

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 1565-5-2016	Data/Ora Ricezione 22 Marzo 2016 17:48:46	MTA - Star
-------------------------------------------------	-------------------------------------------------	------------

Societa' : FILA  
Identificativo : 71280  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : FILASPAN01 - De Rosa  
Tipologia : IRAG 01  
Data/Ora Ricezione : 22 Marzo 2016 17:48:46  
Data/Ora Inizio : 22 Marzo 2016 18:03:47  
Diffusione presunta  
Oggetto : FILA RISULTATI FY 2015

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

### F.I.L.A.: NEL 2015 CRESCITA A DOPPIA CIFRA PER TUTTI I PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI CONSOLIDATI

- *Ricavi della gestione caratteristica a 275,3 mln di Euro al 31 dicembre 2015, (+17,9% rispetto ai 233,6 mln di Euro al 31 dicembre 2014, con una crescita organica, escluso effetto cambio e variazione perimetro di consolidamento, pari all'8,3%)*
- *EBITDA normalizzato a 47,6 mln di Euro, (+18,4% rispetto a 40,2 mln di Euro dell'esercizio 2014, con una crescita organica pari a al 15,4%, più che proporzionale rispetto a quella del fatturo)*
- *Utile normalizzato in crescita del 23%, pari a 24,8 mln di Euro (20,2 mln di Euro nel 2014)*
- *Risultato del periodo pari a -16,7 mln di Euro, dovuto esclusivamente agli oneri contabili non monetari e non ricorrenti attribuibili alla contabilizzazione del fair value del patrimonio netto di Space S.p.A. al 31 maggio 2015 (45,8mln di Euro) e dei market warrant al 31 dicembre 2015 (5,2 mln di Euro), compensato dall'effetto positivo della rivalutazione al fair value della partecipazione detenuta nella controllata indiana WFPL (14 mln di Euro)*
- *Posizione Finanziaria Netta a -38,7 mln di Euro al 31 dicembre 2015*
- *Convocata l'Assemblea degli azionisti in unica convocazione per il 29 aprile 2016*
- *Proposto il ripianamento delle perdite, la costituzione integrale della riserva legale e la distribuzione di un dividendo di Euro 0,09 per ciascuna delle 41.232.296 azioni attualmente in circolazione, complessivamente pari ad Euro 3.710.907*
- *La Società rende altresì noto di aver aderito al codice di autodisciplina delle società quotate approvato nel luglio 2015 dal comitato per la corporate governance e promosso da Borsa Italiana, ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.*

\*\*\*

*del dott. Gianni Mion, ha discusso e approvato il progetto di bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2015.*

F.I.L.A. – Società quotata alla Borsa di Milano sul segmento STAR che opera nel settore della produzione e commercializzazione di prodotti per l’espressione della creatività, realizzando articoli da scrittura e da disegno – ha registrato nel corso del 2015 ricavi della gestione caratteristica pari a 275,3 mln di Euro, in crescita del 17,9% (233,6 mln di Euro al 31 dicembre 2014) rispetto all’esercizio precedente. L’EBITDA normalizzato dell’esercizio 2015, pari a 47,6 mln di Euro, mostra una crescita del 18,4% rispetto al 2014 (40,2 mln di Euro). L’utile normalizzato del 2015 si attesta a 24,8 mln di Euro (+23% rispetto ai 20,2 mln di Euro del 2014).

