraio 2015 l'Assemblea di Space S.p.A., in sede ordinaria e con la partecipazione di n. 9.047.871 azioni ordinarie (equivalenti al 69,6% del capitale sociale con diritto di voto) e all'unanimità dei presenti, ha deliberato l'approvazione dell'Operazione Rilevante con F.I.L.A. S.p.A., come già approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 gennaio 2015.
- in data 6 maggio 2015, è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di F.I.L.A. S.p.A. in Space S.p.A. (la "Fusione"), in esecuzione delle delibere delle rispettive assemblee tenutesi in data 19 febbraio 2015 e 20 febbraio 2015. Immediatamente prima della stipula dell'atto di Fusione, sono state altresì perfezionate le acquisizioni da parte di Space S.p.A. delle partecipazioni di F.I.L.A S.p.A. detenute dai soci di minoranza Melville S.r.l. (appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo) e Venice European Investment Capital S.p.A. (investment company di Palladio Finanziaria S.p.A.), complessivamente corrispondenti al 15,49% del capitale di F.I.L.A. S.p.A.
- in data 13 maggio 2015, Consob con provvedimento n. 0037648/15, ha rilasciato l'autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'ammissione alle negoziazioni sul mercato telematico degli Investment Vehicles organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie di Space S.p.A. emesse nell'ambito della fusione per incorporazione di F.I.L.A. S.p.A. in Space S.p.A..
- In data 18 maggio 2015 è stato iscritto presso il Registro delle Imprese di Milano l'atto di fusione mediante incorporazione di F.I.L.A. S.p.A. in Space S.p.A., la cui stipula è avvenuta in data 6 maggio 2015.

Nel prospetto seguente è rappresentato l'impatto dell'apporto di fusione di Space S.p.A. al 31 maggio 2015 sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo F.I.L.A..

<u>INFORMAZIONI PATRIMONIALI</u>	Settembre 2015	%	Dicembre 2014	%	Variazione 2015 - 2014	Apporto di Fusione Space S.p.A. al 31 maggio 2015	Variazione 2015-2014 al netto dell'Apporto di Fusione Space S.p.A.
<u>Attività Non Correnti</u>	67.356	19%	64.731	24%	2.625	1.380	1.244
Attività Immateriali	19.969		21.264		(1.295)	2	(1.297)
Immobili, Impianti e Macchinari	27.319		25.552		1.767	12	1.755
Attività Finanziarie Non Correnti	1.254		707		547		547
Partecipazioni valutate a Patrimonio Netto	7.294		6.746		547		547
Partecipazioni valutate al Costo	31		31				
Attività per Imposte Anticipate	11.487		10.429		1.058	1.367	(309)
Altri Crediti	2		2				
<u>Attività Correnti</u>	291.034	81%	201.755	76%	89.279	94.147	(4.867)
Attività Finanziarie Correnti	143		257		(113)	48.502	(48.615)
Crediti per Imposte Correnti	8.534		923		7.612	390	7.222
Rimanenze	102.491		92.035		10.456		10.456
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	114.062		76.067		37.995	424	37.571
Disponibilità Lìquide e Mezzi Equivalenti	65.804		32.473		33.331	44.831	(11.500)
<u>Attività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione</u>	472	0%	16	0%	456		456
TOTALE ATTIVITA'	358.862	100%	266.502	100%	92.360	95.527	(3.167)
<u>Patrimonio Netto</u>	176.887	49%	111.968	42%	64.919	45.833	19.086
<u>Passività Non Correnti</u>	20.098	6%	31.615	12%	(11.517)		(11.517)
Passività Finanziarie Non Correnti	8.622		20.134		(11.512)		(11.512)
Beneficiari Dipendenti	4.949		4.925		24		24
Fondi per Rischi ed Oneri	908		731		177		177
Passività per Imposte Differite	5.619		5.825		(206)		(206)
<u>Passività Correnti</u>	161.877	45%	122.919	46%	38.957	49.695	(10.737)
Passività Finanziarie Correnti	87.773		71.037		16.736	28.567	(11.831)
Strumenti Finanziari	16.778				16.778	17.333	(556)
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	279		262		18		18
Passività per Imposte Correnti	8.859		2.536		6.323		6.323
Debiti Commerciali e Altri Debiti	48.188		49.084		(896)	3.795	(4.691)
<u>Passività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione</u>	0	0%	0	0%	0	0	0
TOTALE PASSIVITA'	358.862	100%	266.502	100%	92.361	95.527	(3.166)

Si rimanda al paragrafo: “Principi Generali, Principi di Consolidamento e Principi Contabili - *Fusione F.I.L.A. S.p.A.- Space S.p.A.*” per ulteriori informazioni in merito alla quantificazione degli impatti della fusione sui flussi finanziari, sulla situazione patrimoniale e sul risultato del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2015.

Andamento del Gruppo F.I.L.A.

Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari di Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 settembre 2015, sono di seguito riportati.

valori in migliaia di Euro	Settembre 2015	% sui ricavi	Settembre 2014	% sui ricavi	Variazione 2015 - 2014	
Ricavi della gestione caratteristica	217.794	100,0%	183.874	100,0%	33.920	18,4%
Margine Operativo Lordo	37.936	17,4%	30.615	16,6%	7.321	23,9%
Risultato operativo	32.051	14,7%	26.371	14,3%	5.680	21,5%
Risultato della gestione finanziaria	(50.243)	-23,1%	(2.730)	-1,5%	(47.513)	1740,4%
Totale Imposte	(10.191)	-4,7%	(8.438)	-4,6%	(1.753)	20,8%
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	(28.230)	-13,0%	14.857	8,1%	(43.087)	-290,0%
Risultato per azione (centesimi di €)						
base	(0,87)		0,52			
diluito	(0,87)		0,52			

NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro	Settembre 2015	% sui ricavi	Settembre 2014	% sui ricavi	Variazione 2015 - 2014	
Ricavi della gestione caratteristica	217.794	100,0%	183.874	100,0%	33.920	18,4%
Margine Operativo Lordo	40.938	18,8%	33.866	18,4%	7.072	20,9%
Risultato operativo	35.053	16,1%	29.622	16,1%	5.431	18,3%
Risultato della gestione finanziaria	(4.078)	-1,9%	(2.730)	-1,5%	(1.348)	49,4%
Totale Imposte	(10.437)	-4,8%	(9.441)	-5,1%	(996)	10,6%
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	20.692	9,5%	17.105	9,3%	3.587	21,0%
Risultato per azione (centesimi di €)						
base	0,64		0,60			
diluito	0,58		0,60			

valori in migliaia di Euro	30 settembre 2015	31 dicembre 2014	Variazione 2015 - 2014	Apporto Fusione Space S.p.A. al 01 giugno 2015
Flusso Monetario netto da attività operativa	(29.694)	19.265	(48.959)	-
Investimenti	5.757	6.601	(844)	14
% sui ricavi	2,6%	2,8%		-

valori in migliaia di Euro	30 settembre 2015	31 dicembre 2014	Variazione 2015 - 2014	Apporto Fusione Space S.p.A. al 01 giugno 2015
Capitale investito netto	223.758	170.403	53.355	(1.600)
Strumenti Finanziari Netti	(16.740)	0	(16.740)	(17.333)
Posizione finanziaria netta	(30.131)	(58.435)	28.304	64.766
Patrimonio Netto	(176.887)	(111.968)	(64.919)	(45.833)

