

Per ulteriori dettagli si rimanda alla “Nota 1 - Attività Immateriali” e alla “Nota 2 - Immobili, Impianti e Macchinari”.

Nell'esercizio in corso non vi sono state svalutazioni per “*impairment*”.

▪ **Nota 27 – Svalutazioni**

Di seguito, si espone il dettaglio delle svalutazioni per gli esercizi 2015 e 2014:

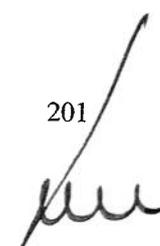
Nota 27 - SVALUTAZIONI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014
Svalutazioni Immobili, Impianti e Macchinari	(3)	(48)	44
Svalutazioni Crediti Commerciali	(985)	(296)	(689)
Valore complessivo	(989)	(344)	(645)

Le svalutazioni dei crediti commerciali attengono principalmente alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (Italia) per un importo pari a 616 migliaia di Euro ed alla consociata Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A) per 173 migliaia di Euro.

Al 31 dicembre 2015, non si rilevano “Svalutazioni” relativi alla variazione dell’area di consolidamento.

▪ **Nota 28 – Proventi Finanziari**

Si espone il dettaglio dei proventi finanziari, assieme alla spiegazione delle principali variazioni rispetto all’esercizio di confronto:


 201


Nota 28 - PROVENTI FINANZIARI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014
Proventi da Partecipazione	13.922	0	13.922
Interessi Attivi verso Banche	467	53	414
Altri Proventi Finanziari	216	110	106
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	988	226	762
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	101	200	(99)
Valore complessivo	15.695	589	15.106

La voce “Altri Proventi Finanziari” include, principalmente, gli interessi generati dalla liquidità eccedente della capogruppo per 128 migliaia di Euro.

Al 31 dicembre 2015, i “Proventi Finanziari” relativi alla variazione dell’area di consolidamento sono pari a 49 migliaia di Euro, afferenti principalmente a Writefine Products Private Limited.

Per quanto attiene il provento della partecipazione pari a 13.922 migliaia di Euro, si rimanda alla sezione “*Aggregazione di Impresa*”.

▪ **Nota 29 – Oneri Finanziari**

Si espone il dettaglio degli oneri finanziari, assieme alla spiegazione delle principali variazioni rispetto all’esercizio di confronto.

Nota 29 - ONERI FINANZIARI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per Scoperti di Conto Correnti	(316)	(278)	(38)
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su Finanziamenti	(3.363)	(3.504)	141
Interessi Passivi verso Altri Finanziatori	(7)	(7)	0
Altri Oneri Finanziari	(52.251)	(729)	(51.522)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(2.141)	(516)	(1.625)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(203)	(50)	(153)
Valore complessivo	(58.281)	(5.084)	(53.197)

La voce “Altri Oneri Finanziari” accoglie il differenziale, pari a 45.791 migliaia di Euro, tra il *Fair Value* di Space al 31 maggio 2015 (rappresentato dal valore di capitalizzazione di mercato delle azioni al 29 maggio 2015) e il relativo patrimonio netto contabile alla stessa data. Tale ammontare deriva dall’applicazione dell’IFRS 2 che prevede la contabilizzazione di Space S.p.A. al *Fair Value* (contabilmente la società acquisita).

Non si è potuto procedere alla contabilizzazione di un avviamento o di un intangible asset, in quanto non trattandosi di una business combination, non si ritenevano rispettati i requisiti di iscrizione disciplinati dallo IAS 38 (Space S.p.A. era infatti priva di un core business specifico).

La voce “Altri Oneri Finanziari” comprende l’adeguamento al *Fair Value* dei market warrant per 5.156 migliaia di Euro. Trattandosi di strumenti finanziari quotati sul mercato attivo, il *Fair Value* è stato determinato utilizzando il livello 1 della gerarchia.

Si rimanda alla Nota 12 per ulteriori informazioni sulla determinazione del *Fair Value* di Space S.p.A. al 31 maggio 2015.

La voce “Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su Finanziamenti” include gli interessi maturati sull’esposizione finanziaria delle società del Gruppo.

Al 31 dicembre 2015, gli “Oneri Finanziari” relativi alla variazione dell’area di consolidamento sono pari a 136 migliaia di Euro, afferenti principalmente a Writefine Products Private Limited.

▪ **Nota 30 - Operazioni in valuta**

Si riporta il riepilogo delle differenze cambio per operazioni in valuta di carattere finanziario e commerciale al 31 dicembre 2015.

Nota 30 - OPERAZIONI IN VALUTA

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	2.390	1.467	923
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	2.528	1.076	1.452
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(3.290)	(1.795)	(1.495)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(3.588)	(1.578)	(2.010)
Totale effetto economico netto su differenze cambio commerciali	(1.960)	(830)	(1.130)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	988	226	762
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	101	200	(99)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(2.141)	(516)	(1.625)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(203)	(50)	(153)
Totale effetto economico netto su differenze cambio finanziarie	(1.254)	(140)	(1.114)
Valore netto complessivo delle differenze su cambio	(3.215)	(970)	(2.245)

La movimentazione delle differenze cambio per operazioni in valuta registrata nel corso dell'esercizio 2015 risente dell'andamento assunto dalle valute locali (principalmente Dollaro americano, Dollaro canadese e valute sudamericane) rispetto all'Euro, nonché, della movimentazione dell'esercizio delle attività e passività in valuta estera, con riferimento alle operazioni di carattere commerciale e finanziario.

Al 31 dicembre 2015, le "Operazioni in Valuta" relativi alla variazione dell'area di consolidamento sono pari a 34 migliaia di Euro, afferenti principalmente a Writefine Products Private Limited.

▪ **Nota 31 – Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto**

La voce "Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto" ammonta a 420 migliaia di Euro (443 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014). Tale provento si riferisce all'adeguamento del valore della partecipazione della società Writefine Products Private Limited (India) da parte della capogruppo F.I.L.A. S.p.A, in applicazione del metodo del patrimonio netto, per il solo periodo antecedente l'acquisizione del controllo avvenuto a partire nel mese di novembre 2015.

▪ **Nota 32 – Imposte**

Ammontano complessivamente, nel 2015, a 8.286 migliaia di Euro (8.244 migliaia di Euro nel 2014) e sono date da imposte correnti per 10.444 migliaia di Euro (9.714 migliaia di Euro nel 2014) ed imposte differite ed anticipate per un ammontare positivo pari a 2.158 migliaia di Euro (per un ammontare positivo pari a 1.470 migliaia di Euro nel 2014).

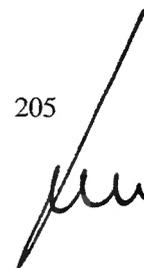
▪ **Nota 32.A – Imposte Correnti**

Di seguito, si espone il relativo dettaglio.

Nota 32.A - IMPOSTE SUL REDDITO			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014
Imposte Correnti Italiane	(1.575)	(2.307)	732
Imposte Correnti Estere	(8.869)	(7.406)	(1.463)
Valore complessivo	(10.444)	(9.714)	(731)

Le imposte correnti italiane sono relative a F.I.L.A. S.p.A. e Industria Maimeri S.p.A.

Si allega il dettaglio delle imposte correnti estere.

Nota 32.A.1 - IMPOSTE SUL REDDITO

	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
F.I.L.A. S.p.A (Italia)	(95)	0	(95)
Omyacolor S.A. (Francia)	(905)	(981)	76
F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)	(401)	(492)	91
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	(4.306)	(3.288)	(1.018)
FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito)	(56)	(121)	65
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina)	119	31	88
Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. (Cina)	(223)	0	(223)
Fila Dixon Art & Craft Yixing Co.,Ltd	(54)	0	(54)
Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	(249)	(158)	(91)
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico)	(1.810)	(1.952)	142
FILA Argentina S.A. (Argentina)	(163)	(194)	31
PT. Lyra Akrelux (Indonesia)	(37)	(41)	4
Lyra GmbH & Co. K.G. (Germania)	(95)	(24)	(71)
Lyra Scandinavia AB (Svezia)	(86)	(42)	(44)
Lyra Verwaltungs GmbH	(2)	0	(2)
Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brazil)	(62)	(49)	(13)
Fila Hellas SA (Grecia)	(105)	(95)	(10)
Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia)	(8)	0	(8)
Writefine products PVT LTD.	(330)	0	(330)
Valore complessivo	(8.869)	(7.406)	(1.463)

Si evidenzia che le imposte sul reddito estere includono anche l'onere fiscale di competenza di F.I.L.A S.p.A. relativo alla rappresentanza fiscale della controllata Lyra KG.

▪ **Nota 32.B – Imposte Differite ed Anticipate**

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 32.B - IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE

	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Imposte Differite	376	515	(139)
Imposte Anticipate	1.782	955	828
Valore complessivo	2.158	1.470	688

Al 31 dicembre 2015, le "Imposte Differite ed Anticipate" relativi alla variazione dell'area di consolidamento sono pari a 196 migliaia di Euro, afferenti principalmente a Writefine Products Private Limited.

Nella tabella seguente si riepilogano gli effetti fiscali complessivi di periodo

Nota 32.C - EFFETTI FISCALI COMPLESSIVI DELL'ESERCIZIO

valori in migliaia di Euro

	2015	%	2014	%
Risultato Prima delle Imposte da Bilancio Consolidato Gruppo F.I.L.A.	(8.168)		24.925	
Risultato delle Società del Gruppo F.I.L.A. non soggette ad Imposte Correnti	28.452		1.121	
Effetti del Consolidamento Gruppo F.I.L.A. - Prima delle Imposte Correnti	12.667		3.637	
Imponibile Fiscale Teorico	32.951		29.683	
Totale imposte correnti da bilancio	(10.444)	31,70%	(9.714)	32,73%
Imposte Anticipate dell'Esercizio su Differenze Temporanee	1.782		956	
Imposte Differite dell'Esercizio su Differenze Temporanee	376		515	
Totale imposte anticipate e differite da bilancio	2.158	-6,55%	1.471	-4,96%
Totale imposte di competenza da conto economico da bilancio	(8.286)	25,15%	(8.243)	27,77%

Il "Totale delle imposte di competenza da conto economico", pari a 8.286 migliaia di Euro, rilevano un'incidenza media di tassazione del Gruppo F.I.L.A. S.p.A. del 25,15%, evidenziando una contrazione del 2,62% rispetto al periodo di confronto, principalmente generati dai benefici fiscali ereditati da Space S.p.A..




Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2015 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione, resi dalla Società di revisione e da società appartenenti alla sua rete.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2015
Revisione Contabile	KPMGS.p.A.	Capogruppo	178
	KPMGS.p.A.	Società controllate Italia	25
	KPMGS.p.A.	Società controllate Estero	334
	KPMGS.p.A.	Società controllante	17
	Altre Società	Società controllate Estero	114
Servizi di attestazione	KPMG (1)		133
Altri servizi	KPMG (2)		312
Totale			1.113

- 1) I servizi di attestazione si riferiscono principalmente a consulenze correlate al prospetto informativo richiesto per il processo di quotazione (comfort letter)
- 2) Gli altri servizi si riferiscono principalmente a consulenze inerenti l'attuazione degli adempimenti previsti dalla legge 262/05

Aggregazioni di Impresa

Writefine Products Private Limited

In data 26 ottobre 2015, F.I.L.A. S.p.A. ha acquistato una quota incrementale del 32,5% del Patrimonio netto della Writefine Products Private Limited, società di cui deteneva già una partecipazione di collegamento del 18,5% , concludendo così un percorso iniziato a dicembre 2011 mediante il raggiungimento di una interessenza del 51% della società. A decorrere dal 1° novembre 2015, Writefine Products Private Limited è stata consolidata col metodo integrale.

La partecipazione di collegamento del 18,5% già detenuta nella società indiana è stata trattata con il metodo del patrimonio netto nel periodo antecedente l'acquisto della quota di maggioranza, ovvero dal 1° gennaio 2015 al 31 ottobre 2015. Trattandosi di “*Step acquisition*”, coerentemente con quanto previsto dall'IFRS 3, il valore d'iscrizione della partecipazione alla data di acquisizione del controllo (6.542 migliaia di Euro al 31 ottobre 2015) è stato adeguato al *Fair Value* delle attività nette; contabilmente il valore di carico della partecipazione è stato incrementato iscrivendo nel bilancio consolidato un provento finanziario pari a 13.922 migliaia di Euro.

A partire dal 1° novembre 2015 la Writefine Products Private Limited è stata consolidata con metodo integrale “*line by line*” e al 31 dicembre 2015 ha contribuito alla formazione del risultato di periodo limitatamente per gli utili(perdite) che si sono formate nel periodo compreso tra il 1° novembre 2015 e il 31 dicembre 2015.