*“I risultati conseguiti da F.I.L.A. nel corso del 2015 sono eccellenti e ne siamo molto orgogliosi” – dichiara **Massimo Candela, Amministratore Delegato del Gruppo** – “La crescita del fatturato, conferma che siamo sulla strada giusta per diventare un’azienda italiana sempre più globale e integrata e i risultati positivi dei primi mesi dell’anno in tutte le aree geografiche in cui siamo presenti lo dimostrano. Le strategie per il 2016 includono la continua innovazione dei prodotti, il mantenimento di elevati standard qualitativi e il rafforzamento della crescita del Gruppo anche grazie a nuove acquisizioni operando in un settore estremamente frammentato. Per il futuro siamo intenzionati a sviluppare ulteriormente il segmento Arte con focus particolare sui prodotti dell’area colore.”*

\*\*\*

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

**I Ricavi della Gestione Caratteristica, pari a 275,3 mln di Euro, mostrano un incremento del 17,9% (pari a 41,7 mln di Euro) rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente (233,6 mln di Euro).**

**La crescita organica del fatturato è pari all’8,3%** al netto dell’effetto positivo sui cambi valutari, principalmente rilevato sul Dollaro Statunitense, e al contributo delle operazioni di M&A attribuibile al consolidamento integrale della controllata indiana, Writefine Products Private Limited (dal 1 novembre 2015) e quello di Industrie Maimeri S.p.A. (consolidata da aprile 2014).

La crescita organica del fatturato è dovuta principalmente ai dati positivi registrati nell’area Nord America +16% - in particolare negli Stati Uniti - grazie all’ottimo andamento della campagna scuola, in Centro-Sud America +7% e in Europa +6%. Per quanto riguarda il mercato europeo si evidenzia l’incremento di fatturato in Italia +8% dovuto alla continua crescita delle quote di mercato di F.I.L.A. S.p.A in tutti i canali commerciali presidiati.

I Costi Operativi dell’esercizio 2015, pari a 234,9 mln di Euro, segnano un incremento del 19,1% rispetto al dato del 2014 (197,2 mln di Euro) dovuto in particolar modo all’aumento del volume degli acquisti conseguente alla crescita del fatturato, all’apprezzamento del Dollaro Statunitense e del Renminbi, e ulteriormente:

- dai costi di gestione del nuovo stabilimento cinese non pienamente a regime nel primo semestre 2014;
- dai maggiori costi di trasporto (vie aeree in particolare) sostenute per garantire approvvigionamenti tempestivi;

- dall'effetto M&A relativo a Industrie Maimeri S.p.A. e Writefine Products Private Limited.

**L'EBITDA normalizzato è pari a 47,6 mln di Euro e registra una crescita del 18,4% (pari a 7,4 mln di Euro)** sul dato dell'esercizio 2014 (40,2 mln di Euro). Il margine sui ricavi della gestione caratteristica è pari al 17,3%. La crescita organica dell'EBITDA, al netto delle operazioni di M&A e dell'effetto cambio è del 15,4% più che proporzionale rispetto a quella del fatturato.

Nel 2015, il "Risultato della gestione finanziaria" normalizzato degli oneri relativi alla contabilizzazione del Fair Value del patrimonio netto di Space S.p.A. al 31 maggio 2015 (45,8 mln di Euro) e dei market warrant al 31 dicembre 2015 (5,2 milioni di Euro), compensati dalla rivalutazione al Fair Value della partecipazione detenuta nella controllata indiana (13,9 milioni di Euro) è in linea con quello del periodo precedente.

**Il "Risultato del Periodo" normalizzato, al netto delle "minorities", segna un utile di 24,8 mln di Euro**, mostrando un incremento del 23% (4,6 mln di Euro) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

**Il Risultato del periodo pari a -16,7 mln di Euro** è dovuto esclusivamente agli oneri contabili non monetari e non ricorrenti attribuibili alla contabilizzazione del *fair value* del patrimonio netto di Space S.p.A. al 31 maggio 2015 (45,8mln di Euro) e dei market warrant al 31 dicembre 2015 (5,2 mln di Euro), compensato dall'effetto positivo della rivalutazione al *fair value* della partecipazione detenuta nella controllata indiana WFPL (14 mln di Euro).