- ❖ La normalizzazione operata a livello di Ebitda al 30 settembre 2015 si riferisce a costi operativi non ricorrenti per circa 3 milioni di Euro, afferenti principalmente a consulenze sostenute per la finalizzazione del progetto di fusione tra F.I.L.A. S.p.A. e Space S.p.A. ed al progetto di quotazione sul Mercato Telematico Azionario (MTA) segmento STAR.
- ❖ La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce agli oneri relativi alla contabilizzazione del Fair Value di Space S.p.A. al 31 maggio 2015 (45,8 milioni di Euro) e alla valutazione dei derivati al “*Fair Value*” al 30 settembre 2015 (0,4 milioni di Euro), quest’ultimi sottostanti all’acquisto di “*Indian Rupie*” finalizzato all’acquisizione del controllo di Writefine Products Private Limited.
- ❖ La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 30 settembre 2015 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell’effetto fiscale.
- ❖ La normalizzazione operata a livello di Ebitda al 30 settembre 2014 comprende costi operativi non ricorrenti per circa 3,3 milioni di Euro, di cui 2,7 milioni relativi a diversi progetti straordinari che hanno coinvolto il Gruppo F.I.L.A. e per circa 0,6 milioni di euro attribuibili alla ricollocazione del sito produttivo cinese.
- ❖ La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 30 settembre 2014 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell’effetto fiscale.

Al 30 settembre 2015 l'effetto dell'esercizio dei warrant e della conversione delle azioni speciali avrebbe diminuito la perdita per azione risultando quindi antiduluitivo. Per tale ragione, si è esposta soltanto la perdita base.

Risultati della gestione economica normalizzata

I principali valori economici normalizzati del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 settembre 2015, sono di seguito riportati.

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. dell'anno 2015 evidenziano un incremento del Margine Operativo Lordo circa del 20,9 per cento rispetto al 2014, (20,2 per cento al netto dell'effetto M&A, considerando che il consolidamento di Industria Maimeri nel 2014 è avvenuto solo nel mese di aprile).

	Settembre 2015	% sui ricavi gestione caratteristica	Settembre 2014	% sui ricavi gestione caratteristica	Variazione 2015 - 2014
<i>NORMALIZZATO - Valori in migliaia di Euro</i>					
Ricavi della Gestione Caratteristica	217.794		183.874		33.920 18,4%
Altri Ricavi e Proventi	5.490		2.364		3.126 132,2%
TOTALE RICAVIDI	223.284		186.238		37.046 19,9%
TOTALE COSTI OPERATIVI	(182.345)	-83,7%	(152.373)	-82,9%	(29.972) 19,7%
MARGINE OPERATIVO LORDO	40.938	18,8%	33.866	18,4%	7.072 20,9%
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(5.885)	-2,7%	(4.244)	-2,3%	(1.641) 38,7%
RISULTATO OPERATIVO	35.053	16,1%	29.622	16,1%	5.431 18,3%
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(4.078)	-1,9%	(2.730)	-1,5%	(1.348) 49,4%
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	30.976	14,2%	26.892	14,6%	4.084 15,2%
TOTALE IMPOSTE	(10.437)	-4,8%	(9.441)	-5,1%	(996) 10,5%
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	20.539	9,4%	17.451	9,5%	3.089 17,7%
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	521	0,2%	(69)	0,0%	590
RISULTATO DEL PERIODO	21.060	9,7%	17.381	9,5%	3.679 21,2%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	369	0,2%	277	0,2%	92
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	20.692	9,5%	17.105	9,3%	3.587 21,0%

Di seguito, si spiegano le principali variazioni rispetto all'esercizio 2014.

I "Ricavi della Gestione Caratteristica", pari a 217.794 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente equivalente a 33.920 migliaia di Euro (incremento del 18,4 per cento).

Al netto dell'effetto positivo su cambi per circa 13.998 migliaia di Euro (rilevato principalmente sul dollaro statunitense ed in parte minore sul pesos messicano) ed all'effetto M&A per circa 2.029 migliaia di Euro attribuibile al sopracitato effetto acquisizione di Industria Maimeri S.p.A., la crescita organica del fatturato risulta pari al 9,7 per cento.

Tale crescita si è manifestata principalmente nell'area Nord America +18 per cento (in particolare negli Stati Uniti) e Centro-Sud America +10 per cento (in particolare in Messico) rispettivamente per un ottimo andamento della campagna scuola e un miglior mix di vendita

nonché nell'area Europa Mediterranea, in particolare Italia +9 per cento, per il continuo consolidamento delle quote di mercato di F.I.L.A. S.p.A. manifestatasi in tutti i canali commerciali presidiati.

Gli Altri Ricavi e Proventi, pari a 5.490 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente di 3.126 migliaia di Euro attribuibile alle differenze positive su cambio inerenti ad operazioni commerciali.

I "Costi Operativi" del 2015, pari a 182.345 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 29.972 migliaia di Euro rispetto al 2014, attribuibile, oltre che all'apprezzamento del dollaro statunitense, del pesos messicano e dello renminbi cinese, anche all'incremento del volume degli acquisti e dei costi commerciali nonché di vendita (in particolare nella controllata statunitense e nella capogruppo) entrambi legati all'aumento del fatturato, ai costi di gestione del nuovo stabilimento cinese (principalmente utenze, manutenzioni e personale) non pienamente a regime nel primo semestre 2014, ai maggiori costi di trasporto per le vie aeree sostenute al fine di garantire approvvigionamenti tempestivi, nonché all'effetto M&A relativo ad Industria Maimeri S.p.A..

Il "Margine Operativo Lordo" normalizzato del 2015, pari a 40.938 migliaia di Euro, evidenzia quindi un miglioramento di 7.072 migliaia di Euro rispetto al 2014 (+20,9 per cento), più che proporzionale rispetto alla crescita organica del fatturato (+9,73 per cento).

Il "Risultato Operativo", pari a 35.053 migliaia 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 Finanziario Netto" normalizzato del 2015, risulta peggiore di circa 1.348 migliaia di Euro principalmente 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” normalizzate complessive di Gruppo risultano essere pari a 10.437 migliaia di Euro, rilevando una lieve diminuzione dell’incidenza fiscale rispetto all’esercizio precedente, per i benefici fiscali rilevati in F.I.L.A. S.p.A. e derivanti dalla fusione con Space (principalmente attribuibili all’ACE), che compensano totalmente il rilascio delle imposte differite attive stanziato sulle perdite fiscali pregresse tedesche, prudenzialmente valutate non più recuperabili a seguito dell’operazione straordinaria sopra citata.