Di seguito, si evidenzia il flusso finanziario impiegato per l'acquisizione del 32,5%:

Valore Netto Contabile di acquisizione di Writefine Product Private Limited al 26 ottobre 2015	17.426
Valore Equo di acquisizione di Writefine Product Private Limited al 26 ottobre 2015	45.636
Disponibilità Liquide Acquisite I)	2.423
Prezzo pagato da F.I.L.A. S.p.A. II)	41.364
Flusso Finanziario Impiegato per l'acquisizione di Writefine Product Private Limited al 26 ottobre 2015 II) - I)	38.941

Di seguito, si evidenzia l'allocazione del differenziale tra "Costo della Partecipazione" e "Valore Netto Contabile" della Writefine Products Private Limited al 26 ottobre 2015 nonché il "Goodwill" generato dal consolidamento della controllata alla data di acquisizione:

Esborso Finanziario di F.I.L.A. S.p.A. in Writefine Products Private Limited al 18,5%		5.412
Esborso Finanziario di F.I.L.A. S.p.A. in Writefine Products Private Limited al 32,5%		35.952
Esborso Finanziario Complessivo di F.I.L.A. S.p.A. in Writefine Products Private Limited al 51%	A	41.364
Oneri Consuntivi pertinenti alla partecipazione al 18,5%		702
Oneri Consuntivi pertinenti alla partecipazione al 31,5%		159
Oneri Consuntivi Complessivi di F.I.L.A. S.p.A. in Writefine Products Private Limited al 51%	B	861
Adeguamento al "Fair Value" dell'Esborso Finanziario sostenuto per la partecipazione in Writefine Products Private Limited al 18,5%	C	15.052
Valore Partecipazione di F.I.L.A. S.p.A. in Writefine Products Private Limited al 51% nel bilancio separato della controllante	A + B + C	57.277
Adeguamento Partecipazione al Patrimonio Netto della partecipazione al 18,5% fino al 26 ottobre 2015	E	1.130
Adeguamento al "Fair Value" dell'Esborso Finanziario sostenuto per la partecipazione in Writefine Products Private Limited al 18,5%, adeguato con i risultati consolidati col metodo del patrimonio netto al 26 ottobre 2015	C - E	13.922
Valore del Patrimonio Netto di Writefine Products Private Limited al 31 ottobre 2015, al 51% detenuto da F.I.L.A. S.p.A.	F	17.426
Allocazione del differenziale tra Costo della Partecipazione e Valore Netto Contabile di Writefine Products Private Limited	G	28.210
Attività Immateriali - Marchi		15.552
Attività Immateriali - Customer List		19.475
Attività Immateriali - Goodwill locale		105
Immobili, Impianti e Macchinari		6.193
Attività per Imposte Anticipate		42
Passività per Imposte Differite		(13.157)
Attribuzione Patrimonio Netto di Writefine Products Private Limited ai soci terzi 49%	H = (F + G)*49%	22.362
Differenziale tra il valore di acquisto della partecipazione e valore netto contabile di Writefine Products Private Limited (Goodwill) al 26 ottobre 2015	A + C - F - G + H	33.142

Note: I dati riportati sono convertiti al tasso di cambio puntuale al 31 ottobre 2015.

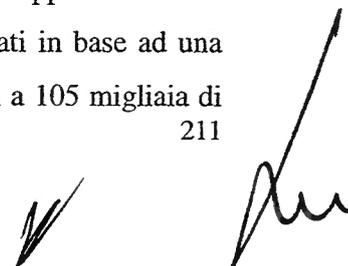
Il valore delle attività e passività di Writefine Products Limited determinato alla data di acquisizione è il seguente:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Valore Contabile	Allineamento Fair Value - IFRS 3	Fair Value
ATTIVITA'	26.986	41.367	68.353
Attività Non Correnti	14.495	41.367	55.862
Attività Immateriali	308	35.132	35.441
Immobili, Impianti e Macchinari	13.415	6.193	19.608
Attività Finanziarie Non Correnti	416	0	416
Partecipazioni Valutate al Costo	322	0	322
Attività per Imposte Anticipate	34	42	76
Attività Correnti	12.491	0	12.491
Attività Finanziarie Correnti	10	0	10
Attività per Imposte Correnti	281	0	281
Rimanenze	7.892	0	7.892
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	1.895	0	1.895
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	2.413	0	2.413
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	26.986	41.367	68.353
Patrimonio Netto	17.427	28.210	45.637
Capitale Sociale	52	0	52
Riserve	11.971	28.121	40.092
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	3.159	0	3.159
Utile (Perdita) dell'Esercizio	2.245	88	2.333
Passività Non Correnti	1.802	13.157	14.959
Passività Finanziarie Non Correnti	596	0	596
Benefici a Dipendenti	306	0	306
Passività per Imposte Differite	767	13.157	13.924
Altre Passività Non Correnti	133	0	133
			0
Passività Correnti	7.759	0	7.759
Passività Finanziarie Correnti	2.722	0	2.722
Passività per Imposte Correnti	956	0	956
Debiti Commerciali e Altri Debiti	4.081	0	4.081

Note: I dati riportati sono convertiti al tasso di cambio puntuale al 31 ottobre 2015.

Di seguito, si descrivono le principali rettifiche effettuate nello stato patrimoniale in seguito alla valutazione delle attività e passività al *Fair Value*:

- I) Si è adeguato il valore contabile delle "Attività Immateriali" per un valore complessivo pari a 35.132 migliaia di Euro afferenti i marchi di proprietà, tra cui il marchio "DOMS", per 19.475 migliaia di Euro, e la "Customer List", per 15.552 migliaia di Euro, identificata come *asset* strategico in applicazione del metodo della "purchase price at location"; adeguamenti rilevati in base ad una valutazione eseguita da un esperto indipendente. Il residuo pari a 105 migliaia di



Euro è dovuto all'allineamento del valore netto contabile del "Goodwill locale" già iscritto nel bilancio separato della società.

- II)* L'adeguamento al valore equo degli "Immobili, Impianti e Macchinari" pari a 6.193 migliaia di Euro, in base ad una valutazione eseguita da un esperto indipendente.
- III)* Le rettifiche che interessano i crediti per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono interamente riconducibili agli effetti fiscali calcolati sugli aggiustamenti descritti nei punti *I)* e *II)*.

I dati riguardanti lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico dell'esercizio 2015 sono di seguito riportati:

valori in migliaia di Euro

31-12-2015

ATTIVITA'	70.033
Attività Non Correnti	55.387
Attività Immateriali	35.120
Immobili, Impianti e Macchinari	19.426
Attività Finanziarie Non Correnti	418
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	322
Attività per Imposte Anticipate	101
Attività Correnti	14.645
Attività Finanziarie Correnti	50
Attività per Imposte Correnti	995
Rimanenze	8.246
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	2.925
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	2.430
Attività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione	0
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	70.033
	0
Patrimonio Netto	45.902
Capitale Sociale	52
Riserve	40.110
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	5.492
Utile (Perdita) dell'Esercizio	249
Passività Non Correnti	14.732
Passività Finanziarie Non Correnti	596
Benefici a Dipendenti	300
Passività per Imposte Differite	13.705
Altri Debiti	131
Passività Correnti	9.399
Passività Finanziarie Correnti	4.100
Passività per Imposte Correnti	960
Debiti Commerciali e Altri Debiti	4.338
Passività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione	0

<i>valori in migliaia di Euro</i>	2015
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	7.229
Altri Ricavi e Proventi	50
TOTALE RICAVI	7.279
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì	(4.208)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(1.118)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	359
Costo del Lavoro	(1.146)
Ammortamenti	(753)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(6.867)
RISULTATO OPERATIVO	412
Proventi Finanziari	49
Oneri Finanziari	(129)
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(80)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	332
Imposte sul Reddito	(330)
Imposte Differite ed Anticipate	246
TOTALE IMPOSTE	(83)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	249
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	249
RISULTATO DEL PERIODO	249

Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	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	2000	94,94%	5,05%	99,99%	FILA S.p.A. Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,01%
F.I.L.A. Hispania S.L.	Spagna	1997	96,77%	0,00%	96,77%	FILA S.p.A.	Integrale	3,23%
FILALYRA GB Ltd.	Regno Unito	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Germania	2008	99,53%	0,47%	100,00%	Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Germania	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
Lyra Scandinavia AB	Svezia	2008	0,00%	80,00%	80,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	20,00%
FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	2011	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Stationery O.O.O.	Russia	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Mainini S.p.A.	Italia	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas SA*	Grecia	2013	90,00%	0,00%	50,00%	FILA S.p.A.	Integrale	50,00%
Fila Polska Sp. Zo.o	Polonia	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Ticonderoga Inc.	Canada	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V.	Messico	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	2000	0,79%	99,21%	100,00%	FILA S.p.A. F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
FILA Argentina S.A.	Argentina	2000	0,00%	100,00%	100,00%	F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Lyra Mercantil Industrial Ltda	Brasile	2012	99,99%	0,00%	99,99%	FILA S.p.A.	Integrale	0,01%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Phtonation Company Ltd.	Cina	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
PT. Lyra Akrelux	Indonesia	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	48,00%
Lyra Asia PTE Ltd.	Singapore	2008	0,00%	70,00%	70,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	30,00%
FILA Dixon Stationery (Kuoshan) Co., Ltd.	Cina	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
FILA Australia PTYLTD	Australia	2015	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
FILA Cantorara SA PTYLTD	Sudafrica	2014	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
FILA Dixon Art & Craft Yning Co. Ltd	Cina	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
Writefine Products Private Limited	India	2015**	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Pioneer Stationery Pvt Ltd.	India	2015	49,00%	0,00%	49,00%	Writefine Products Private Limited	Patrimonio Netto	51,00%

* Per non detenendo il 50% +1 del C.S. si considera la società controllata nel rispetto dei parametri forniti dall'IFRS 10

** F.I.L.A. S.p.A. ha acquistato una quota del 18,5% della Writefine Products Private Limited nel 2011. Nel corso del 2015 la partecipazione è stata incrementata al 51% considerando pertanto la società come controllata e quindi consolidata con metodo integrale

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 (MI)

22 marzo 2016

Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati - Bilancio consolidato (rif. art. 154-bis, comma 5)

I sottoscritti, Massimo Candela in qualità di Amministratore Delegato, e Stefano De Rosa, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di F.I.L.A. S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58:

- o l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- o l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2015.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili per la formazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 è stata effettuata sulla base del processo definito da F.I.L.A. S.p.A., in coerenza con il modello *Internal Control- Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* quale framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta inoltre che:

1. il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 di F.I.L.A. S.p.A.:
 - o è redatto in conformità ai principi contabili internazionali (I.F.R.S.) applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - o corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - o è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
2. La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese, incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze cui sono esposti.

L'Amministratore Delegato

Massimo Candela

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Stefano De Rosa

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

Sede Legale, Amministrativa e Commerciale

Via XXV Aprile, 5 - 20016 Pero (MI)

Cod. Fisc. / P.IVA: 08391050963

P.I. Internazionale CEE IT 08391050963

Tel. +39 02 381051 Fax +39 02 3838846

E-Mail: fil@fil.it - Web: www.fil.it

Capitale Sociale

Euro: 37.170.830,00 int. versato

C.C.I.A.A. Milano n. Rea 20222589

Sottosegno di Rufina (Firenze)

Via Meucci

50058 Loc. Scappeti - Rufina

Tel. +39 055 83501 Fax +39 055 8350440

C.C.I.A.A. Firenze n. 1201

Informativa L. 196/2003 su sito internet www.fil.it

LYRA

TRB

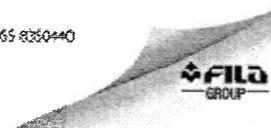
SPONGO

DAS

TOTTO

be-be

GIOTTO





KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6783.1
Telefax +39 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspe@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
F.I.L.A. S.p.A. (già Space S.p.A.)

Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A., costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2015, del conto economico complessivo, delle variazioni del patrimonio netto, del rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative per l'esercizio chiuso a tale data.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

Gli amministratori della F.I.L.A. S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Gruppo F.I.L.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2015

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Richiamo d'informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione su quanto esposto dagli amministratori nelle note illustrative al paragrafo "Trattamento contabile della fusione F.I.L.A. S.p.A. - Space S.p.A. nel bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A." nonché nella relazione sulla gestione al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio" con riferimento all'operazione di fusione per incorporazione della società F.I.L.A. S.p.A. in Space S.p.A. trattata, nella sostanza, quale "acquisizione inversa" di Space S.p.A. da parte di F.I.L.A. S.p.A. In particolare gli amministratori evidenziano che in conseguenza di tale operazione straordinaria, ai fini comparativi, sono presentati i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente del Gruppo F.I.L.A. ante fusione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio consolidato

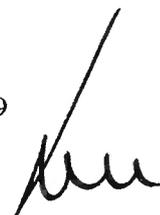
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. n. 58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori della F.I.L.A. S.p.A., con il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2015.

Milano, 30 marzo 2016

KPMG S.p.A.