**Il Risultato netto del bilancio separato di F.I.L.A. S.p.A. mostra una perdita pari a 41,1mln di Euro** dovuta esclusivamente agli oneri contabili non monetari e non ricorrenti attribuibili alla contabilizzazione del *fair value* del patrimonio netto di Space S.p.A. al 31 maggio 2015 (45,8mln di Euro) e dei market warrant al 31 dicembre 2015 (16 mln di Euro), compensato dall'effetto positivo della rivalutazione al *fair value* della partecipazione detenuta nella controllata indiana WFPL (15 mln di Euro). La differenza degli effetti contabili relativi ai market warrant e alla partecipazione in India sono esclusivamente dovuti al differente trattamento contabile di tali poste tra il bilancio consolidato e il bilancio separato.

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

**Il "Capitale Investito Netto" del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2015, pari a 272 mln di Euro**, è costituito principalmente dall' "Attivo Fisso Netto", che è pari a 137,8 mln di Euro, in aumento di 83,5 mln di Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, e dal "Capitale Circolante Netto", che è pari a 146,4 mln di Euro, in aumento di 29 mln di Euro sul 2014.

La variazione che ha interessato l'"Attivo Fisso Netto" si riferisce sostanzialmente alle immobilizzazioni immateriali e materiali, dovute alla variazione nell'area di consolidamento

riconducibile ai valori della controllata indiana Writefine Products Private Limited e dagli investimenti netti realizzati dalle altre Società del Gruppo.

La variazione del “Capitale Circolante Netto” è dovuta soprattutto all’aumento delle giacenze di magazzino, principalmente nella Capogruppo e nelle controllate Sud Americane, a sostegno dei futuri ordini di vendita e alla garanzia della loro tempestiva evasione.

**Il Gruppo F.I.L.A. può contare su un “Patrimonio Netto” di 211,7 mln di Euro al 31 dicembre 2015, segnando un incremento di circa 99,8 mln di Euro rispetto all’esercizio precedente.**

La variazione, al netto dell’apporto di fusione con Space S.p.A. di 45,8 mln di Euro, è pari a 53,9 mln di Euro e risulta principalmente generata dal risultato netto complessivo conseguito nel 2015

dalle Società del Gruppo, pari a 29 mln di Euro, dall’esercizio dei market warrant, dalla “Riserva di Traduzione” per la conversione dei bilanci delle società del Gruppo in Euro e dalla variazione del “Capitale di Terzi”.

La voce “Strumenti Finanziari” è pari a 21,5 mln di Euro e si riferisce alla valutazione a Fair Value dei market warrant, in gran parte dovuti all’apporto di fusione con Space S.p.A..

**Al 31 dicembre 2015 la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è negativa per 38,7 mln di Euro: un dato che evidenzia uno scostamento di 19,7 mln di Euro rispetto ai -58,4 mln di Euro registrati al 31 dicembre 2014.**

Al netto del beneficio di cassa netta derivante dalla fusione (pari a 64,7 mln di Euro) e alla variazione dell’area di consolidamento (-0,9mln di Euro) attribuibile esclusivamente alla controllata indiana Writefine Products Private Limited, tale variazione risulta negativa per 44,1 mln di Euro ed è dovuta:

- alla generazione di cassa netta relativa alla gestione operativa (292 mila Euro);
- a investimenti netti in attività immateriali e materiali (7,6 mln di Euro);
- all’assorbimento di cassa (36,1 mln di Euro) dovuto all’aumento al 51% della partecipazione in Writefine Products Private Limited;
- all’assorbimento di cassa generato dagli interessi passivi pagati sui finanziamenti e affidamenti erogati alle Società del Gruppo (3,8 mln di Euro).