Conseguentemente il “Risultato del Periodo” normalizzato mostra, nel 2015, un utile pari a 21.060 migliaia di Euro, superiore di 3.679 migliaia di Euro rispetto a quello dei primi 9 mesi del 2014.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“minorities”) il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel 2015 è pari a 20.692 migliaia di Euro contro i 17.105 migliaia di Euro evidenziati nell’esercizio di confronto.



Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari di Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 settembre 2015, sono di seguito riportati.

	Settembre 2015	Dicembre 2014	Variazione 2015 - 2014	Apporto di Fusione Space S.p.A. al 31 maggio 2015
<i>Valori in migliaia di Euro</i>				
Immobilizzazioni Immateriali	19.969	21.264	(1.295)	2
Immobilizzazioni Materiali	27.319	25.552	1.767	12
Immobilizzazioni Finanziarie	8.223	7.477	746	0
ATTIVO FISSO NETTO	55.511	54.292	1.218	14
ALTRE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ NON CORRENTI	11.489	10.431	1.058	1.367
Magazzino	102.491	92.035	10.456	0
Crediti Commerciali e Altri Crediti	114.062	76.067	37.995	424
Altre Attività Correnti	8.534	923	7.612	390
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(48.188)	(49.084)	896	(3.794)
Altre Passività Correnti	(8.859)	(2.536)	(6.323)	0
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	168.040	117.407	50.634	(2.980)
FONDI	(11.755)	(11.743)	(12)	0
ATTIVITÀ/PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	472	16	456	0
CAPITALE INVESTITO NETTO	223.758	170.403	53.356	(1.600)
PATRIMONIO NETTO	(176.887)	(111.968)	(64.919)	(45.833)
STRUMENTI FINANZIARI NETTI	(16.740)	0	(16.740)	(17.333)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(30.131)	(58.435)	28.304	64.766
FONTE NETTE DI FINANZIAMENTO	(223.758)	(170.403)	(53.356)	1.600

Nota:

- i valori afferenti l' "Apporto di Fusione Space S.p.A. 2015" si riferiscono i valori patrimoniali di Space S.p.A. al 31 maggio 2015 non presenti nel perimetro di consolidamento del periodo di confronto.

Il "Capitale Investito Netto" del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2015, pari a 223.758 migliaia di Euro, è costituito principalmente dal "Attivo Fisso Netto", pari a 55.511 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2014 pari a 1.218 migliaia di Euro), e il "Capitale Circolante Netto", pari a 168.040 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2014 pari a 50.634 migliaia di Euro).

La principale variazione riguardante l'"Attivo Fisso Netto", pari a 1.218 migliaia di Euro, si riferisce sostanzialmente all'incremento delle immobilizzazioni materiali dovuti a nuovi investimenti netti per 5.596 migliaia di Euro (principalmente in impianti e macchinari nei siti produttivi italiani, cinesi e messicani), compensato dagli ammortamenti del periodo pari a 3.875 migliaia di Euro, all'incremento delle immobilizzazioni finanziarie per 746 migliaia di Euro dovuto principalmente all'incremento del valore della partecipazione detenuta in Writefine Products PVT LTD (India), a seguito della contabilizzazione con il metodo del

patrimonio netto del risultato d'esercizio, il tutto parzialmente compensato dal decremento delle immobilizzazioni immateriali per gli ammortamenti del periodo prevalentemente sui marchi.

Le principali variazioni riguardanti il "Capitale Circolante Netto" si riferiscono principalmente all'incremento della voce "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" (37.995 migliaia di Euro) per effetto principalmente della stagionalità del business del Gruppo F.I.L.A. e dell'incremento del fatturato rilevato a livello di Gruppo. Le giacenze di "Magazzino" sono incrementate di 10.456 migliaia di Euro principalmente nella controllata messicana e nella capogruppo a supporto del continuo incremento dei volumi di vendita e della tempestiva evasione dei relativi ordini.

Il "Patrimonio Netto" del Gruppo F.I.L.A. pari a 176.887 migliaia di Euro al 30 settembre 2015, mostra una variazione positiva rispetto all'esercizio precedente pari a 64.919 migliaia di Euro. La variazione, al netto dell'apporto di fusione di 45.833 migliaia di Euro, è pari a 19.086 migliaia di Euro e principalmente generata dal risultato netto complessivo conseguito nel 2015 dalle società del Gruppo, pari a 17.930 migliaia 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, pari a 45.791 migliaia di Euro), dall'esercizio dei market warrant per 968 migliaia di Euro, dalla "Riserva di Traduzione", dovuto alla conversione dei bilanci delle società del Gruppo in Euro, per 348 migliaia di Euro e dalla "Riserva IAS 19" per 114 migliaia di Euro, variazioni positive compensate dalla distribuzione dei dividendi delle terze parti per 274 migliaia di Euro.

La voce Strumenti Finanziari Netti pari a 16.740 migliaia di Euro si riferisce principalmente alla valutazione a Fair Value dei market warrant.

La voce "Posizione Finanziaria Netta" del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2015 è negativa per 30.131 migliaia di Euro, rilevando un miglioramento rispetto al 31 dicembre 2014 di 28.304 migliaia di Euro. In merito, a 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 30 settembre 2015 è di seguito proposta la tabella del Rendiconto Finanziario e della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo.

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti al netto dei conti correnti bancari passivi apportati dalla fusione con Space S.p.A. al 31 maggio 2015 è stata pari a 93.333 migliaia di Euro, dettagliate come seguono:

Effetto della fusione sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti al netto dei conti correnti bancari passivi	31 maggio 2015
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	44.831
Attività finanziarie correnti	48.502
Totale impatto finanziario	93.333

Nei primi dieci giorni di giugno 2015 tale liquidità è stata ridotta dalla distribuzione delle riserve in eccesso agli azionisti di Space S.p.A. per Euro 26.920 migliaia e dal pagamento di Euro 1.647 migliaia di indennizzo ai possessori di market warrant, rilevando un flusso finanziario netto pari a 64.766 migliaia di Euro.



Rendiconto finanziario consolidato sintetico

valori in migliaia di Euro	Settembre 2015	Settembre 2014
REDDITO OPERATIVO	32.051	26.371
<i>rettifiche per costi non monetari ed altro:</i>	6.470	4.845
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	5.081	4.070
Svalutazione Crediti	804	173
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	613	641
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(28)	(40)
<i>integrazioni per:</i>	(12.029)	(5.719)
Pagamento Imposte sul Reddito	(10.635)	(5.166)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(502)	(129)
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(892)	(424)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	26.493	25.497
<i>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</i>	(56.186)	(29.855)
Variazione Rimanenze	(10.764)	(5.123)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(40.546)	(28.956)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(4.788)	6.309
Variazione Altre attività /Altre passività	(111)	(2.455)
Variazioni TFR e Benefici a Dipendenti	24	370
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA	(29.694)	(4.359)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(106)	(151)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(5.596)	(3.773)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	(0)	(28)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(608)	(335)
Interessi ricevuti	293	38
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(6.017)	(4.249)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(262)	(920)
Interessi pagati	(3.014)	(3.056)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	(41.712)	(9.154)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(44.989)	(13.130)
Differenza di traduzione	348	4.046
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	2.720	(2.746)
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	(77.633)	(20.438)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	30.663	35.685
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (apporto di fusione)	93.333	0
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	0	(1.067)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO DEI CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO	46.364	14.179