Domenico Bellini
Socio



IV - Bilancio d'Esercizio di F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2015

Prospetti contabili del Bilancio d'Esercizio

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2015	Saldo al 31-12-2014
ATTIVITA'	186.048	132.637
Attività Non Correnti	126.514	30
Attività Immateriali <i>Nota 1</i>	472	2
Immobili, Impianti e Macchinari <i>Nota 2</i>	8.915	13
Attività Finanziarie Non Correnti <i>Nota 3</i>	3.286	15
Partecipazioni Valutate al Costo <i>Nota 4</i>	108.705	0
Attività per Imposte Anticipate <i>Nota 5</i>	5.136	0
Attività Correnti	59.534	132.607
Attività Finanziarie Correnti <i>Nota 3</i>	4.147	80.002
Attività per Imposte Correnti <i>Nota 6</i>	1.821	104
Rimanenze <i>Nota 7</i>	30.198	0
Crediti Commerciali ed Altri Crediti <i>Nota 8</i>	22.229	210
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti <i>Nota 9</i>	1.139	52.291
PASSIVITA' EPATRIMONIO NETTO	186.048	132.637
Patrimonio Netto <i>Nota 11</i>	131.320	81.461
Capitale Sociale	37.171	13.555
Riserve	135.748	69.037
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	(513)	(670)
Utile (Perdita) dell'Esercizio	(41.086)	(461)
Passività Non Correnti	3.817	1
Tattamento di Fine Rapporto <i>Nota 13</i>	1.923	1
Fondi per Rischi ed Oneri <i>Nota 14</i>	498	0
Passività per Imposte Differite <i>Nota 15</i>	1.396	0
Passività Correnti	50.911	51.175
Passività Finanziarie Correnti <i>Nota 12</i>	5.370	0
Strumenti Finanziari <i>Nota 16</i>	21.504	48.971
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti <i>Nota 14</i>	76	1.100
Debiti Commerciali e Altri Debiti <i>Nota 17</i>	23.961	1.104

Prospetto del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>		2015	2014
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	Nota 18	44.692	0
Altri Ricavi e Proventi	Nota 19	906	14
TOTALE RICA VI		45.598	14
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	Nota 20	(29.679)	(7)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	Nota 21	(15.337)	(1.316)
Altri Costi Diversi	Nota 22	(428)	0
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	Nota 20	8.650	0
Costo del Lavoro	Nota 23	(6.562)	(40)
Ammortamenti	Nota 24	(1.095)	(11)
Svalutazioni		(335)	0
TOTALE COSTI OPERATIVI		(44.786)	(1.374)
RESULTATO OPERATIVO		812	(1.360)
Proventi Finanziari	Nota 25	19.684	2.099
Oneri Finanziari	Nota 26	(64.479)	(1.200)
RESULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(44.795)	899
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE		(43.983)	(461)
TOTALE IMPOSTE	Nota 28	2.897	0
RESULTATO DEL PERIODO		(41.086)	(461)
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio			
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari Dipendenti		97	0
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto		(27)	0
ALTRI COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (al netto degli effetti fiscali)		70	0
Totale Conto Economico Complessivo dell'esercizio di Competenza		(41.016)	(461)

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

valori in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Riserva IAS 19	Altre Riserve	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utili/(Perdita) dell'Esercizio	Patrimonio Netto
31 dicembre 2014	13.555	0	69.037	0	0	(670)	(461)	81.461
Variazioni dell'esercizio	23.616	0	40.842	70	0	618	0	65.146
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	0	0	0	(282)	26.081	0	0	25.799
Utili/(perdite) di periodo	0	0	0	0	0	0	(41.086)	(41.086)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	23.616	0	40.842	(212)	26.081	618	(41.086)	49.859
Destinazione risultato dell'esercizio 2015	0	0	0	0	0	(461)	461	0
Distribuzione di dividendi agli azionisti	0	0	0	0	0	0	0	0
31 Dicembre 2015	37.171	0	109.879	(212)	26.081	(513)	(41.086)	131.320

Note:

I dati al 31 dicembre 2014 corrispondono ai dati del bilancio d'esercizio di Space S.p.A. chiusi a tale data.

Per i dettagli in merito alla movimentazione delle poste del patrimonio netto si rimanda alla Nota 11 delle note illustrative del bilancio d'esercizio.

Rendiconto Finanziario d'Esercizio

valori in migliaia di Euro		Dicembre 2015	Dicembre 2014
REDDITO OPERATIVO		812	(461)
<i>rettifiche per costi non monetari ed altro:</i>			
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 24	1.478	12
Svalutazioni e Ripristini di Valore delle Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	Nota 2	1.095	11
Svalutazione Crediti		1	0
Effetto Cambio Attività e Passività in Valuta su Operazioni Commerciali		334	0
		61	0
Plusvalenze/Minusvalenze da Cessione di Attività Immateriali e di Immobili, Impianti e Macchinari		(14)	0
<i>integrazioni per:</i>			
Pagamento Imposte sul Reddito	Nota 6	(3.759)	0
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta		(3.664)	0
Differenze Cambio Realizzate su Attività e Passività in valuta		37	0
		(132)	0
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		(1.469)	(449)
<i>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</i>			
Variazione Rimanenze	Nota 7	2.018	397
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	Nota 8	(9.040)	0
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 17	13.739	(157)
Variazione Altre Attività /Altre Passività		(2.514)	554
Variazioni TFR e Benefici a Dipendenti	Nota 13	(58)	0
		(108)	0
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA		549	(52)
<i>Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali</i>	Nota 1	(68)	(3)
<i>Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari</i>	Nota 2	(1.065)	(22)
<i>Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni Valutate al Costo</i>	Nota 4	(36.144)	0
<i>Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie</i>	Nota 3	78.737	(10)
<i>Acquisto Quote Partecipative in F.I.L.A. S.p.A. da parte di Space S.p.A. (ante fusione)</i>		(39.073)	0
<i>Dividendi da Società del Gruppo</i>	Nota 25	3.223	0
<i>Interessi Ricevuti</i>	Nota 25	451	0
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		6.061	(35)
<i>Totale Variazione Patrimonio Netto</i>	Nota 11	(26.919)	0
<i>Interessi Pagati</i>	Nota 26	(291)	0
<i>Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed Altre Passività finanziarie</i>	Nota 12	(19.471)	0
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		(46.681)	0
Altre Variazioni Non Monetarie		79	(308)
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO		(39.993)	(395)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	Nota 9	52.291	52.686
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015)		(16.446)	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO	Nota 9	(4.147)	52.291

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a dicembre 2015, sono pari a 1.139 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 5.286 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 2) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a dicembre 2014, sono pari a 52.291 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 0 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.

valori in migliaia di Euro

	2015	2014
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI	52.291	52.686
Cassa e Altre Disponibilità Liquide Equivalenti	52.291	52.686
Scoperti di Conto Corrente	0	0
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	(4.147)	52.291
Cassa e Altre Disponibilità Liquide Equivalenti	1.139	52.291
Scoperti di Conto Corrente	(5.286)	0

Si rimanda alla “Relazione degli Amministratori sulla Gestione” per quanto concerne i commenti e le relative analisi.

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria con indicazione dei rapporti con parti correlate

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2015	Di cui con parti correlate	Saldo al 31-12-2014	Di cui con parti correlate
ATTIVITA'	186.048		132.637	
Attività Non Correnti	126.514		30	
Attività Immateriali	472		2	
Immobili, Impianti e Macchinari	8.915		13	
Attività Finanziarie Non Correnti	3.286	2.925	15	
Partecipazioni Valutate al Costo	108.705	108.674	0	
Attività per Imposte Anticipate	5.136		0	
Attività Correnti	59.534		132.607	
Attività Finanziarie Correnti	4.147	4.143	80.002	
Attività per Imposte Correnti	1.821		104	
Rimanenze	30.198	11.495	0	
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	22.229	5.651	210	
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	1.139		52.291	
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	186.048		132.637	
Patrimonio Netto	131.320		81.461	
Capitale Sociale	37.171		13.555	
Riserve	84.129		69.037	
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	51.106		(670)	
Utile (Perdita) dell'Esercizio	(41.086)		(461)	
Passività Non Correnti	3.817		1	
Trattamento di Fine Rapporto	1.923		1	
Fondi per Rischi ed Oneri	498		0	
Passività per Imposte Differite	1.396		0	
Passività Correnti	50.911		51.175	
Passività Finanziarie Correnti	5.370		0	
Strumenti Finanziari	21.504		48.971	
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	76		1.100	
Debiti Commerciali e Altri Debiti	23.961	3.083	1.104	

Prospetto del conto economico complessivo con indicazione dei rapporti con parti correlate

<i>valori in migliaia di Euro</i>		2015	Di cui con parti correlate	2014	Di cui con parti correlate
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	<i>Nota 18</i>	44.692	7.138	0	
Altri Ricavi e Proventi	<i>Nota 19</i>	906	649	14	
TOTALE RICAVI		45.598		14	
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	<i>Nota 20</i>	(29.679)	(14.922)	(7)	
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	<i>Nota 21</i>	(15.337)	(692)	(1.316)	
Altri Costi Diversi	<i>Nota 22</i>	(428)		0	
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	<i>Nota 20</i>	8.650		0	
Costo del Lavoro	<i>Nota 23</i>	(6.562)		(40)	
Ammortamenti	<i>Nota 24</i>	(1.095)		(11)	
Svalutazioni		(335)		0	
TOTALE COSTI OPERATIVI		(44.786)		(1.374)	
RISULTATO OPERATIVO		812		(1.360)	
Proventi Finanziari	<i>Nota 25</i>	19.684	3.306	2.099	
Oneri Finanziari	<i>Nota 26</i>	(64.479)		(1.200)	
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(44.795)		899	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE		(43.983)		(461)	
TOTALE IMPOSTE	<i>Nota 28</i>	2.897		0	
RISULTATO DEL PERIODO		(41.086)		(461)	
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio					
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari Dipendenti		97		0	
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto		(27)		0	
ALTRI COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (al netto degli effetti fiscali)		70		0	
Totale Conto Economico Complessivo dell'esercizio di Competenza		(41.016)		(461)	

Criteria di Redazione delle Note Illustrative al Bilancio d'Esercizio di F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2015

Principi Contabili e Criteri di Valutazione

Il bilancio d'esercizio della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (nel seguito anche "Capogruppo", o "Società") al 31 dicembre 2015, predisposto dal Consiglio d'Amministrazione della F.I.L.A. S.p.A., è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dall'Unione Europea.

In particolare gli IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente fascicolo.

Per il bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A., il primo anno di applicazione degli IFRS è stato il 2013.

Base di presentazione

Il bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A. è costituito dal prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, dal prospetto di conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto e dalle relative note di commento.

Per quanto riguarda le modalità di presentazione della situazione patrimoniale economica e finanziaria al 31 dicembre 2015 di F.I.L.A. S.p.A., coerentemente con i prospetti presentati nel bilancio consolidato, ha effettuato le seguenti scelte:

- schema del prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria: secondo lo IAS 1, le attività e passività devono essere classificate in correnti e non correnti o, in alternativa, secondo l'ordine della loro liquidità. La Società ha scelto il criterio di classificazione in correnti e non correnti;
- schema di conto economico complessivo: lo IAS 1 richiede alternativamente una classificazione delle voci basata sulla natura o sulla destinazione delle stesse. La

Società ha deciso di utilizzare lo schema delle voci classificate per natura;

- prospetto delle variazioni del patrimonio netto: lo IAS 1 richiede che tale prospetto esponga la variazione dell'esercizio di ogni singola voce del patrimonio netto o, diversamente, che evidenzi, la natura dei proventi ed oneri rilevati in bilancio. La Società ha deciso di utilizzare questa ultima tipologia di prospetto includendo il prospetto di riconciliazione di apertura e chiusura di ogni voce nel corpo delle note illustrative;
- schema di rendiconto finanziario: lo IAS 7 dispone che il rendiconto finanziario indichi i flussi di cassa dell'esercizio classificati fra attività operativa, d'investimento e di finanziamento. I flussi di cassa derivanti dall'attività operativa possono essere alternativamente rappresentati secondo il metodo diretto o utilizzando il metodo indiretto. La Società ha deciso di utilizzare il metodo indiretto.

Il bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A. è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione cui si fa rinvio per ciò che concerne la natura dell'attività dell'impresa, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e i rapporti con controparti correlate, il rendiconto finanziario, il conto economico e lo stato patrimoniale riclassificati e l'evoluzione prevedibile della gestione.

Il bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A. è stato redatto sulla base del criterio generale del costo storico.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui allo IAS 1.

La redazione dei bilanci e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede l'effettuazione di stime ed assunzioni. Tali stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie, sono state adottate per determinare il valore contabile delle attività e passività che non sono facilmente desumibili da altre fonti, sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico. Tuttavia, trattandosi di stime, va rilevato che i risultati che si consuntiveranno potranno differire da quelli rappresentati in bilancio.

Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici a dipendenti, imposte e altri accantonamenti e fondi.

I criteri contabili seguiti nella formazione del bilancio, nonché il contenuto e le variazioni

delle singole voci dello stesso, sono riportati di seguito.

Si segnala che al fine di consentire una migliore comparazione, i dati relativi al periodo di confronto sono stati adattati, ove necessario.

Tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro, se non diversamente indicato.

Criteria di Valutazione del Bilancio d'Esercizio

Attività immateriali

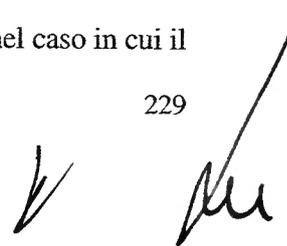
Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, privi di consistenza fisica, chiaramente identificabili, controllabili ed atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore.

Gli eventuali interessi passivi corrisposti al fine di finanziare l'acquisto e la produzione di attività immateriali, che non si sarebbero sostenuti se l'investimento non fosse stato effettuato, non sono capitalizzati.

- ***Attività immateriali a vita utile indefinita***

Le attività immateriali a vita utile indefinita consistono principalmente in attività che non presentano limitazioni in termini di vita utile dal punto di vista legale, contrattuale, economico e competitivo. In tale categoria rientra la sola voce "avviamento". L'avviamento è rappresentato dall'eccedenza del costo di acquisizione sostenuto rispetto al "fair value" netto, alla data di acquisto, di attività e passività costituenti aziende o rami aziendali. L'avviamento relativo alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto è incluso nel valore delle partecipazioni stesse.