\*\*\*

## **Eventi di rilievo nel corso dell'Esercizio**

Tra gli eventi significativi avvenuti nel corso del 2015 si evidenziano:

- A gennaio 2015, F.I.L.A. S.p.A. ha rilevato la totalità delle quote di minoranza detenute in FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia), raggiungendo un controllo pari al 100% del capitale societario al 31 dicembre 2015
- A giugno è divenuta efficace la fusione per incorporazione della ex F.I.L.A. S.p.A. in Space S.p.A.
- F.I.L.A. S.p.A. ha rilevato, ad agosto 2015, una quota di minoranza detenuta in Fila Cartorama SA PTY LTDA (Sud Africa), detenendo un controllo pari al 90% del capitale societario al 31 dicembre 2015.
- F.I.L.A., a ottobre 2015, ha incrementato del 32.5% la propria quota in Writefine Products Private Limited PVT LTD, società indiana di cui deteneva già il 18.5%, raggiungendo così il 51% della società.
- L'11 novembre 2015, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione di F.I.L.A. sul Mercato Telematico Azionario(MTA) segmento STAR con l'inizio delle negoziazioni avviato il giorno seguente

\*\*\*

## **Evoluzione Prevedibile della Gestione**

Anche per il 2016 F.I.L.A. conferma la strategia di acquisire quote di mercato tramite la continua innovazione dei prodotti, il mantenimento di elevati standard di qualità, il rafforzamento della notorietà del marchio e l'accesso in nuovi mercati di sbocco anche attraverso acquisizioni e partnership.

Il focus commerciale strategico è confermato nell'area "colore" con l'obiettivo di ampliare il pubblico dei consumatori anche grazie alla recente acquisizione di Industria Maimeri e del Gruppo Daler-Rowney Lukas.

Gli investimenti pianificati per il 2016 saranno concentrati nelle società produttive del Gruppo, in particolare nella società indiana, a testimonianza della volontà del Gruppo di concentrarsi sulla continua ricerca e innovazione di prodotto.

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e sue successive modifiche e integrazioni (il TUF), e la Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, che saranno rese disponibili nei termini di legge presso la sede legale della Società in via XXV Aprile n. 5, Pero, Milano, sul sito internet della Società ([www.fila.it](http://www.fila.it), sezione Governance) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-STORAGE.

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre convocato l'Assemblea ordinaria presso ATA Hotel Expo Fiera, via Giovanni Keplero n. 3, Pero (Milano), 20016, per il giorno 29 aprile 2016 alle ore 10:00 in unica convocazione per discutere e deliberare in merito all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, alla presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 nonché in merito al ripianamento delle perdite, alla costituzione integrale della riserva legale ed alla distribuzione di un dividendo agli azionisti.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione proporrà la distribuzione di un dividendo di Euro 0,09 per ciascuna delle 41.232.296 azioni ordinarie attualmente in circolazione, pari a complessivi Euro 3.710.907, a valere sulle riserve disponibili, al netto di quelle di cui al comma 1, lettera a), dell'articolo 6 del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005.

Il dividendo sarà messo in pagamento con data di stacco, *record date* e data di pagamento rispettivamente il 23,24 e 25 maggio 2016.

Ogni informazione riguardante le modalità ed i termini:

- per l'intervento ed il voto in assemblea;
- per l'esercizio del diritto di porre domande prima dell'assemblea e del diritto di integrare l'ordine del giorno o di presentare ulteriori proposte di delibera su materie già all'ordine del giorno;
- per l'esercizio del voto per delega;
- di reperibilità delle proposte di deliberazione, delle relazioni illustrative su ogni materia prevista all'ordine del giorno e dei documenti che saranno sottoposti all'assemblea,

sono riportate nell'avviso di convocazione il cui testo integrale, unitamente alla documentazione relativa all'assemblea, sono pubblicati nei termini e secondo le modalità di legge sul sito internet della Società [www.fila.it](http://www.fila.it) (sezione Governance).