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a settembre 2015, sono pari a 65.804 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 19.440 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 2) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a dicembre 2014, sono pari a 32.473 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 1.810 migliaia di Euro al netto della quota riguardante gli 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>	Settembre 2015	Dicembre 2014
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI	30.663	35.685
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	32.473	35.797
Scoperti di conto corrente	(1.810)	(112)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	46.364	30.663
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	65.804	32.473
Scoperti di conto corrente	(19.440)	(1.810)

Il flusso di cassa netto assorbito nel 2015 dalla “Gestione Operativa”, pari a 29.694 migliaia di Euro (l’assorbimento di cassa operativo al 30 settembre 2014 era pari a 4.359 migliaia di Euro), è attribuibile:

- per positivi 26.493 migliaia di Euro (25.497 migliaia di Euro al 30 settembre 2014) dal “cash flow” generato dalle “Attività Operative”, 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 56.186 migliaia di Euro (29.855 migliaia di Euro al 30 settembre 2014), dalla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante”, principalmente per:
 - l’incremento dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti”, sia per la stagionalità del business che per il sensibile incremento di fatturato rilevato a livello di Gruppo;
 - l’incremento delle giacenze di magazzino, in particolare in F.I.L.A. S.p.A (Italia) e in Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico), funzionali al sostenimento dei futuri volumi di vendita e ad una tempestiva evasione degli ordini dei clienti;
 - il decremento dei debiti commerciali rilevato principalmente in F.I.L.A. S.p.A (Italia) a fronte di maggiori pagamenti effettuati sia per gli oneri straordinari maturati, inerenti alle 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.;
- il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 6.017 migliaia di Euro (4.249 migliaia di Euro al 30 settembre 2014), di cui:

- 106 migliaia di Euro (151 migliaia di Euro al 30 settembre 2014) relativi quasi esclusivamente al rinnovo di concessioni e marchi da parte di F.I.L.A. S.p.A;
- 5.596 migliaia di Euro (3.773 migliaia di Euro al 30 settembre 2014) per investimenti netti in nuovi impianti e macchinari effettuati principalmente da Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. (Cina), da F.I.L.A. S.p.A. (Italia) , da Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico), da Omyacolor (Francia) ed Industria Maimeri S.p.A..

Il flusso di cassa netto generato dalle “Attività di Finanziamento”, negativo per 44.989 migliaia di Euro (negativo per 13.130 migliaia di Euro al 30 settembre 2014), risulta principalmente composto:

- dalla variazione negativa del patrimonio netto di 262 migliaia di Euro (negativo per 920 migliaia di Euro a settembre 2014), relativo alla quota dei terzi della distribuzione dei dividendi di Lyra Scandinavia AB (Scandinavia), Lyra Asia e Fila Hispania, mitigato dall’incremento del capitale sociale della neo costituita Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia);
- dall’assorbimento di cassa per 3.014 migliaia di Euro (3.056 migliaia di Euro al 30 settembre 2014) per interessi passivi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo, di cui i principali F.I.L.A. S.p.A. (Italia), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Grupo F.I.L.A. –Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Lyra GmbH & Co. KG (Germania), Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) e Fila Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia);
- dall’assorbimento netto di 41.712 migliaia di Euro principalmente per i rimborsi dei finanziari effettuati da F.I.L.A. S.p.A;

L’effetto incrementativo del “Patrimonio Netto” per 348 migliaia di Euro, dovuto alla conversione dei bilanci delle società del Gruppo dalle valute locali alla valuta funzionale di consolidamento (Euro), e altre variazioni non monetarie positive per 2.720 migliaia di Euro, (principalmente attribuibili agli adeguamenti cambio rispetto all’esercizio precedente delle altre voci patrimoniali più significative). Il flusso di cassa netto complessivo assorbito nell’esercizio è stato quindi pari a -77.633 migliaia di Euro (-20.438 migliaia di Euro al 30 settembre 2014).

Considerate, quindi, le “Disponibilità Liquide Nette” d’inizio periodo, pari a 30.663 migliaia di Euro, e le “Disponibilità Liquide Nette Iniziali afferente all’apporto di fusione”, pari a 93.333 migliaia di Euro, le “Disponibilità Liquide Nette” di fine esercizio risultano pari a 46.364 migliaia di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2015 risulta negativa per 30.131 migliaia di Euro.

La Posizione Finanziaria Netta apportata dalla fusione con Space S.p.A. al 31 maggio 2015 è stata pari a Euro 64.766 migliaia dettagliata come segue:

Effetto della fusione sulla Posizione Finanziaria Netta	31 maggio 2015
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	93.333
Riserve da distribuire agli azionisti di Space S.p.A. ante fusione	(26.920)
Indennizzo da riconoscere ai possessori market warrant	(1.647)
	<u>64.766</u>

Di seguito, si espone il confronto con la Posizione Finanziaria Netta a settembre 2015 e dicembre 2014.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2015	Dicembre 2014
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	65.804	32.473
Passività Finanziarie - Scoperti Bancari	(19.440)	(1.810)
Attività Finanziarie - Finanziamenti e Crediti Correnti	461	263
Passività Finanziarie Bancarie Correnti	(68.334)	(69.227)
Passività Finanziarie Bancarie Non Correnti	(8.622)	(20.134)
Totale posizione finanziaria netta	(30.131)	(58.435)

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta del 31 dicembre 2014 (negativa di 58.435 migliaia di Euro) si rileva uno scostamento positivo pari a 28.304 migliaia di Euro. Al netto del beneficio di cassa derivante dalla fusione, pari a 64.766 migliaia di Euro, tale scostamento

risulta negativo per 36.462 migliaia di Euro (rispetto all'assorbimento di cassa di 15.133 migliaia di Euro rilevato ai primi 9 mesi del 2014, depurato dalla posizione finanziarie nette delle società acquisite nell'anno) ed è attribuibile principalmente:

- all'assorbimento di cassa netto relativo alle gestione operativa per 29.694 migliaia di Euro (4.359 migliaia di Euro nei primi 9 mesi del 2014), dovuto principalmente all'incremento di crediti commerciali sia per la stagionalità del business che per il sensibile incremento di fatturato rilevato a livello di Gruppo, l'incremento delle giacenze di magazzino funzionali al sostenimento dei futuri volumi di vendita e ad una tempestiva evasione degli ordini dei clienti e al decremento dei debiti commerciali rilevato principalmente in F.I.L.A. S.p.A., a fronte di maggiori pagamenti effettuati sia per gli oneri straordinari maturati, inerenti alle 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 5.702 migliaia di Euro (3.924 migliaia di Euro nei primi 9 mesi del 2014);
- all'assorbimento di cassa per 3.014 migliaia di Euro generato dagli interessi passivi pagati sui finanziamenti ed affidamenti erogati alle società del Gruppo (3.056 migliaia di Euro nei primi 9 mesi del 2014);
- 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 3.068 migliaia di Euro.