Esso non è soggetto ad ammortamento sistematico bensì ad un test di verifica sull'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio ("*impairment test*") che deve essere effettuato annualmente. Tale test viene effettuato con riferimento all'unità organizzativa generatrice dei flussi finanziari ("*cash generating unit*") cui è attribuito l'avviamento. L'eventuale riduzione di valore dell'avviamento viene rilevata nel caso in cui il



valore recuperabile dell'avviamento risulti inferiore al suo valore di iscrizione in bilancio; per valore recuperabile si intende il maggiore tra il fair value dell'unità generatrice dei flussi finanziari, al netto degli oneri di vendita, ed il valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

Le principali ipotesi adottate nella determinazione del valore in uso delle "cash generating unit", ovvero dal valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati che si suppone deriveranno da un uso continuativo delle attività, sono relative al tasso di sconto e al tasso di crescita.

In particolare, F.I.L.A. S.p.A. ha utilizzato tassi di sconto che si ritiene possano esprimere correttamente le valutazioni del mercato, alla data di riferimento della stima, del valore attuale del denaro e i rischi specifici correlati alle singole unità generatrici di cassa.

Le previsioni dei flussi di cassa operativi derivano dai più recenti budget e piani pluriennali predisposti da F.I.L.A. S.p.A.

Le previsioni dei flussi di cassa si riferiscono a condizioni correnti d'esercizio dell'attività, quindi non includono flussi finanziari connessi a eventuali interventi di natura straordinaria.

Le previsioni si basano su criteri di ragionevolezza e coerenza relativamente all'imputazione delle spese generali future, alla tendenza degli investimenti attesi di capitale, alle condizioni di equilibrio finanziario, nonché alle ipotesi macro-economiche, con particolare riferimento agli incrementi di prezzo dei prodotti, che tengono conto dei tassi di inflazione attesi. I risultati dell'"impairment test" non hanno generato, nell'esercizio e in quello precedente, perdite permanenti di valore.

Nel caso di una precedente svalutazione per perdita di valore, il valore dell'avviamento non può essere ripristinato.

Si rimanda alla Nota 1 del bilancio consolidato del Gruppo per maggiori dettagli in merito agli indicatori utilizzati per l'analisi dell'impairment.

- ***Attività immateriali a vita utile definita***

Le attività immateriali aventi vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente su base mensile lungo la loro vita utile intesa come la stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa. L'ammortamento ha inizio nel momento in cui l'attività è disponibile all'uso.

La politica di ammortamento adottata dalla Società prevede le seguenti vite utili:

Marchi: sulla base della vita utile

Concessioni, Licenze e Brevetti: sulla base della durata relativa al diritto dato in

concessione o in licenza e sulla base della durata del brevetto

Altre Immobilizzazioni Immateriali: 3 anni

Costi di ricerca e sviluppo

I costi relativi all'attività di ricerca e sviluppo sono imputati al conto economico dell'esercizio in cui vengono sostenuti, ad eccezione dei costi di sviluppo iscritti tra le "Attività Immateriali" laddove risultano soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

il progetto è chiaramente identificato ed i costi ad esso riferiti sono identificabili e misurabili in maniera attendibile;

è dimostrata la fattibilità tecnica del progetto;

è dimostrata l'intenzione di completare il progetto e di vendere i beni generati dal progetto;

esiste un mercato potenziale o, in caso di uso interno, è dimostrata l'utilità dell'immobilizzazione immateriale per la produzione dei beni generati dal progetto;

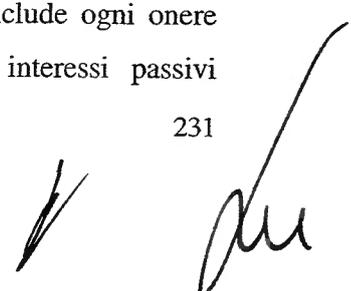
sono disponibili le risorse tecniche e finanziarie necessarie per il completamento del progetto;

l'attività immateriale genererà probabili benefici economici futuri.

L'ammortamento dei costi di sviluppo iscritti tra le "Attività Immateriali" inizia a decorrere dalla data in cui il risultato generato dal progetto è commercializzabile. L'ammortamento è effettuato in quote costanti in un periodo corrispondente alla vita utile stimata del progetto di riferimento.

Immobilì, impianti e macchinari

Gli immobili, impianti e macchinari sono valutati al costo di acquisto al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo include ogni onere direttamente sostenuto per l'acquisto e/o produzione. Gli eventuali interessi passivi



corrisposti al fine di finanziare l'acquisto e la costruzione di immobilizzazioni materiali, che non si sarebbero sostenuti se l'investimento non fosse stato effettuato, non sono capitalizzati ma addebitati al conto economico in base al periodo di maturazione degli stessi. Se un elemento relativo agli immobili, o agli impianti e macchinari è composto da vari componenti aventi vite utili differenti, tali componenti sono contabilizzati separatamente (componenti significativi) ed ammortizzati autonomamente.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni sono direttamente imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa delle attività materiali sono imputati all'attivo patrimoniale.

I contributi pubblici concessi a fronte di investimenti sono rilevati a diminuzione del prezzo di acquisto o del costo di produzione dei beni quando le condizioni per loro la concessione si sono verificate. Alla data dei presenti bilanci non risultano essere iscritti contributi pubblici a riduzione della voce "Immobili, Impianti e Macchinari".

Il valore di iscrizione di ciascun componente delle "Immobili, Impianti e Macchinari" è rettificato dall'ammortamento sistematico, calcolato mensilmente a quote costanti dal momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, in funzione della stimata vita utile.

Le vite utili stimate del periodo corrente e del periodo comparativo sono le seguenti:

- Fabbricati 25 anni
- Impianti e Macchinari 8,7 anni
- Attrezzature 2,5 anni
- Altre Immobilizzazioni materiali:
 - Macchine di ufficio ordinarie 8,3 anni
 - Mobili e macchine d'ufficio elettroniche 5 anni
 - Automezzi iniziali 5 anni
 - Autovetture 4 anni
 - Altro 4 anni
- *Beni in locazione finanziaria*

Le attività possedute in virtù di contratti di locazione finanziaria, attraverso i quali sono sostanzialmente trasferiti alla F.I.L.A. S.p.A. i rischi ed i benefici legati alla proprietà, sono riconosciute come attività al loro valore corrente o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il contratto di locazione finanziaria, inclusa l'eventuale somma da pagare per l'esercizio dell'opzione di acquisto. La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata nel bilancio tra le "Passività Finanziarie". I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote precedentemente indicate per la voce "Immobili, Impianti e Macchinari", salvo che la durata del contratto di leasing sia inferiore alla vita utile rappresentata da dette aliquote e non vi sia la ragionevole certezza del trasferimento della proprietà del bene locato alla naturale scadenza del contratto; in tal caso il periodo di ammortamento sarà rappresentato dalla durata del contratto di locazione.

Le locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente i rischi e benefici legati alla proprietà dei beni sono classificati come contratti di locazione operativa. I costi riferiti a contratti di locazione operativa sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del contratto di locazione.

- ***Riduzione di valore di attività non finanziarie***

A ciascuna data di riferimento del bilancio, le attività immateriali e materiali sono analizzate al fine di identificare l'esistenza di eventuali indicatori, rivenienti sia da fonti esterne che interne alla Società, di riduzione di valore delle stesse. Nelle circostanze in cui sia identificata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando l'eventuale svalutazione a conto economico. Nel caso dell'avviamento e delle altre attività immateriali a vita indefinita tale stima è effettuata annualmente indipendentemente dall'esistenza dei suddetti indicatori. Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo valore equo ridotto dei costi di vendita e il suo valore d'uso. Il valore equo è stimato sulla base dei valori espressi da un mercato attivo, da transazioni recenti ovvero sulla base delle migliori informazioni disponibili per riflettere quanto l'impresa potrebbe ottenere dalla vendita del bene. Il valore d'uso è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati per tale attività. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto ante imposte che riflette la valutazione corrente di mercato del costo del denaro rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività.

Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in relazione alla “*cash generating unit*” cui tale attività appartiene. Una riduzione di valore è riconosciuta nel conto economico qualora il valore di iscrizione dell'attività, ovvero della relativa “*cash generating unit*” a cui essa è allocata, è superiore al valore recuperabile.

Le perdite di valore di “*cash generating unit*” sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito all'unità generatrice di flussi finanziari e, in secondo luogo, a riduzione delle altre attività dell'unità (gruppo di unità) proporzionalmente al valore contabile. Le perdite relative all'avviamento non possono essere ripristinate. Per quanto concerne le altre attività diverse dall'avviamento, qualora vengano meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività viene ripristinato con imputazione a conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attivo in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti.

Partecipazioni

Le partecipazioni in società rappresentano investimenti nel capitale di imprese.

Le partecipazioni in società sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore, e valutate col metodo del costo. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato.

Attività finanziarie (correnti e non correnti)

Le attività finanziarie sono inizialmente rilevate al loro *fair value* (valore equo).

Dopo la rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono valutate al loro *fair value* (valori equi), senza alcuna deduzione per i costi di transazione che possono essere sostenuti nella vendita o altra dismissione, eccezion fatta per le seguenti “Attività Finanziarie”:

- “Finanziamenti e Crediti”, come definiti nel paragrafo 9 dello IAS 39, che devono essere valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo;

- investimenti posseduti sino alla scadenza come definiti nel paragrafo 9 dello IAS 39, che devono essere valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo;
 - investimenti in strumenti rappresentativi di capitale che non hanno un prezzo di mercato quotato in un mercato attivo e il cui *fair value* (valore equo) non può essere misurato attendibilmente e i derivati che vi sono correlati e che devono essere regolati con la consegna di tali strumenti rappresentativi di capitale non quotati, che devono essere valutati al costo.
- ***Riduzione di valore di attività finanziarie***

Le attività finanziarie vengono valutate ad ogni data di riferimento del bilancio per determinare se vi sia qualche obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una perdita di valore. Un'attività finanziaria ha subito una perdita di valore se vi è qualche obiettiva evidenza che uno o più eventi hanno avuto un effetto negativo sui flussi finanziari stimati attesi di quell'attività. Una perdita di valore di un'attività finanziaria valutata al costo ammortizzato corrisponde alla differenza tra il valore contabile e il valore attuale dei flussi finanziari stimati attesi attualizzati al tasso di interesse effettivo originale. La perdita di valore di un'attività finanziaria disponibile per la vendita è calcolata sulla base del *fair value* di detta attività.

Le attività finanziarie singolarmente rilevanti sono valutate separatamente per determinare se hanno subito una perdita di valore. Le altre attività finanziarie sono valutate cumulativamente, per gruppi aventi caratteristiche simili di rischio di credito. Tutte le perdite di valore sono rilevate a conto economico. L'eventuale perdita accumulata di un'attività finanziaria disponibile per la vendita rilevata precedentemente nel patrimonio netto viene trasferita a conto economico.

Le perdite di valore vengono ripristinate se il successivo incremento del valore può essere oggettivamente collegato a un evento che si è verificato successivamente alla riduzione di valore. Nel caso delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e delle attività finanziarie disponibili per la vendita corrispondenti a titoli di debito, il ripristino è rilevato a conto economico. Nel caso delle attività finanziarie disponibili per la vendita rappresentate da titoli di capitale, il ripristino è rilevato direttamente nel patrimonio netto.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti includono prevalentemente la cassa, i depositi a vista con le banche, altri investimenti a breve termine altamente liquidabili (trasformabili in disponibilità liquide entro novanta giorni). Le stesse sono valutate al *fair value* e le relative variazioni sono rilevate a conto economico. Lo scoperto di conto corrente, viene classificato tra le “Passività Finanziarie Correnti”.

Crediti commerciali e altri crediti

I crediti commerciali e gli altri crediti sono valutati, al momento della prima iscrizione, al *fair value*. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente contabilizzato al costo ammortizzato rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale. L'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che allinea, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi ed il valore di iscrizione iniziale (cd. metodo del costo ammortizzato). Qualora vi sia un'obiettiva evidenza di indicatori di riduzioni di valore, l'attività viene ridotta in misura tale da risultare pari al valore scontato dei flussi ottenibili in futuro. Le perdite di valore sono rilevate a conto economico. Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività viene ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato qualora non fosse stata effettuata la svalutazione.

Il fondo svalutazione crediti effettuato al fine di valutare i crediti al loro minor valore di realizzo, accoglie le svalutazioni effettuate per tener conto dell'obiettiva evidenza di indicatori di riduzione di valore dei crediti commerciali. Le svalutazioni, che risultano basate sulle informazioni più recenti disponibili e sulla miglior stima degli Amministratori, sono effettuate in modo tale che le attività oggetto delle stesse siano ridotte in misura tale da risultare pari al valore attualizzato dei flussi di cassa ottenibili in futuro.

Il fondo svalutazione crediti è classificato a diretta riduzione.

Gli accantonamenti effettuati al fondo svalutazione crediti sono classificati nel conto economico alla voce “Svalutazioni”, la stessa classificazione è stata utilizzata per gli eventuali utilizzi e per le svalutazioni dei crediti commerciali.

Rimanenze

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, ed il valore netto di presunto realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Il valore netto di realizzo corrisponde al prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività al netto dei costi stimati di completamento nonché della stima dei costi necessari per realizzare la vendita.

Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Il costo di acquisto è stato utilizzato per i materiali di diretto od indiretto impiego, acquistati ed utilizzati nel ciclo produttivo. Il costo di produzione è stato invece utilizzato per i prodotti finiti od in corso di ottenimento dal processo di lavorazione.

Per la determinazione del costo di acquisto si è avuto riguardo del prezzo effettivamente sostenuto al netto degli sconti commerciali.

Nel costo di produzione sono stati invece considerati, oltre al costo dei materiali impiegati, come sopra definito, i costi industriali di diretta ed indiretta imputazione. I costi di indiretta imputazione sono stati allocati sulla base della capacità produttiva normale degli impianti.

Sia per il costo di acquisto che per quello di produzione sono stati esclusi i costi di distribuzione.

Fondi per rischi ed oneri (correnti e non correnti)

Gli accantonamenti ai fondi sono rilevati quando:

- è probabile l'esistenza di un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato;
- è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso;
- l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi. Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione. Il tasso utilizzato nella determinazione del valore attuale della passività

riflette i valori correnti di mercato ed include gli effetti ulteriori relativi al rischio specifico associabile a ciascuna passività. L'incremento del fondo connesso al trascorrere del tempo è imputato a conto economico alla voce "Proventi (oneri) finanziari".

I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi, dei tempi di realizzazione e del tasso di attualizzazione; le revisioni di stima dei fondi sono imputate nella medesima voce di conto economico che ha precedentemente accolto l'accantonamento ovvero, quando la passività è relativa ad attività, in contropartita all'attività a cui si riferisce.

Nelle note di commento sono illustrate le passività potenziali rappresentate da: (i) obbligazioni possibili (ma non probabili), derivanti da eventi passati, la cui esistenza sarà confermata solo al verificarsi o meno di uno o più eventi futuri incerti non totalmente sotto il controllo dell'impresa; (ii) obbligazioni attuali derivanti da eventi passati il cui ammontare non può essere stimato attendibilmente o il cui adempimento è probabile che non sia oneroso.

- ***Fondi per ristrutturazione***

La Società iscrive un fondo per ristrutturazioni unicamente nel caso in cui esista un'obbligazione implicita di ristrutturazione ed esista, al contempo, un dettagliato programma formale che abbia fatto sorgere nei confronti di terzi interessati la valida aspettativa che l'impresa realizzerà il piano di ristrutturazione, perché ne ha iniziato la realizzazione o perché ne ha già comunicato gli aspetti principali ai terzi interessati.

Benefici a dipendenti

- ***Piani a contribuzione definita***

I piani a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro in base a cui l'entità versa dei contributi fissi a una entità distinta e non avrà un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi. I contributi da versare ai piani a contribuzione definita sono rilevati come costo nel conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. I contributi versati in anticipo sono rilevati tra le attività nella misura in cui il pagamento anticipato determinerà una riduzione dei pagamenti futuri o un rimborso.

- **Piani a benefici definiti**

I piani a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro diversi dai piani a contribuzione definita. L'obbligazione netta della Società derivante da piani a benefici definiti viene calcolata separatamente per ciascun piano stimando l'importo del beneficio futuro che i dipendenti hanno maturato in cambio dell'attività prestata nell'esercizio corrente e nei precedenti esercizi; tale beneficio viene attualizzato per calcolare il valore attuale, mentre gli eventuali costi relativi alle prestazioni di lavoro passate non rilevati in bilancio e il fair value di eventuali attività a servizio del piano vengono detratti dalle passività. Il tasso di attualizzazione è il rendimento, alla data di riferimento del bilancio, delle obbligazioni primarie le cui date di scadenza approssimano i termini delle obbligazioni della società e che sono espresse nella stessa valuta con cui si prevede che i benefici saranno pagati. Il calcolo è eseguito da un attuario indipendente utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito. Qualora il calcolo generi un beneficio per la Società, l'attività rilevata è limitata al totale netto di ogni costo relativo alle prestazioni di lavoro passate non rilevato e del valore attuale di ogni beneficio economico disponibile sotto forma di rimborsi disponibili dal piano o di riduzioni dei contributi futuri del piano. Se vengono apportati dei miglioramenti ai benefici di un piano, la quota di benefici così incrementata relativa alle prestazioni di lavoro passate viene rilevata come costo con un criterio a quote costanti per un periodo medio fino alla maturazione dei benefici. Se i benefici maturano immediatamente, il costo viene rilevato immediatamente a conto economico.

F.I.L.A. S.p.A. rileva tutti gli utili e le perdite attuariali derivanti da un piano a benefici definiti direttamente e immediatamente nel patrimonio netto, in quanto la Società non applica il metodo del corridoio.

In seguito alle modifiche apportate alla disciplina del Trattamento di Fine Rapporto ("T.F.R.") dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e successivi Decreti e Regolamenti ("Riforma Previdenziale") emanati nei primi mesi del 2007, la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. ha adottato il seguente trattamento contabile:

- il T.F.R. maturato al 31 dicembre 2006 è considerato un piano a benefici definiti secondo lo IAS 19. I benefici garantiti ai dipendenti, sotto forma di T.F.R., erogati in coincidenza della cessazione del rapporto di lavoro, sono riconosciuti nel

periodo di maturazione del diritto. La passività relativa è determinata sulla base di ipotesi attuariali e dell'effettivo debito maturato e non liquidato alla data di chiusura dell'esercizio di riferimento, applicando i criteri previsti dalla normativa vigente. Il processo di attualizzazione, fondato su ipotesi demografiche e finanziarie, è realizzato applicando la metodologia dei benefici maturati mediante il "Projected Unit Credit Method" affidato ad attuari professionisti. Tale metodologia si sostanzia in valutazioni che esprimono il valore attuale medio delle obbligazioni pensionistiche maturate in base al servizio che il lavoratore ha prestato fino all'epoca in cui la valutazione stessa è realizzata. In considerazione delle novità introdotte dalla riforma, la componente legata agli incrementi salariali futuri attesi è stata esclusa dal calcolo di attualizzazione a partire dal 1° gennaio 2007;

- il T.F.R. maturato dal 1° gennaio 2007 è considerato un piano a contribuzione definita e pertanto, i contributi maturati nel periodo sono stati interamente rilevati come costo ed esposti come debito nella voce "Trattamento di Fine Rapporto", dopo aver dedotto eventuali contributi già versati.

Si segnala inoltre, che la differenza risultante dalla rimisurazione del T.F.R. maturato al 31 dicembre 2006 sulla base delle nuove ipotesi introdotte dalla Riforma Previdenziale è stato interamente rilevato in conto economico alla voce "Costo del Lavoro".

- ***Altri benefici ai dipendenti a lungo termine***

L'obbligazione netta della Società a seguito di benefici ai dipendenti a lungo termine, diversi da quelli derivanti da piani pensionistici, corrisponde all'importo del beneficio futuro che i dipendenti hanno maturato per le prestazioni di lavoro nell'esercizio corrente e negli esercizi precedenti. Tale beneficio viene attualizzato, mentre il *fair value* di eventuali attività viene detratto dalle passività. Il tasso di attualizzazione è il rendimento, alla data di riferimento del bilancio, delle obbligazioni primarie le cui date di scadenza approssimano i termini delle obbligazioni di F.I.L.A. S.p.A.. L'obbligazione viene calcolata utilizzando il metodo della

proiezione unitaria del credito. Gli eventuali utili e perdite attuariali sono rilevati a stato patrimoniale nell'esercizio in cui emergono.

- ***Benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro***

I benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro sono rilevati come costo quando la Società si è impegnata, in modo comprovabile e senza realistiche possibilità di recesso, con un piano formale dettagliato che preveda la conclusione del rapporto di lavoro prima della normale data di pensionamento o a seguito di un'offerta formulata per incentivare le dimissioni volontarie. Nel caso di un'offerta formulata dalla Società per incentivare le dimissioni volontarie, la valutazione dei benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro si basa sul numero di dipendenti che si prevede accetteranno l'offerta.

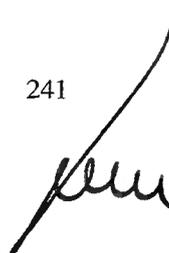
- ***Benefici a breve termine per i dipendenti***

I benefici a breve termine per i dipendenti sono rilevati su base non attualizzata come costo nel momento in cui viene fornita la prestazione che dà luogo a tali benefici.

F.I.L.A. S.p.A. rileva una passività per l'importo che si prevede dovrà essere pagato in presenza di un'obbligazione effettiva, legale o implicita, ad effettuare tali pagamenti come conseguenza di eventi passati e può essere effettuata una stima attendibile dell'obbligazione.

Passività finanziarie (correnti e non correnti)

Le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *fair value*, comprensivo dei costi di transazione ad esse direttamente attribuibili. Successivamente tali passività sono valutate al costo ammortizzato. Secondo tale criterio tutti gli oneri accessori relativi all'erogazione del finanziamento sono portati a diretta variazione del debito, rilevando le eventuali differenze tra costo e valore di rimborso nel conto economico lungo la durata della passività, secondo il metodo del tasso di interesse effettivo.

 241


Debiti commerciali e altri debiti

I debiti commerciali e gli altri debiti, sono valutati, al momento della prima iscrizione, al *fair value*. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale. L'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che allinea, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa connessi alla passività e il valore di iscrizione iniziale (cd. metodo del costo ammortizzato).

Qualora vi sia un cambiamento dei flussi di cassa e vi sia la possibilità di stimarli attendibilmente, il valore dei debiti viene ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato.

Imposte correnti, imposte differite ed altre imposte

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile della Società applicando le aliquote fiscali in vigore alla data di redazione della presente relazione. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili e sul capitale, sono incluse tra i costi operativi ("Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi" e "Altri Costi Diversi"). Le passività correlate alle imposte indirette risultano classificate nella voce "Altri Debiti".

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono determinate secondo il metodo dello stanziamento globale delle attività/passività e sono calcolate sulla base delle differenze temporanee esistenti tra il valore contabile di attività e passività e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, tenuto conto delle aliquote d'imposta previste dalla legislazione fiscale in vigore per gli esercizi in cui le differenze si riverseranno, ad eccezione dell'avviamento non deducibile fiscalmente e di quelle differenze derivanti da investimenti in società controllate per le quali non si prevede l'annullamento nel prevedibile futuro, e sulle perdite fiscali riportabili a nuovo.

Le “Attività per Imposte Anticipate” sono classificate tra le attività non correnti e sono contabilizzate solo quando sussiste un’elevata probabilità di realizzare redditi imponibili futuri sufficienti a recuperarle.

La recuperabilità delle “Attività per Imposte Anticipate” viene riesaminata ad ogni chiusura di periodo e per la parte per cui non sia più probabile il loro recupero sono imputate al conto economico.

Ricavi e costi

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi ed i proventi, sono iscritti in bilancio al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi. In particolare, i ricavi per la vendita dei prodotti sono contabilizzati quando vengono trasferiti i rischi ed i benefici connessi alla proprietà dei beni in capo all’acquirente. Tale momento solitamente coincide la spedizione dei beni stessi.

Riconoscimento dei costi

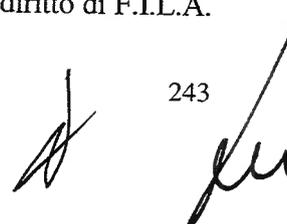
I costi sono rilevati quando relativi a beni e servizi acquistati o consumati nell’esercizio oppure quando non si possa riconoscere un’utilità eccedente il periodo di riferimento.

I costi direttamente attribuibili ad operazioni sul capitale sono contabilizzati a diretta riduzione del patrimonio netto.

I costi commerciali riferiti all’acquisizione di nuovi clienti vengono addebitati a conto economico quando sostenuti.

Proventi ed oneri finanziari

I proventi finanziari comprendono gli interessi attivi sulla liquidità investita, i dividendi attivi, i proventi derivanti dalla vendita di attività finanziarie disponibili per la vendita. Gli interessi attivi sono rilevati a conto economico per competenza utilizzando il metodo dell’interesse effettivo. I dividendi attivi sono rilevati quando si stabilisce il diritto di F.I.L.A.



S.p.A. a ricevere il pagamento che, nel caso di titoli quotati, corrisponde alla data di stacco cedola.

Gli oneri finanziari comprendono gli interessi passivi sui finanziamenti calcolati, il rilascio dell'attualizzazione dei fondi, i dividendi distribuiti sulle azioni privilegiate rimborsabili, le variazioni del *fair value* delle attività finanziarie al *fair value* rilevato a conto economico, le perdite di valore delle attività finanziarie. I costi relativi ai finanziamenti sono rilevati a conto economico utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Gli utili e le perdite su operazioni in valuta sono esposti al netto.

Altri Principi Contabili

Traduzione di voci espresse in valuta diversa dall'Euro

Il bilancio d'esercizio è predisposto e presentato in Euro, che è la valuta funzionale della società. Le transazioni in valuta estera vengono tradotte in Euro utilizzando i tassi di cambio in vigore alla data della transazione. Gli utili e perdite su cambi risultanti dalla chiusura delle transazioni in oggetto e dalla traduzione ai cambi di fine esercizio delle poste attive e passive monetarie denominate in valuta vengono contabilizzati a conto economico.

Le attività e passività non monetarie in moneta estera valutate al costo sono iscritte al cambio di rilevazione iniziale; quando la valutazione è effettuata al *fair value* ovvero al valore recuperabile o di realizzo è adottato il cambio corrente alla data di determinazione del valore. Tutti gli importi in Euro sono stati arrotondati alle migliaia.