\*\*\*

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

\*\*\*

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

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



Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

*F.I.L.A. è attiva con 14 stabilimenti produttivi (due dei quali in Italia) e 22 filiali nel mondo e impiega circa 5.000 persone.*

\*\*\*

**Per informazioni**

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

Stefano De Rosa Investor Relations Officer

Francesca Cocco Investor Relations

ir@fila.it

(+39) 02 38105206

**Per la comunicazione finanziaria:**

Community – Strategic Communication Advisers

Tel. +39 02 89404231

fila@communitygroup.it

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

Cantiere di Comunicazione

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

e.galli@cantierecomunicazione.com

Antonella Laudadio: (+39) 02 87383180 -189

a.laudadio@cantierecomunicazione.com



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

<u>Milioni di Euro</u>	Dicembre 2015	% sui ricavi gestione caratteristica	Dicembre 2014	% sui ricavi gestione caratteristica	Variazione 2015 - 2014
Ricavi della Gestione Caratteristica	275,3		233,6		41,7 17,9%
Altri Ricavi e Proventi	7,2		3,8		3,4 88,9%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>282,5</b>		<b>237,4</b>		<b>45,1 19,0%</b>
TOTALE COSTI OPERATIVI	(240,8)	-87,4%	(202,4)	-86,6%	(38,4) 19,0%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>41,8</b>	<b>15,2%</b>	<b>35,0</b>	<b>15,0%</b>	<b>6,8 19,3%</b>
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(7,8)	-2,8%	(6,0)	-2,6%	(1,8) 28,8%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>34,0</b>	<b>12,3%</b>	<b>29,0</b>	<b>12,4%</b>	<b>5,0 17,3%</b>
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(42,2)	-15,3%	(4,1)	-1,7%	(38,1) 940,6%
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	(8,2)	-3,0%	24,9	10,7%	(33,1) -132,8%
TOTALE IMPOSTE	(8,3)	-3,0%	(8,2)	-3,5%	(0,0) 0,5%
<b>RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>(16,5)</b>	<b>-6,0%</b>	<b>16,7</b>	<b>7,1%</b>	<b>(33,1) -198,6%</b>
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	0,1	0,0%	(0,1)	0,0%	0,1 -170,4%
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(16,4)</b>	<b>-6,0%</b>	<b>16,6</b>	<b>7,1%</b>	<b>(33,0) -198,8%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	0,3	0,1%	0,0	0,0%	0,2 766,2%
<b>RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.</b>	<b>(16,7)</b>	<b>-6,1%</b>	<b>16,6</b>	<b>7,1%</b>	<b>(33,2) -200,5%</b>

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

<u>Milioni di Euro</u>	Dicembre 2015	% sui ricavi gestione caratteristica	Dicembre 2014	% sui ricavi gestione caratteristica	Variazione 2015 - 2014
Ricavi della Gestione Caratteristica	275,3		233,6		41,7 17,9%
Altri Ricavi e Proventi	7,2		3,8		3,4 88,9%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>282,5</b>		<b>237,4</b>		<b>45,1 19,0%</b>
TOTALE COSTI OPERATIVI	(234,9)	-85,3%	(197,2)	-84,4%	(37,7) 19,1%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>47,6</b>	<b>17,3%</b>	<b>40,2</b>	<b>17,2%</b>	<b>7,4 18,4%</b>
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(7,8)	-2,8%	(6,0)	-2,6%	(1,7) 28,8%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>39,8</b>	<b>14,5%</b>	<b>34,2</b>	<b>14,6%</b>	<b>5,7 16,6%</b>
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(4,7)	-1,7%	(4,1)	-1,7%	(0,7) 16,8%
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	35,1	12,8%	30,1	12,9%	5,0 16,5%
TOTALE IMPOSTE	(10,1)	-3,7%	(9,9)	-4,2%	(0,2) 2,4%
<b>RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>25,0</b>	<b>9,1%</b>	<b>20,3</b>	<b>8,7%</b>	<b>4,7 23,4%</b>
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	0,1	0,0%	(0,1)	0,0%	0,1 -170,4%
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>25,1</b>	<b>9,1%</b>	<b>20,2</b>	<b>8,6%</b>	<b>4,9 24,1%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	0,3	0,1%	0,0	0,0%	0,2 766,2%
<b>RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.</b>	<b>24,8</b>	<b>9,0%</b>	<b>20,2</b>	<b>8,6%</b>	<b>4,6 23,0%</b>