Informazione per segmento

In merito all'informazione per segmento, il Gruppo F.I.L.A. ha adottato l'I.F.R.S. 8, obbligatorio dal 1° gennaio 2009. Tale principio era già stato applicato nell'esercizio 2007, in via anticipata e volontaria, a seguito dell'opportunità evidenziata dal medesimo principio e dall'approvazione del Regolamento (CE) N. 1358/2007 del 21 novembre 2007, contenente il principio I.F.R.S. 8, da parte della Commissione Europea.

L'I.F.R.S. 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 F.I.L.A., al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi segmenti 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.

Le informazioni di segmento sono state pertanto, predisposte sulla base della localizzazione geografica delle attività ("*Entity Locations*") relativamente alle seguenti aree: "Europa", "Nord America", "Centro e Sud America" e "Resto del Mondo". L'area "Resto del Mondo" include la controllata cinese.

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

L'associazione tra aree geografiche, esposte nella "*Business Segment Reporting*" e le società del Gruppo F.I.L.A. risulta la seguente:

Europa

F.I.L.A. S.p.A. (Italia)
 Omyacolor S.A. (Francia)
 F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)
 FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito)
 Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania)
 Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH (Germania)
 Lyra Scandinavia AB (Svezia)
 FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)
 Fila Stationary O.O.O. (Russia)
 Industria Maimeri S.p.A. (Italia)
 Fila Hellas SA (Grecia)
 Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia)

Nord America

Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)
 Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)

Centro - Sud America

Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico)
 F.I.L.A. Chile Ltda (Cile)
 FILA Argentina S.A. (Argentina)
 Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)

Resto del Mondo

Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd. (Cina)
 Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd. (Cina)
 Fila Dixon Art & Craft Yixing Co.,Ltd (Cina)
 PT. Lyra Akrelux (Indonesia)
 Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore)
 FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. (Cina)
 FILA Australia PTY LTD (Australia)
 FILA Cartorama SA PTY LTD (Sud Africa)

In applicazione dello I.F.R.S. 8, di seguito sono riportati gli schemi relativi all'informativa di settore.

Business Segments – Stato Patrimoniale

Di seguito, si espongono “le informazioni patrimoniali” relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per le aree geografiche, relativamente al 30 settembre 2015 e al 31 dicembre 2014:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*						
valori in migliaia di Euro	Geographic Area - F.I.L.A. Group					
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Settembre 2015						
<u>INFORMAZIONI PATRIMONIALI</u>						
<u>Attività Non Correnti</u>	38.723	10.475	15.110	4.839	(1.793)	67.356
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(1.668)</i>	<i>(125)</i>				
Attività Immateriali	8.519	4.190	7.084	252	(76)	19.969
Immobili, Impianti e Macchinari	15.401	1.079	6.283	4.556		27.319
Attività Finanziarie Non Correnti	3.527	439	328	5	(3.045)	1.254
Partecipazioni valutate a Patrimonio Netto					7.294	7.294
Partecipazioni valutate al Costo	6.143				(6.113)	31
Attività per Imposte Anticipate	4.357	4.268	1.416	26	1.420	11.487
Altri Crediti	776	499			(1.273)	2
<u>Attività Correnti</u>	168.830	59.594	68.131	32.852	(38.373)	291.034
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(16.573)</i>	<i>(3.864)</i>	<i>(5.506)</i>	<i>(12.430)</i>		
Attività Finanziarie Correnti	4.248		103	790	(4.998)	143
Crediti per Imposte Correnti	3.218	3.992	1.153	172		8.534
Rimanenze	44.098	23.595	25.002	14.276	(4.480)	102.491
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	61.173	28.118	39.121	14.546	(28.895)	114.062
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	56.095	3.889	2.752	3.068		65.804
<u>Attività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione</u>				471	1	472
TOTALE ATTIVITA'	207.553	70.069	83.241	38.162	(40.165)	358.862
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(18.240)</i>	<i>(3.989)</i>	<i>(5.506)</i>	<i>(12.430)</i>		
<u>Passività Non Correnti</u>	18.315	3.717	2.260		(4.193)	20.098
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(2.694)</i>	<i>(499)</i>	<i>(1.000)</i>			
Passività Finanziarie Non Correnti	10.634	19	1.014		(3.045)	8.622
Beneficiari Dipendenti	3.506	643	800			4.949
Fondi per Rischi ed Oneri	539	369				908
Fondi per Imposte Differite	2.862	2.188	445		125	5.619
Altri Debiti	775	499			(1.273)	
<u>Passività Correnti</u>	93.400	32.874	44.011	25.483	(33.892)	161.877
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(8.858)</i>	<i>(3.751)</i>	<i>(7.623)</i>	<i>(13.660)</i>		
Passività Finanziarie Correnti	39.520	16.004	29.060	8.187	(4.998)	87.773
Strumenti Finanziari	16.778					16.778
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	216	63				279
Passività per Imposte Correnti	2.688	4.900	1.232	40		8.859
Debiti Commerciali e Altri Debiti	34.198	11.907	13.720	17.256	(28.894)	48.188
<u>Passività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione</u>						0
TOTALE PASSIVITA'	111.715	36.591	46.270	25.483	(38.085)	181.975
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(11.552)</i>	<i>(4.250)</i>	<i>(8.623)</i>	<i>(13.660)</i>		

* Allocations per "Entity Location"

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

Geographic Area - F.I.L.A. Group

valori in migliaia di Euro

Dicembre 2014

INFORMAZIONI PATRIMONIALI

	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<u>Attività' Non Correnti</u>	36.700	9.053	15.070	4.137	(229)	64.731
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(739)</i>	<i>510</i>				
Attività Immateriali	8.892	4.032	8.148	267	(75)	21.264
Immobili, Impianti e Macchinari	15.868	670	5.149	3.865		25.552
Attività' Finanziarie Non Correnti	1.463	257	277	5	(1.295)	707
Partecipazioni valutate a Patrimonio Netto					6.746	6.746
Partecipazioni valutate al Costo	6.143				(6.113)	31
Attività' per Imposte Anticipate	4.332	4.094	1.495		508	10.429
Altri Crediti	2					2
<u>Attività' Correnti</u>	92.330	41.763	62.598	30.134	(25.070)	201.755
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(8.127)</i>	<i>(3.660)</i>	<i>(2.091)</i>	<i>(11.192)</i>		
Attività' Finanziarie Correnti	1.497		256	1.008	(2.504)	257
Crediti per Imposte Correnti	133	457	155	177		923
Rimanenze	36.537	22.056	21.362	13.393	(1.312)	92.035
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	34.368	12.018	37.877	13.059	(21.253)	76.067
Disponibilità' Liquide e Mezzi Equivalenti	19.795	7.232	2.948	2.498		32.473
<u>Attività' Non Correnti e Correnti destinate Dismissione</u>				16		16
TOTALE ATTIVITA'	129.029	50.815	77.668	34.287	(25.299)	266.502
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(8.866)</i>	<i>(3.150)</i>	<i>(2.091)</i>	<i>(11.192)</i>		
<u>Passività' Non Correnti</u>	28.663	2.683	1.872		(1.603)	31.615
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(1.170)</i>		<i>(433)</i>			
Passività' Finanziarie Non Correnti	21.323	32	507		(1.728)	20.134
Benefici a Dipendenti	3.640	556	729			4.925
Fondi per Rischi ed Oneri	646	85				731
Fondi per Imposte Differite	3.055	2.011	635		125	5.825
<u>Passività' Correnti</u>	60.238	23.918	37.821	24.263	(23.324)	122.919
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(6.430)</i>	<i>(1.429)</i>	<i>(4.887)</i>	<i>(10.578)</i>		
Passività' Finanziarie Correnti	24.378	18.061	22.819	7.850	(2.071)	71.037
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	163	99				262
Passività' per Imposte Correnti	1.008		1.528			2.536
Debiti Commerciali e Altri Debiti	34.689	5.758	13.475	16.413	(21.253)	49.084
<u>Passività' Non Correnti e Correnti destinate Dismissione</u>						0
TOTALE PASSIVITA'	88.901	26.601	39.694	24.263	(24.927)	154.534
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(7.600)</i>	<i>(1.429)</i>	<i>(5.320)</i>	<i>(10.578)</i>		