Dividendi

I dividendi da riconoscere agli azionisti sono rilevati alla data di assunzione della delibera da parte dell'Assemblea.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte a riduzione del patrimonio netto. Il costo originario delle azioni proprie ed i ricavi derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati quale movimenti del patrimonio netto.

Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico di F.I.L.A. S.p.A. per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie in portafoglio. L'utile per azione diluito coincide con l'utile per azione base, non essendo in essere azioni ordinarie potenziali (strumenti finanziari o altri contratti che possano attribuire al possessore il diritto di ottenere azioni ordinarie).

Uso di stime

La predisposizione del bilancio richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e di metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su valutazioni e stime fondate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi della situazione contabile, quali lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati effettivi delle poste della situazione contabile per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, possono differire da quelli riportati nel bilancio a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulla quali si basano le stime.

Di seguito, sono brevemente descritti i principi contabili più significativi che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari aggregati riesposti.

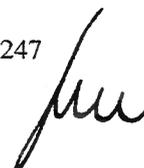
- Valutazione dei crediti: i crediti verso clienti risultano rettificati del relativo fondo di svalutazione per tener conto del loro effettivo valore recuperabile. La determinazione

dell'ammontare delle svalutazioni effettuate richiede da parte degli Amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulla documentazione e sulle informazioni disponibili in merito anche alla solvibilità del cliente, nonché sull'esperienza e sui trend storici.

- Valutazione dell'avviamento e delle attività immateriali a vita indefinita: in accordo con i principi contabili applicati dalla Società, l'avviamento e le attività immateriali sono sottoposti a verifica annuale ("*impairment test*") al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore degli stessi, che va rilevata tramite una svalutazione, quando il valore netto contabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale gli stessi sono allocati risulti superiore al suo valore recuperabile (definito come il maggior valore tra il valore d'uso ed il fair value della stessa). La precitata verifica di conferma di valore richiede da parte degli Amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno di F.I.L.A. S.p.A. e dal mercato, nonché dall'esperienza storica. Inoltre, qualora venga determinato che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, la Società procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. Le medesime verifiche di valore e le medesime tecniche valutative sono applicate sulle attività immateriali e materiali a vita utile definita quando sussistono indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto contabile tramite l'uso. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore nonché le stime per la determinazione delle stesse dipendono da fattori che possono variare nel tempo influenzando le valutazioni e stime effettuate dagli Amministratori.
- Fondi rischi: l'identificazione della sussistenza o meno di un'obbligazione corrente (legale o implicita) è in alcune circostanze di non facile determinazione. Gli Amministratori valutano tali fenomeni di caso in caso, congiuntamente alla stima dell'ammontare delle risorse economiche richieste per l'adempimento dell'obbligazione. Quando gli Amministratori ritengono che il manifestarsi di una passività sia soltanto possibile, i rischi vengono indicati nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi, senza dar luogo ad alcun stanziamento.

- Valutazione delle rimanenze finali: le rimanenze finali di prodotti che presentano caratteristiche di obsolescenza o di lento rigiro sono periodicamente sottoposte a test di valutazione e svalutate in caso in cui il valore recuperabile delle stesse risultasse inferiore al valore contabile. Le svalutazioni effettuate si basano su assunzioni e stime del management derivanti dall'esperienza dello stesso e dai risultati storici conseguiti.

- Piani pensionistici e altri benefici successivi al rapporto di lavoro: la società partecipa a piani pensionistici e altri benefici successivi al rapporto di lavoro. Il management utilizza molteplici assunzioni statistiche e fattori valutativi con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri, delle passività e della attività relative a tali piani. Le assunzioni riguardano il tasso di sconto ed il rendimento atteso delle attività a servizio del piano, i tassi dei futuri incrementi retributivi. Inoltre, anche gli attuari consulenti della Società utilizzano fattori soggettivi, come per esempio i tassi relativi alla mortalità e alle dimissioni.



Trattamento Contabile della fusione F.I.L.A. S.p.A. - Space S.p.A. nel bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A.

All'operazione di fusione di F.I.L.A. S.p.A. in SPACE S.p.A., avente data di efficacia 1 giugno 2015, si applicano gli stessi principi contabili del bilancio consolidato. Tuttavia la rappresentazione di tale operazione con riferimento ai dati antecedenti la data di efficacia della fusione risulta essere differente.

In entrambi i bilanci, infatti, l'operazione di fusione viene rilevata alla data di efficacia in accordo all'IFRS 2 come un'operazione di "*share-based payment*" mediante la quale la F.I.L.A. S.p.A. (*accounting acquirer*) acquisisce tramite l'emissione di strumenti di capitale i net assets e lo status di società quotata della SPACE S.p.A. (*accounting acquiree*). La differenza tra il bilancio consolidato e il bilancio separato deriva però dal fatto che il primo è un bilancio di una "*economic entity*" mentre il bilancio separato è un bilancio di una "*legal entity*".

Pertanto, in accordo alla *guidance* sulle "reverse acquisition" dell'IFRS 3, il bilancio consolidato, sebbene denominato come il bilancio consolidato dell'*accounting acquiree* (o *legal parent*), rappresenta la continuazione del bilancio consolidato dell'*accounting acquirer* (ovvero il Gruppo F.I.L.A.)

Con riferimento, invece, al bilancio separato di SPACE S.p.A., non risulta applicabile quanto sopra indicato in quanto il bilancio separato è il bilancio di una *legal entity* che continua ad esistere dopo l'operazione di fusione.

Il bilancio separato di SPACE S.p.A. fino alla data di efficacia della fusione (1 giugno 2015) rappresenta i dati economici e patrimoniali su base "stand-alone" di tale *legal entity* e solo per effetto ed a seguito della fusione, SPACE S.p.A., include nel proprio bilancio i dati economico-patrimoniali della F.I.L.A. S.p.A. (dal 1 giugno 2015 al 31 dicembre 2015).

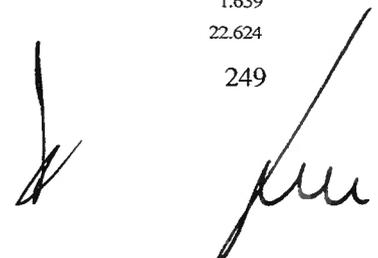
Quanto sopra indicato con riferimento al bilancio separato risulta in linea con quanto previsto dal documento OPI 2 *Trattamento contabile delle fusioni nel bilancio d'esercizio*, redatto da Assirevi e ampiamente applicato in Italia.

Il suddetto documento ribadisce, infatti, che nel bilancio d'esercizio una fusione con natura di acquisizione (come quella oggetto di analisi) dovrà essere rilevata alla data di efficacia della fusione stessa. La retrodatazione contabile di una fusione infatti è consentita solo con riferimento alle fusioni madre-figlia, limitatamente al solo esercizio in cui ha efficacia giuridica la fusione e sempreché alla data della retrodatazione contabile fosse già esistente un rapporto partecipativo tra l'incorporante e l'incorporata.

Sulla base di quanto sopra riportato, si precisa che i dati comparativi al 31 dicembre 2014 sono afferenti al bilancio d'esercizio di SPACE S.p.A. chiuso a tale data.

Di seguito, si espongono i valori patrimoniali ed economici di F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 maggio 2015
ATTIVITA'	132.229
Attività Non Correnti	72.054
Attività Immateriali	466
Immobili, Impianti e Macchinari	8.857
Attività Finanziarie Non Correnti	3.177
Partecipazioni Valutate al Costo	57.509
Attività per Imposte Anticipate	2.044
Attività Correnti	60.175
Attività Finanziarie Correnti	2.068
Rimanenze	21.548
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	36.397
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	162
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	132.229
Patrimonio Netto	67.621
Capitale Sociale	2.748
Riserve	13.255
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	47.795
Utile (Perdita) dell'Esercizio	3.823
Passività Non Correnti	14.764
Passività Finanziarie Non Correnti	10.669
Trattamento di Fine Rapporto	2.030
Fondi per Rischi ed Oneri	583
Passività per Imposte Differite	1.482
Passività Correnti	49.844
Passività Finanziarie Correnti	25.505
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	76
Passività per Imposte Correnti	1.639
Debiti Commerciali e Altri Debiti	22.624
	249



<i>valori in migliaia di Euro</i>	01 gennaio - 31 maggio 2015
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	38.167
Altri Ricavi e Proventi	1.087
TOTALE RICAVI	39.254
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(21.693)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(9.630)
Altri Costi Diversi	(297)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	2.194
Costo del Lavoro	(4.985)
Ammortamenti	(811)
Svalutazioni	(282)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(35.504)
RISULTATO OPERATIVO	3.750
Proventi Finanziari	1.875
Oneri Finanziari	(447)
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.428
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	5.178
TOTALE IMPOSTE	(1.355)
RISULTATO DEL PERIODO	3.823
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari e Dipendenti	(36)
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	12
ALTRI COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (al netto degli effetti fiscali)	(24)
Totale Conto Economico Complessivo dell'esercizio di Competenza	3.799

Note Illustrative al Bilancio d'Esercizio di F.I.L.A. S.p.A.

Premessa

La società F.I.L.A. S.p.A. opera nel settore della produzione e commercializzazione di prodotti per l'espressione creativa, realizzando articoli da scrittura e da disegno quali pastelli, tempere, paste da modellare, matite, ecc.

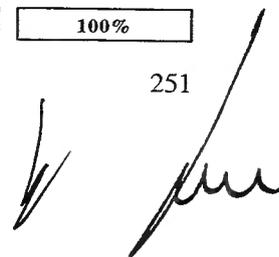
La società F.I.L.A. S.p.A., Fabbrica Italiana Lapis ed Affini (di seguito "la Società") è una società per azioni avente sede legale in Pero (Italia), via XXV Aprile 5. Le azioni ordinarie della Società sono ammesse alle negoziazioni sul MTA, Segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. a decorrere dal 12 novembre 2015. Al riguardo, si ricorda che anteriormente a tale data le azioni ordinarie di F.I.L.A. S.p.A. (allora Space S.p.A., Special Purpose Acquisition Company (SPAC) di diritto italiano costituita in forma di SIV (Special Investment Vehicle) ai sensi del Regolamento di Borsa) erano ammesse a quotazione dal 18 dicembre 2013 sul MIV (Mercato Telematico degli Investment Vehicles organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) segmento professionale riservato esclusivamente ad investitori qualificati.

Il bilancio separato di F.I.L.A. S.p.A. è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Si evidenzia di seguito, la sintesi della compagine azionaria della Società al 31 dicembre 2015:

Azionisti	Azioni ordinarie	%
Pencil S.p.A.	13.133.032	40,5%
Venice European Investment Capital	3.916.291	12,1%
Sponsor	2.300.000	7,1%
Market Investors	13.115.011	40,4%
Totale	32.464.334	100%

Azionisti	Azioni ordinarie	Azioni classe B	Totale	Diritti di Voto
Pencil S.p.A.	13.133.032	6.566.508	19.699.540	62,9%
Venice European Investment Capital	3.916.291		3.916.291	7,5%
Sponsor	2.300.000		2.300.000	4,4%
Market Investors	13.115.011		13.115.011	25,1%
Totale	32.464.334	6.566.508	39.030.842	100%



Il presente bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 é presentato in Euro, essendo l'Euro la moneta corrente nell'economia in cui la società opera ed é costituito dal Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria, Prospetto di Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario d'Esercizio, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dalle Note Illustrative ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

• **Nota 1 - Attività Immateriali**

Le attività immateriali al 31 dicembre 2015 ammontano a 472 migliaia di Euro (2 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014), sono composte unicamente da attività immateriali a vita utile definita.

Si riporta la movimentazione dell'esercizio in esame.

Nota 1 - ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA DEFINITA				
	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Valore Complessivo
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
Movimentazione Costo Storico				
Saldo al 31-12-2014	0	0	3	3
Incrementi dell'esercizio	183	2.946	2.012	5.141
Incrementi (Investimenti)	1	67	1	69
di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015	1	67	1	69
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	182	2.879	2.011	5.072
Decrementi dell'esercizio	0	0	(3)	(3)
Decrementi (Disinvestimenti)	0	0	(3)	(3)
Saldo al 31-12-2015	183	2.946	2.012	5.141
Movimentazione Ammortamenti				
Saldo al 31-12-2014	0	0	(1)	(1)
Incrementi dell'esercizio	(124)	(2.536)	(2.009)	(4.669)
Ammortamenti Esercizio	(7)	(54)	(2)	(63)
di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015	(7)	(54)	(2)	(63)
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	(117)	(2.482)	(2.007)	(4.606)
Decrementi dell'esercizio	0	0	1	1
Decrementi (Disinvestimenti)	0	0	1	1
Saldo al 31-12-2015	(124)	(2.536)	(2.009)	(4.669)
Valore Netto Contabile al 31-12-2014	0	0	2	2
Valore Netto Contabile al 31-12-2015	59	410	3	472
Variazione tra periodi di confronto 2015 - 2014	59	410	1	470

La voce "Diritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno" ammonta a 59 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014).

La vita utile media residua dei "Diritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno", iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, è di 5 anni.

La voce "Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili" ammonta a 410 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) ed include i costi sostenuti per la

registrazione e per l'acquisizione dei marchi necessari per la commercializzazione dei prodotti F.I.L.A..