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

<u>Milioni di Euro</u>	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazione 2015 - 2014	Apporto di Fusione Space S.p.A. al 31 maggio 2015
Immobilizzazioni Immateriali	88,2	21,3	66,9	0,0
Immobilizzazioni Materiali	47,9	25,6	22,3	0,0
Immobilizzazioni Finanziarie	1,8	7,5	(5,7)	0,0
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>137,8</b>	<b>54,3</b>	<b>83,5</b>	<b>0,0</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>13,9</b>	<b>10,4</b>	<b>3,5</b>	<b>1,4</b>
Magazzino	118,5	92,0	26,5	0,0
Crediti Commerciali e Altri Crediti	77,7	76,1	1,7	0,4
Altre Attività Correnti	5,0	0,9	4,1	0,4
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(53,0)	(49,1)	(3,9)	(3,8)
Altre Passività Correnti	(1,8)	(2,5)	0,7	0,0
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>146,4</b>	<b>117,4</b>	<b>29,0</b>	<b>(3,0)</b>
<b>FONDI</b>	<b>(26,2)</b>	<b>(11,7)</b>	<b>(14,5)</b>	<b>0,0</b>
<b>ATTIVITÀ/PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>0,0</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>272,0</b>	<b>170,4</b>	<b>101,6</b>	<b>(1,6)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>(211,7)</b>	<b>(112,0)</b>	<b>(99,8)</b>	<b>(45,8)</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI NETTI</b>	<b>(21,5)</b>	<b>0,0</b>	<b>(21,5)</b>	<b>(17,3)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(38,7)</b>	<b>(58,4)</b>	<b>19,7</b>	<b>64,8</b>
<b>FONTI NETTE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(272,0)</b>	<b>(170,4)</b>	<b>(101,6)</b>	<b>1,6</b>

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

<u>Milioni di Euro</u>	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazione 2015 - 2014
<b>Reddito Operativo</b>	<b>34,0</b>	<b>29,0</b>	<b>5,0</b>
Rettifiche per costi non monetari	9,7	6,8	2,9
Integrazioni per imposte	(15,5)	(8,7)	(6,8)
Differenze Cambio Realizzate e Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(3,2)	(1,0)	(2,2)
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>25,0</b>	<b>26,1</b>	<b>(1,2)</b>
Variazioni del Capitale Circolante Netto	(24,7)	(6,9)	(17,8)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	<b>0,3</b>	<b>19,3</b>	<b>(19,0)</b>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari ed Immobilizzazioni Immateriali	(7,6)	(6,6)	(1,0)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni al Costo	(36,1)	(0,0)	(36,1)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(0,5)	(0,3)	(0,2)
Interessi ricevuti	0,5	0,0	0,4
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(43,8)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(36,9)</b>
Totale Variazione Patrimonio Netto	(0,3)	(0,9)	0,7
Interessi pagati	(3,8)	(3,8)	(0,0)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	(65,4)	(14,0)	(51,5)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(69,5)</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(50,8)</b>
<b>Differenza di traduzione ed altre variazioni non monetarie</b>	<b>4,1</b>	<b>2,4</b>	<b>1,7</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(108,9)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(104,9)</b>
<b>Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo</b>	<b>30,7</b>	<b>35,7</b>	<b>(5,0)</b>
<b>Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (apporto di fusione)</b>	<b>93,3</b>	<b>0,0</b>	<b>93,3</b>
<b>Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)</b>	<b>2,4</b>	<b>(1,1)</b>	<b>3,5</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO DEI CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>17,5</b>	<b>30,7</b>	<b>(13,1)</b>

Fine Comunicato n.1565-5

Numero di Pagine: 11