* Allocations per "Entity Location"

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 relativamente all’esercizio settembre 2015 e all’esercizio settembre 2014:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*						
Area Geografica - F.I.L.A. Group						
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Settembre 2015						
<u>INFORMAZIONI ECONOMICHE</u>						
Ricavi della Gestione Caratteristica	119.799	76.020	58.780	33.500	(70.307)	217.794
Altri Ricavi e Proventi	3.686	2.140	2.491	866	(3.694)	5.490
TOTALE RICAVI	123.486	78.160	61.271	34.367	(74.000)	223.284
<i>di cui Intercompany</i>	<i>21.689</i>	<i>2.152</i>	<i>18.700</i>	<i>31.459</i>		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(66.427)	(43.725)	(38.888)	(20.988)	70.646	(99.383)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(27.152)	(13.717)	(10.018)	(3.085)	3.696	(50.276)
Altri Costi Diversi	(1.464)	(1.487)	(2.075)	(402)	(375)	(5.803)
Variazioni di Magazzino	7.633	(36)	5.538	339	(3.055)	10.419
Costo del Lavoro	(20.021)	(4.566)	(8.789)	(6.928)		(40.304)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(107.431)	(63.531)	(54.233)	(31.064)	70.912	(185.347)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(30.891)</i>	<i>(24.757)</i>	<i>(9.064)</i>	<i>(6.199)</i>		
MARGINE OPERATIVO LORDO	16.055	14.630	7.039	3.303	(3.089)	37.936
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(3.139)	(401)	(1.320)	(1.025)		(5.885)
RISULTATO OPERATIVO	12.915	14.228	5.719	2.278	(3.089)	32.051
Interessi Attivi	334	3	16	4	(65)	290
Altri Proventi Finanziari	5.834	2.014	104	48	(7.397)	602
Interessi Passivi	(756)	(330)	(1.611)	(320)	72	(2.945)
Altri Oneri Finanziari	(47.450)	(4)	(1.016)	(176)	(17)	(48.663)
Proventi/Oneri da Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto					473	473
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	(42.039)	1.683	(2.508)	(444)	(6.935)	(50.243)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>4.990</i>	<i>1.982</i>	<i>(28)</i>	<i>(10)</i>		
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	(29.123)	15.912	3.210	1.833	(10.023)	(18.191)
TOTALE IMPOSTE	(4.326)	(5.170)	(1.554)	(14)	871	(10.191)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(774)</i>	<i>(97)</i>				
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	(33.449)	10.742	1.656	1.820	(9.153)	(28.382)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE		2		519		521
<i>di cui Intercompany</i>						
RISULTATO DEL PERIODO	(33.449)	10.744	1.656	2.339	(9.153)	(27.861)
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	161			207		369
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	(33.610)	10.744	1.656	2.131	(9.153)	(28.230)

* Allocations per "Entity Location"

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

Area Geografica - F.I.L.A. Group

valori in migliaia di Euro

Settembre 2014

INFORMAZIONI ECONOMICHE

	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi della Gestione Caratteristica	111.256	54.132	49.914	23.077	(54.505)	183.874
Altri Ricavi e Proventi	2.926	1.755	942	258	(3.517)	2.364
TOTALE RICAVI	114.182	55.888	50.855	23.335	(58.022)	186.238
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(19.650)</i>	<i>(2.208)</i>	<i>(14.591)</i>	<i>(21.573)</i>		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(53.732)	(34.837)	(27.613)	(16.778)	54.823	(78.137)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(25.388)	(10.222)	(9.061)	(2.396)	3.430	(43.637)
Altri Costi Diversi	(717)	(764)	(1.006)	(688)	(352)	(3.528)
Variazioni di Magazzino	1.103	3.133	(1.393)	1.416	655	4.914
Costo del Lavoro	(19.222)	(3.494)	(7.650)	(4.871)		(35.236)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(97.957)	(46.183)	(46.723)	(23.318)	58.556	(155.624)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>25.045</i>	<i>21.715</i>	<i>6.136</i>	<i>5.660</i>		
MARGINE OPERATIVO LORDO	16.226	9.705	4.133	18	534	30.615
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(2.376)	(193)	(1.179)	(496)		(4.243)
RISULTATO OPERATIVO	13.850	9.511	2.954	(478)	534	26.371
Interessi Attivi	66	4	5	5	(41)	38
Altri Proventi Finanziari	3.148	1.562	51		(4.185)	577
Interessi Passivi	(1.111)	(337)	(1.315)	(161)	42	(2.882)
Altri Oneri Finanziari	(731)	(47)	(37)		0	(815)
Proventi/Oneri da Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto					352	352
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	1.372	1.181	(1.296)	(156)	(3.832)	(2.730)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(2.312)</i>	<i>(1.538)</i>				
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	15.222	10.693	1.658	(634)	(3.298)	23.641
TOTALE IMPOSTE	(4.061)	(3.724)	(397)	(102)	(154)	(8.438)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(157)</i>	<i>3</i>				
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	11.162	6.969	1.261	(737)	(3.452)	15.203
RISULTATO DELLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE		9		(78)		(69)
RISULTATO DEL PERIODO	11.162	6.977	1.261	(814)	(3.452)	15.134
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	231			46		277
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	11.162	6.977	1.261	(814)	(3.729)	14.857

* Allocations per "Entity Location"

Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito, si espongono “le altre informazioni complementari” relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per area geografica, quale segmento di reporting relativamente al 30 settembre 2015 e al 30 settembre 2014:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*					
	Area Geografica - F.I.L.A. Group				
valori in migliaia di Euro	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	F.I.L.A. Group
Settembre 2015					
<u>ALTRE INFORMAZIONI COMPLEMENTARI</u>					
Investimenti					
Attività Immateriali	102			6	108
Immobili, Impianti e Macchinari	1.624	489	2.103	1.434	5.650
TOTALE INVESTIMENTI	1.725	489	2.103	1.440	5.757
<i>* Allocation for Entity Location</i>					

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*					
	Area Geografica - F.I.L.A. Group				
valori in migliaia di Euro	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
Settembre 2014					
<u>ALTRE INFORMAZIONI COMPLEMENTARI</u>					
Investimenti					
Attività Immateriali	142		453	9	604
Immobili, Impianti e Macchinari	1.667	75	709	1.589	4.040
TOTALE INVESTIMENTI	1.809	75	1.162	1.599	4.644
<i>* Allocazione per "Entity Location"</i>					

La stagionalità del settore di attività

I livelli di attività del Gruppo sono correlati alla stagionalità del business, riflettendosi anche 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 nei mesi di agosto attraverso il canale “*retailers*”.