La vita utile media residua delle “Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili”, iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, è di 3 anni.

La voce “Altre Immobilizzazioni Immateriali” ammonta a 3 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (2 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) ed include i costi relativi alla capitalizzazione dei software correlati al sistema informativo Pro-J. Tali costi al 31 dicembre 2015 sono quasi interamente ammortizzati. La vita utile media residua delle “Altre Immobilizzazioni Immateriali”, iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, è di 3 anni.

Non vi sono immobilizzazioni immateriali il cui utilizzo sia soggetto a restrizioni (per maggiori informazioni in merito si rimanda alla “Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Impegni e Garanzie”).

▪ **Nota 2 – Immobili, Impianti e Macchinari**

La voce “Immobili, Impianti e Macchinari” al 31 dicembre 2015 è pari a 8.915 migliaia di Euro (13 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014). Si riporta la movimentazione dell'esercizio in corso:

Nota 2 - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI							
Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Valore Complessivo	
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Movimentazione Costo Storico							
Saldo al 31-12-2014	-	0	0	0	23	0	23
Incrementi dell'esercizio	1.977	9.559	14.968	8.234	992	349	36.079
Incrementi (Investimenti)	0	116	453	128	25	370	1.092
di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015	0	116	453	128	25	370	1.092
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	0	0	19	2	0	(21)	0
di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015	0	0	19	2	0	(21)	0
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	1.977	9.443	14.496	8.104	967	0	34.987
Decrementi dell'esercizio	0	0	(36)	(5)	(51)	0	(92)
Decrementi (Disinvestimenti)	0	0	(36)	(5)	(50)	0	(91)
di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015	0	0	(36)	(5)	(50)	0	(91)
Svalutazioni	0	0	0	0	(1)	0	(1)
Saldo al 31-12-2015	1.977	9.559	14.932	8.229	964	349	36.010
Movimentazione Fondo Ammortamento							
Saldo al 31-12-2014	0	0	0	(10)			(10)
Incrementi dell'esercizio	(6.129)	(12.541)	(7.656)	(836)	0	0	(27.162)
Ammortamenti Esercizio	(215)	(415)	(368)	(34)			(1.032)
di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015	(215)	(415)	(368)	(34)			(1.032)
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	(5.914)	(12.126)	(7.288)	(802)			(26.130)
Decrementi dell'esercizio	0	36	5	36	0	0	77
Decrementi (Disinvestimenti)	0	36	5	36			77
di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015	0	36	5	36			77
Saldo al 31-12-2015	(6.129)	(12.505)	(7.651)	(810)			(27.095)
Valore Netto Contabile al 31-12-2014	0	0	0	0	13	0	13
Valore Netto Contabile al 31-12-2015	1.977	3.430	2.427	578	154	349	8.915
Variazione tra periodi di confronto 2015 - 2014	1.977	3.430	2.427	578	141	349	8.902

La voce “Terreni” al 31 dicembre 2015, pari a 1.977 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) è composta dal terreno pertinenziale all'immobile di proprietà della Società relativo allo stabilimento produttivo sito in Rufina Scopeti (Firenze – Italia).

La voce “Fabbricati” al 31 dicembre 2015, pari a 3.430 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) si riferisce agli immobili della società siti in Rufina Scopeti (Firenze – Italia). Nel corso dell'esercizio sono stati rilevati incrementi per migliorie apportate al fabbricato per 116 migliaia di Euro e decrementi relativi agli ammortamenti per 215 migliaia di Euro.

La voce “Impianti e Macchinari” ammonta a 2.427 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014), ed include principalmente i costi sostenuti per l'acquisto di macchinari per lo stabilimento produttivo di Rufina Scopeti (Firenze – Italia). La

voce in oggetto di analisi è stata interessata dalla dismissione di alcuni macchinari che erano stati completamente ammortizzati (36 migliaia di Euro).

Al contempo, la voce rileva un incremento dovuto agli investimenti in nuovi impianti e macchinari finalizzati ad ampliare l'attuale capacità produttiva e rendere più efficiente il processo di produzione.

La voce "Attrezzature Industriali e Commerciali" ammonta a 578 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) ed include i costi relativi all'acquisto di stampi di produzione ed all'aggiornamento tecnico di quelli operativi insiti nello stabilimento produttivo di Rufina Scopeti (Firenze – Italia).

La voce "Altri Beni" ammonta a 154 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (13 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) e comprende le categorie mobili e macchine da ufficio, macchine da ufficio elettroniche ed autovetture.

Non vi sono immobilizzazioni materiali il cui utilizzo sia soggetto a restrizioni. Rileviamo l'estinzione dell'ipoteca sull'immobile di Rufina Scopeti (Firenze – Italia) per effetto del rimborso volontario anticipato complessivo, avvenuto nel corso dell'esercizio 2015, del finanziamento a suo tempo acceso con le banche Banca Nazionale del Lavoro ed Intesa Sanpaolo S.p.A.

▪ **Nota 3 - Attività Finanziarie**

La voce "Attività Finanziarie" ammonta al 31 dicembre 2015 a 7.433 migliaia Euro (80.017 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014).

Si riporta la composizione della posta dell'esercizio 2015:

Nota 3.A - ATTIVITA' FINANZIARIE

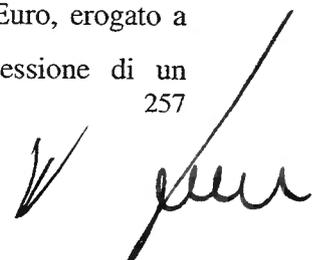
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Finanziamenti e Crediti: verso Imprese Controllate	Altre Attività Finanziarie: verso Terze Parti	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2014	0	80.017	80.017
quota non corrente	0	15	15
quota corrente	0	80.002	80.002
Saldo al 31-12-2015	7.068	365	7.433
quota non corrente	2.925	361	3.286
<i>di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015</i>	2.925	361	3.286
quota corrente	4.143	4	4.147
<i>di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015</i>	4.143	4	4.147
Variazione tra periodi di confronto	7.068	(79.652)	(72.584)
quota non corrente	2.925	346	3.271
quota corrente	4.143	(79.998)	(75.855)

La voce "Finanziamenti e Crediti verso Imprese Controllate - quota non corrente" include:

- la quota dei finanziamenti erogati nel corso dell'esercizio 2015 a favore di Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) per un totale pari a 1.000 migliaia di Euro. Il finanziamento matura interessi ad un tasso variabile pari all'Euribor a 6 mesi maggiorato di 280 basis points;
- i finanziamenti, pari a 1.925 migliaia di Euro, concessi a favore di Industria Maimeri S.p.A. (Italia) nel corso degli esercizi 2015 (per un totale di 750 migliaia di Euro) e 2014 (in due tranches pari a 325 migliaia di Euro e 850 migliaia di Euro rispettivamente). Il finanziamento erogato nel 2015 matura interessi ad un tasso variabile pari all'Euribor a 6 mesi maggiorato di 240 basis point, mentre, il finanziamento erogato nel corso del 2014, pari all'Euribor a 6 mesi maggiorato di 200 basis points. La seconda tranche erogata nel 2014 è infruttifera.

La voce "Finanziamenti e Crediti verso Imprese Controllate - quota corrente" include:

- la quota a breve termine del finanziamento concesso a favore di FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito) pari a 100 migliaia di Euro. Il finanziamento matura interessi ad un tasso variabile pari all'Euribor a 6 mesi maggiorato di 260 basis points;
- la quota a breve termine del finanziamento, pari a 800 migliaia di Euro, erogato a favore di FILA Stationary O.O.O. (Russia). Rileviamo la concessione di un



- finanziamento aggiuntivo pari a 250 migliaia di Euro, avvenuta nel corso dell'esercizio 2015, rispetto al residuo del finanziamento al 31 dicembre 2014. La quota include 37 migliaia di Euro a titolo di interessi. Il finanziamento matura interessi ad un tasso variabile pari all'Euribor a 3 mesi maggiorato di 280 basis points;
- la quota a breve termine del finanziamento, pari a 1.930 migliaia di Euro, erogato a favore di Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile). Rileviamo la concessione di un finanziamento aggiuntivo pari a 2.300 migliaia di Euro (di cui 1.000 migliaia di Euro classificato come quota non corrente), avvenuta nel corso dell'esercizio 2015, rispetto al debito residuo del finanziamento al 31 dicembre 2014. La quota include 51 migliaia di Euro a titolo di interessi. Il finanziamento matura interessi ad un tasso variabile pari all'Euribor a 6 mesi maggiorato di 280 basis points;
 - la quota a breve termine del finanziamento, pari a 927 migliaia di Euro, erogato a favore di FILA Cartorama S.A. (Pty) Ltd. (Sud Africa). Rileviamo la concessione di un finanziamento aggiuntivo pari a 641 migliaia di Euro avvenuta nel corso dell'esercizio 2015, rispetto al debito residuo del finanziamento al 31 dicembre 2014. La quota include 20 migliaia di Euro a titolo di interessi. Il finanziamento matura interessi ad un tasso variabile pari all'Euribor a 3 mesi maggiorato di 280 basis points;
 - la quota a breve termine del finanziamento, pari a 270 migliaia di Euro, erogato a favore di FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia) nel corso dell'esercizio 2015. La quota include 2 migliaia di Euro a titolo di interessi. Il finanziamento matura interessi ad un tasso variabile pari all'Euribor a 6 mesi maggiorato di 280 basis points.

Rileviamo la restituzione nel corso dell'esercizio 2015, della quota finanziamento in essere al 31 dicembre 2014 di ammontare complessivo pari a 200 migliaia di Euro da parte della società FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito).

La voce "Altre Attività Finanziarie: verso Terze Parti - quota corrente" rileva la riduzione del saldo iscritto al 31 dicembre 2014, pari a 80.002 migliaia di Euro, a seguito dello svincolo di una parte dei Buoni di Risparmio per completare l'operazione di acquisizione della società F.I.L.A. S.p.A. avvenuta nel mese di maggio 2015 (pari a 31.500 migliaia di Euro) e, successivamente, lo svincolo a seguito della sopraggiunta scadenza (pari a 48.502 migliaia di

Euro). Space S.p.A. aveva investito in Buoni di Risparmio la liquidità generata in seguito al collocamento sul mercato regolamentato, presso investitori qualificati ed istituzionali, delle proprie azioni ordinarie (“Offerta”).

Il valore d'iscrizione della voce rappresenta il “*fair value*” di tale attività alla data di bilancio. Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario relativo ai flussi finanziari e le informazioni inerenti alle “Attività Finanziarie” in essere al 31 dicembre 2015:

Nota 3.B - ATTIVITÀ FINANZIARIE																
Descrizione	Informazioni Generali						Importi				Garanzie Ricevute	Garanzie Concesse				
	Valore		Totale	Anno	Valuta	Paese	Interesse		Attività Finanziarie Correnti				Attività Finanziarie Non Correnti			
	Capitale	Interesse					Variabile	Spread	2014	2017			2018	2019	Oltre 2019	
<i>valori in migliaia di Euro</i>																
Depositi Cauzionali	11	0	11	2004-2015	EUR	Italia	0%	0%	0	0	0	0	11	Nessuna	Nessuna	
Prestito a terzo parti	350	4	354	2015	EUR	Italia	0%	2,00%	4	0	350	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Finanziamento FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito)	100	0	100	2010	EUR	Regno Unito	Euribor 6 mesi	2,60%	100	0	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Finanziamento Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	1.075	6	1.081	2014-2015	EUR	Italia	Euribor 6 mesi	2% - 2,5%	6	1.075	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Finanziamento Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	850	0	850	2014	EUR	Italia	0,00%	0,00%	0	850	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Finanziamento FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	270	2	272	2015	EUR	Turchia	Euribor 6 mesi	2,80%	272	0	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Finanziamento Lloya Mercantil Industrial Ltda (Brasile)	2.930	51	2.981	2012	EUR	Brasile	Euribor 6 mesi	2,90%	1.981	1.000	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Finanziamento FILA Stationery O.O.O. (Russia)	800	37	837	2013-2015	EUR	Russia	Euribor 3 mesi	2,80%	837	0	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
FILA Cartecana S.A. (Pty) Ltd (Sud Africa)	286	12	298	2014-2015	EUR	Sud Africa	Euribor 3 mesi	2,80%	298	0	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
FILA Cartecana S.A. (Pty) Ltd (Sud Africa)	641	8	649	2014-2015	EUR	Sud Africa	Euribor 6 mesi	2,40%	649	0	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Valore complessivo	7.313	129	7.433						4.147	2.923	350	0	11			

La voce “Altre Attività Finanziarie verso terze parti” espone i depositi cauzionali costituiti come somme di denaro versate a terzi a titolo di garanzia contrattuale su contratti di fornitura di servizi e beni. Rileviamo, infine, l'erogazione di un finanziamento a favore di Gianni Maimeri, azionista di minoranza di Industria Maimeri S.p.A. con scadenza fissata nel giugno 2018.

Si rimanda alla parte inerente alla Nota 10 per le informazioni in merito alla “Posizione Finanziaria Netta” al 31 dicembre 2015 della società F.I.L.A. S.p.A..