Si espone, di seguito, la tabella afferente i principali dati trimestrali del 2014 e i primi nove mesi del 2015.

	2014				2015		
	Primi tre mesi	Primi sei mesi	Primi nove mesi	Esercizio intero	Primi tre mesi	Primi sei mesi	Primi nove mesi
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della gestione caratteristica	49.783	123.071	183.874	233.585	57.091	141.520	217.794
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,31%	52,69%	78,72%	100,00%			
	0						
Margine Operativo Lordo	6.615	23.729	30.615	35.019	8.273	25.973	37.936
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	13,29%	19,28%	16,65%	14,99%	14,49%	18,35%	17,42%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	18,89%	67,76%	87,42%	100,00%			
Risultato Operativo	5.223	20.752	26.371	28.977	6.321	21.800	32.051
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	10,49%	16,86%	14,34%	12,41%	11,07%	15,40%	14,72%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	12,99%	51,59%	65,57%	100,00%			
Margine Operativo Lordo Normalizzato	6.782	24.205	33.866	40.221	8.516	27.860	40.938
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	13,62%	19,67%	18,42%	17,22%	14,92%	19,69%	18,80%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	16,86%	60,18%	84,20%	100,00%			
Risultato netto di Gruppo	2.616	12.271	14.857	16.575	3.827	(34.348)	(28.230)
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	5,25%	9,97%	8,08%	7,10%	6,70%	-24,27%	-12,96%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	15,78%	74,03%	89,63%	100,00%			
Posizione Finanziaria Netta	(80.036)	(100.437)	(79.624)	(58.435)	(91.369)	(55.632)	(30.131)

Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2015

Nel mese di ottobre si è concluso il quarto Periodo di Esercizio (dal 1 ottobre 2015 al 31 ottobre 2015, termini iniziale e finale compresi) e che sono stati esercitati, in tale periodo, n. 250 “Market Warrant F.I.L.A. S.p.A.” corrispondenti a n. 55 Azioni di Compendio.

Al termine del terzo Periodo di Esercizio, i “Market Warrant F.I.L.A. S.p.A.” in circolazione sono n. 8.182.526.

Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso

Gli scenari elaborati dal Gruppo sono fondati sulle più aggiornate stime disponibili.

Nonostante l’attuale scenario di incertezza macroeconomica, in particolare nell’area euro, si prevede per la fine dell’anno una progressione a doppia cifra del fatturato ed un ulteriore consolidamento dei margini.

Azioni proprie

La capogruppo F.I.L.A. S.p.A. non detiene azioni proprie al 30 settembre 2015.



Principi Generali, Principi di Consolidamento e Principi Contabili

Premessa

Fusione F.I.L.A. S.p.A. - Space S.p.A.

Come precedentemente accennato nella Relazione intermedia sulla gestione, con la fusione per incorporazione della F.I.L.A. S.p.A. (società operativa non quotata) nella società Space S.p.A. (società non operativa quotata) gli azionisti di maggioranza della F.I.L.A. S.p.A., pre-fusione, sono divenuti gli azionisti di maggioranza della società Space S.p.A., post fusione, oggi F.I.L.A. S.p.A..

La fusione è avvenuta con data 1 giugno 2015 sulla base dei dati di bilancio al 31 maggio 2015 delle due entità coinvolte.

L'operazione di fusione, sebbene sia avvenuta tra due entità legali, non rappresenta contabilmente una "business combination" ai sensi dell'IFRS 3 in quanto la Space S.p.A. ("società incorporante") non era una società operativa e quindi non rappresentava un "business". L'operazione di fusione, con cui Space S.p.A. ha incorporato la F.I.L.A. S.p.A. ha avuto come obiettivo quello di accelerare il processo di crescita del Gruppo industriale attraverso la quotazione di F.I.L.A. e il conferimento di nuove risorse finanziarie. Con la fusione, infatti, viene effettuato uno scambio azionario mediante il quale gli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. consegnano le proprie azioni non quotate e ricevono in cambio le azioni già quotate di Space S.p.A..

L'operazione di fusione di F.I.L.A. S.p.A. in Space S.p.A. rappresenta un'operazione mediante la quale F.I.L.A. S.p.A. ("acquirente contabile") acquisisce da Space S.p.A. ("acquisita contabile") i suoi net assets e il suo status di società quotata.

Nel bilancio consolidato l'identificazione dell'acquirente contabile e dell'acquisita contabile viene fatta utilizzando le linee guida dell'IFRS 3 con riferimento alle acquisizioni inverse. Tuttavia, dato che l'acquisita contabile (Space S.p.A.) non rispetta la definizione di business, l'intera operazione sarà rilevata dall'acquirente contabile (F.I.L.A. S.p.A.) non come "business combination" ma come un'operazione di share-based payment e pertanto è stato applicato l'IFRS 2 anziché l'IFRS 3.

Impatti dell'operazione di fusione Space - FILA	
Effetto della fusione sui flussi finanziari	31 maggio 2015
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	44.831
Attività finanziarie correnti	48.502
Distribuzione riserve azionisti ex Space S.p.A.	(26.910)
Indennizzo possessori market warrant	(1.647)
Totale impatto finanziario	64.776
Effetto della fusione sulla situazione patrimoniale	31 maggio 2015
Immobilizzazioni materiali e immateriali	14
Attività per imposte anticipate	1.367
Crediti per imposte correnti	390
Crediti diversi	424
FV per market Warrant	(17.333)
Debiti commerciali	(3.795)
Totale impatto patrimoniale	(18.934)
Effetto della fusione sul risultato consolidato	Esercizio 2015
Oneri finanziari	45.791
Totale impatto economico	45.791

Non vi sono impatti dell'operazione di fusione sul risultato d'esercizio consolidato ad eccezione dell'iscrizione tra gli oneri finanziari del differenziale, pari a 45.791 migliaia di Euro, tra il *Fair Value* di Space e il suo patrimonio netto al 31 maggio 2015, in virtù della contabilizzazione della fusione effettuata in accordo con gli IFRS.

Area di Consolidamento

L'area di consolidamento è definita e rappresentata nel paragrafo: “Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.”.

Pur detenendo una percentuale dei diritti di voto pari al 50% la società FILA Hellas è considerata controllata dal Gruppo FILA coerentemente con la definizione di controllo dell'IFRS 10 in quanto si ritengono verificati i seguenti aspetti:

- capacità attuale del Gruppo F.I.L.A., derivante da diritti sostanziali (clausole di deadlock), di dirigere le attività rilevanti che incidono in maniera significativa sui rendimenti dell'entità stessa;
- esposizione del Gruppo F.I.L.A. alla variabilità dei rendimenti e correlazione tra potere e rendimenti.

Principi di Consolidamento e Principi Contabili

I Principi di Consolidamento e Principi Contabili applicati per la redazione della “Relazione Finanziaria Intermedia del 30 settembre 2015” sono i medesimi adottati per la redazione della “Relazione Finanziaria Semestrale del 30 giugno 2015”.



Prospetti contabili di consolidato

Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2015	31 dicembre 2014
ATTIVITA'	358.862	266.502
Attività Non Correnti	67.356	64.731
Attività Immateriali	19.969	21.264
Immobili, Impianti e Macchinari	27.319	25.552
Attività Finanziarie Non Correnti	1.254	707
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	7.294	6.746
Partecipazioni Valutate al Costo	31	31
Attività per Imposte Anticipate	11.487	10.429
Altri Crediti	2	2
Attività Correnti	291.034	201.755
Attività Finanziarie Correnti	143	257
Attività per Imposte Correnti	8.534	923
Rimanenze	102.491	92.035
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	114.062	76.067
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	65.804	32.473
Attività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione	472	16
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	358.862	266.502
Patrimonio Netto	176.887	111.968
Capitale Sociale	37.171	2.748
Riserve	80.509	8.638
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	85.804	82.572
Utile (Perdita) dell'Esercizio	(28.230)	16.575
Patrimonio Netto di Gruppo	175.254	110.532
Patrimonio Netto di Terzi	1.633	1.435
Passività Non Correnti	20.098	31.615
Passività Finanziarie Non Correnti	8.622	20.134
Benefici a Dipendenti	4.949	4.925
Fondi per Rischi ed Oneri	908	731
Passività per Imposte Differite	5.619	5.825
Passività Correnti	161.877	122.919
Passività Finanziarie Correnti	87.773	71.037
Strumenti Finanziari	16.778	-
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	279	262
Passività per Imposte Correnti	8.859	2.536
Debiti Commerciali e Altri Debiti	48.188	49.084
Passività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione	0	0

Prospetto sintetico del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	2015	2014
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	217.794	183.874
Altri Ricavi e Proventi	5.490	2.364
TOTALE RICAVI	223.284	186.238
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(99.383)	(78.137)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(50.276)	(43.637)
Altri Costi Diversi	(5.803)	(3.528)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	10.419	4.914
Costo del Lavoro	(40.304)	(35.236)
Ammortamenti	(5.081)	(4.070)
Svalutazioni	(804)	(173)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(191.232)	(159.867)
RISULTATO OPERATIVO	32.051	26.371
Proventi Finanziari	892	615
Oneri Finanziari	(51.608)	(3.697)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	473	352
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(50.243)	(2.730)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	(18.191)	23.641
Imposte sul Reddito	(9.735)	(8.360)
Imposte Differite ed Anticipate	(456)	(78)
TOTALE IMPOSTE	(10.191)	(8.438)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	(28.382)	15.203
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	521	(69)
RISULTATO DEL PERIODO	(27.861)	15.134
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile interessenze di terzi	369	277
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	(28.230)	14.857
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	361	4.018
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	361	4.018
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	104	(234)
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	51	(282)
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	53	48
ALTRI COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (al netto degli effetti fiscali)	465	3.784
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile interessenze di terzi	366	281
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	(27.762)	18.641
Utile per azione:		
azioni ordinarie	(0,87)	0,52
azioni risparmio	(0,87)	0,52

Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto

valori in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Riserva IAS 19	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(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
31 Dicembre 2014	2.748	608	0	(1.368)	11.154	(1.756)	82.572	16.575	110.532	1.405	30	1.435	111.968
Aumento Capitale Sociale	23.616								23.616			0	23.616
Effetto di fusione F.I.L.A. S.p.A. - SPACE S.p.A.	10.807	(608)	94.125		(23.079)		(13.237)		68.008			0	68.008
Utili/(Perdite) di periodo							(28.230)	(28.230)	(28.230)		369	369	(27.861)
Altre Variazioni dell'esercizio					104	968	361	(106)	1.327	103		103	1.430
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	34.423	(608)	94.125	104	(22.111)	361	(13.343)	(28.230)	64.721	103	369	472	65.193
Destinazione risultato dell'esercizio 2014							16.575	(16.575)	0	30	(30)	0	0
Distribuzione di dividendi									0	(274)		(274)	(274)
30 Settembre 2015	37.171	0	94.125	(1.264)	(10.957)	(1.395)	85.804	(28.230)	175.254	1.264	369	1.633	176.887



Rendiconto finanziario consolidato sintetico

valori in migliaia di Euro	Settembre 2015	Settembre 2014
REDDITO OPERATIVO	32.051	26.371
<i>rettifiche per costi non monetari ed altro:</i>	6.470	4.845
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	5.081	4.070
Svalutazione Crediti	804	173
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	613	641
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(28)	(40)
<i>integrazioni per:</i>	(12.029)	(5.719)
Pagamento Imposte sul Reddito	(10.635)	(5.166)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(502)	(129)
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(892)	(424)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	26.493	25.497
<i>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</i>	(56.186)	(29.855)
Variazione Rimanenze	(10.764)	(5.123)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(40.546)	(28.956)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(4.788)	6.309
Variazione Altre attività /Altre passività	(111)	(2.455)
Variazioni TFR e Benefici a Dipendenti	24	370
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA	(29.694)	(4.359)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(106)	(151)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(5.596)	(3.773)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	(0)	(28)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(608)	(335)
Interessi ricevuti	293	38
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(6.017)	(4.249)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(262)	(920)
Interessi pagati	(3.014)	(3.056)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	(41.712)	(9.154)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(44.989)	(13.130)
Differenza di traduzione	348	4.046
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	2.720	(2.746)
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	(77.633)	(20.438)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	30.663	35.685
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (apporto di fusione)	93.333	0
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	0	(1.067)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO DEI CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO	46.364	14.179

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a settembre 2015, sono pari a 65.804 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 19.440 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 2) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a dicembre 2014, sono pari a 32.473 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 1.810 migliaia di Euro al netto della quota riguardante gli 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".

valori in migliaia di Euro

	Settembre 2015	Dicembre 2014
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI	30.663	35.685
Cassa ed altre disponibiiltà liquide equivalenti	32.473	35.797
Scoperti di conto corrente	(1.810)	(112)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	46.364	30.663
Cassa ed altre disponibiiltà liquide equivalenti	65.804	32.473
Scoperti di conto corrente	(19.440)	(1.810)



Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2015 il Gruppo F.I.L.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)

13 novembre 2015

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 30 settembre 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

GIOTTO GOTTI TRATTO DAS LYRA
 66-66

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: fila@fila.it - Web: www.fila.it
 Cod. Fisc. / PIVA 08391050963 Capitale Sociale
 P.I. 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

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