Ai sensi dell'IFRS 7, di seguito riportiamo:

- il trattamento contabile di valutazione applicato per le classi di attività finanziarie iscritte in bilancio al 31 dicembre 2015:

valori in migliaia di Euro

	31 dicembre 2015	Criterio di valutazione	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Attività finanziarie					
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	1.139	Fair Value			
Attività finanziarie Correnti e Non Correnti	7.422	Fair Value			7.422
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	22.229	Fair Value			
Totale attività finanziarie	30.790		-	-	7.422

valori in migliaia di Euro

	31 dicembre 2014	Criterio di valutazione	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Attività finanziarie					
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	52.291	Fair Value			
Attività finanziarie Correnti e Non Correnti	80.002	Fair Value	80.002		
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	210	Fair Value			
Totale attività finanziarie	132.503		80.002	-	-

▪ Nota 4 - Partecipazioni Valutate al Costo

La voce “Partecipazioni Valutate al Costo” ammonta, al 31 dicembre 2015, a complessivi 108.705 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014). Si riporta di seguito la movimentazione dell’esercizio.

Nota 4.A - PARTECIPAZIONI VALUTATE AL COSTO				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Partecipazioni in Società Controllate	Partecipazioni in Società Collegate	Partecipazioni in Altre Imprese	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2014	0	0	0	0
Incrementi dell'esercizio	108.675	45.216	2	153.893
Incrementi (Investimenti)	51.197	39.073	0	90.270
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	51.363	6.143	2	57.508
Altre Variazioni Incrementative	6.115	0	0	6.115
Decrementi dell'esercizio	0	(45.188)	0	(45.188)
Decrementi (Disinvestimenti)	0	(39.073)	0	(39.073)
Altre Variazioni Decrementative	0	(6.115)	0	(6.115)
Saldo al 31-12-2015	108.675	28	2	108.705
Variazione tra periodi di confronto	108.675	28	2	108.705

Inoltre, si espone la composizione delle partecipazioni in società controllate al 31 dicembre 2015 e la relativa movimentazione rispetto all’esercizio di confronto:

Nota 4.B - PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE															
	F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)	Oxyacolor S.A. (Francia)	Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.)	F.I.L.A. Chile Ltda (Cile)	Lyra Reichst-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania)	F.I.L.A. Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)	F.I.L.A. Stationery O.D.O. (Russia)	Industria Malmori S.p.A. (Italia)	F.I.L.A. Cartoruma S.A. (Pty) Ltd. (Sud Africa)	F.I.L.A. Helios S.A. (Grecia)	F.I.L.A. Australia Pty Ltd (Australia)	Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia)	Writefine Private Product Limited (India)	Valore Complessivo
<i>valori in migliaia di Euro</i>															
Saldi al 31-12-2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	50	2.506	30.541	62	12.454	1.299	3.347	95	946	1	12	1	2	0	51.363
Incrementi di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1° giugno 2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35	57.277	57.312
Decrementi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldi al 31-12-2015	50	2.506	30.541	62	12.454	1.299	3.347	95	946	1	12	1	44	57.277	108.675
Variazione tra periodi di confronto	50	2.506	30.541	62	12.454	1.299	3.347	95	946	1	12	1	44	57.277	108.675

F.I.L.A. S.p.A., con la sottoscrizione di un contratto di acquisto in data 26 ottobre 2015, ha incrementato la propria partecipazione nella società indiana Writefine Products Private Limited passando al 51% completando, dunque, un percorso iniziato nel dicembre 2011 con l'acquisto della quota di collegamento del 18,5%. L'incremento registrato nel corso dell'esercizio 2015, pari a 57.277 migliaia di Euro, attiene ai seguenti eventi:

- all'effettivo incremento della quota partecipativa al 51% (36.110 migliaia di Euro);
- all'adeguamento al fair value della partecipazione (15.052 migliaia di Euro);
- alla riclassifica del valore partecipativo in Writefine Products Private Limited esposto al 31 dicembre 2014 dalle partecipazioni in società collegate alle partecipazioni in società controllate per un importo pari a 6.115 migliaia di Euro (riclassifica accolta nella voce "Altre Variazioni Incrementative").

Rileviamo, al contempo, la costituzione nel mese di aprile del 2015 della controllata Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia), di cui F.I.L.A. S.p.A. detiene il 51%. La partecipazione è iscritta per 44 migliaia di Euro.

In sede di fusione la voce "Partecipazioni in Società Collegate" che includeva la partecipazione detenuta da Space S.p.A. del 15,49% del capitale sociale di F.I.L.A. S.p.A. valutato nei termini di 39.073 migliaia di Euro sulla base di una valutazione del 100% del capitale sociale di F.I.L.A. S.p.A. pari ad Euro 228 milioni è stata oggetto di elisione con riferimento alla stessa partecipazione.

Di seguito si espone il confronto, al 31 dicembre 2015, tra il valore delle partecipazioni e il valore del patrimonio netto di competenza delle società controllate:

valori in migliaia di Euro

Società Controllate	Patrimonio netto al 31 dicembre 2015	Utile (perdita) d'esercizio	Percentuale di possesso complessiva**	Quota patrimonio netto di competenza	Valore netto di carico in bilancio
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)*	85.875	17.028	100,00%	85.875	30.603
Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)	(397)	(1.296)	99,99%	(397)	3.347
Omyacolor S.A. (Francia)	14.108	1.729	99,9%	14.094	2.505
F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)	3.091	1.111	96,77%	2.991	90
Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania)	10.072	222	100,00%	10.072	12.454
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	(175)	(221)	99,99%	(175)	1.300
Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia)	54	31	51,00%	28	43
Fila Hellas SA (Grecia)	548	253	50,00%	274	12
Industraia Maimeri S.p.A. (Italia)	1.438	(60)	51,00%	733	946
Fila Cartorama SA PTY LTD (Sud Africa)	(1.004)	(905)	90,00%	(904)	1
Fila Stationary O.O.O. (Russia)	(877)	(500)	90,00%	(789)	95
Writefine Products Private Limited (India)	45.902	249	51,00%	23.410	57.278
					108.674

I dati esposti sono riferiti alle situazioni contabili al 31 dicembre 2015 approvate

* comprende la quota del 1% di F.I.L.A CHILE LTDA detenuta da F.I.L.A. S.p.A.

** corrispondente alle quote dirette e indirette di F.I.L.A. S.p.A.

Le partecipazioni detenute da F.I.L.A. S.p.A. in società controllate al 31 dicembre 2015 sono sottoposte a verifica in caso di evidenze che le stesse possano avere subito una perdita di valore, comparando il valore di carico delle stesse con il valore recuperabile. La configurazione di valore utilizzata per determinare il valore recuperabile delle partecipazioni è il "Value in use". La stima del "Value in use" come disposto dallo IAS 36 è stata determinata applicando un tasso di attualizzazione sui flussi finanziari futuri attesi.

I Flussi di cassa futuri attesi utilizzati per la determinazione del "Value in use" sono stati stimati sulla base del Business Plan e del Budget 2016 approvati. I flussi successivi sono stati determinati muovendo dalle assunzioni da piano e applicando il "growth rate" identificato per ciascuna società coerentemente con le ipotesi di lungo periodo inerenti i tassi di crescita del settore e il rischio paese specifico in cui ciascuna società opera. Il "Terminal Value" è stato calcolato applicando il metodo della rendita perpetua.

Il tasso di attualizzazione (W.A.C.C.) è la media ponderata del costo del capitale di rischio e del costo del debito finanziario considerando l'effetto fiscale generato dalla leva finanziaria.

Di seguito si riportano le principali considerazioni effettuate per la determinazione dei tassi di attualizzazione per:

- Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) – Tasso di attualizzazione pari a 10,20% (10,10% al 31 dicembre 2014). Il W.A.C.C. rimane sostanzialmente invariato rispetto alla stima effettuata nel corso del precedente esercizio.
- Johan Forescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania) – il tasso di attualizzazione utilizzato si attesta al 5,82% (6,40% al 31 dicembre 2014). La riduzione rispetto all'esercizio precedente è dovuta alla contrazione dei tassi free risk dei BUND decennali utilizzati come base di calcolo del costo del capitale di rischio.
- FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia) – il W.A.C.C. è pari al 15,50%.

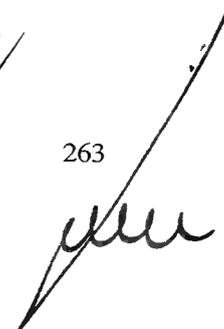
Pur in presenza di indicatori di perdite di valore, si ritiene recuperabile il valore di carico delle partecipazioni detenute da F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2015 nelle seguenti società controllate: Fila Polska Sp. Z.o.o. (Polonia) e FILA Stationary O.O.O. (Russia), in quanto si tratta di società in fase di “start up” e per le quali si prevede futura redditività sulla base del Business Plan approvati.

Si segnala che a garanzia del puntuale e corretto adempimento delle obbligazioni derivanti dalla sottoscrizione del contratto di finanziamento sottoscritto tra Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.) ed Intesa Sanpaolo, F.I.L.A. S.p.A. ha rilasciato a favore della banca finanziatrice un pegno di primo grado sulle azioni detenute di Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.).

Al contempo, si segnala la liberazione del pegno sulle azioni detenute da F.I.L.A. S.p.A. in Omyacolor S.A. (Francia) e in Lyra KG (Germania), a seguito del rimborso volontario anticipato complessivo dei finanziamenti bancari.



263



▪ **Nota 5 Attività per Imposte Anticipate**

La voce “Imposte Anticipate” ammonta a 5.136 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014).

Nota 5.A - MOVIMENTAZIONE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE

valori in migliaia di Euro

Saldo al 31-12-2014	0
Accantonamento	3.727
<i>di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015</i>	2.360
Utilizzo	(635)
<i>di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015</i>	(635)
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	2.044
Saldo al 31-12-2015	5.136
Variazione tra periodi di confronto	5.136

Il saldo della voce “Attività per Imposte Anticipate” al 31 dicembre 2015 concerne le differenze temporanee deducibili in futuri esercizi. Le stesse sono state rilevate poiché sussiste la ragionevole certezza dell’esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee stesse, di un reddito imponibile non inferiore all’ammontare di tali differenze.

Di seguito è esposta la natura delle “Attività per Imposte Anticipate”.

NOTA 5.B - DETTAGLIO DELLE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE

	Importo di Stato Patrimoniale			Importo di Conto Economico	
	2015	Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	2014	2015	2014
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Attività per imposte anticipate inerenti a:					
Attività Immateriali	120	123	0	(3)	0
Immobili, Impianti e Macchinari	391	423	0	(32)	0
Compenso Amministratori	296	122	0	174	0
Fondo Svalutazione Crediti Tassato	394	316	0	78	0
Rimanenze	123	111	0	12	0
F.I.S.C. Agenti	263	263	0	0	0
Adegamenti Cambi	51	44	0	7	0
Fondi Rischi ed Oneri	0	0	0	0	0
Perdite Fiscali Progresse "Lyra KG (Germania)"	0	634	0	(634)	0
Altro	9	8	0	1	0
Perdite Fiscali	641	0	0	641	0
Costi a deducibilità differita	582	0	0	582	0
ACE	2.266	0	0	2.266	0
Totale attività per imposte anticipate	5.136	2.044	0	3.092	0

La voce "Perdite Fiscali Progresse – Lyra KG (Germania)" riferita alle imposte anticipate sulle perdite fiscali della controllata Lyra KG (Germania) e rilevate al 31 dicembre 2014 per un valore pari a 634 migliaia di Euro, attenevano alla tassazione posta in capo alla controllante, ai sensi della legislazione fiscale tedesca.

Nel corso dell'esercizio 2015 la voce è stata azzerata in quanto la fusione tra Space S.p.A. e F.I.L.A. S.p.A. ha comportato una variazione della compagine societaria di Lyra KG (Germania) che, in ottemperanza alla legislazione fiscale tedesca, comporta il decadimento del beneficio fiscale.

La voce "Perdite Fiscali" pari a 641 migliaia di Euro accoglie le imposte anticipate calcolate sulla parte di perdita fiscale generata da F.I.L.A. S.p.A. nella porzione dell'esercizio 2015 idealmente compresa tra la data di effetto della fusione e la data di chiusura dell'esercizio (1 giugno 2015 - 31 dicembre 2015).

Al contrario, le imposte anticipate sulla perdita fiscale idealmente generata nel primo periodo dell'anno (1 gennaio 2015 - 31 maggio 2015), ammontanti a circa 3,7 milioni di Euro, non sono state iscritte prudenzialmente in bilancio.

Analogamente, il bilancio al 31 dicembre 2015 non accoglie le imposte anticipate sulle perdite fiscali generate da Space S.p.A. fino all'esercizio 2014, in quanto la riportabilità agli esercizi successivi di tali perdite è oggetto di interpello presso l'Amministrazione Finanziaria, il cui esito è incerto alla data di redazione del presente bilancio.

Si noti che la società Space S.p.A. non aveva iscritto nell'esercizio 2014 tali imposte anticipate in quanto non esistevano i presupposti di recuperabilità futura per effetto della natura del business esercitata.

Rileviamo in aggiunta, l'iscrizione di imposte anticipate calcolate sul montante ACE riportabile negli esercizi successivi e derivante sia dalla componente generata da Space S.p.A. al 31 dicembre 2014 sia dalla componente ACE generata nel corso dell'esercizio 2015, iscritta nella voce "ACE" per un importo complessivo pari a 2.266 migliaia di Euro.

La voce "Costi a deducibilità differita" attiene alle imposte anticipate calcolate sui costi propedeutici alla quotazione sostenuti dalla società Space S.p.A. nel corso degli esercizi 2013 e 2014 ed assoggettati a deduzione fiscale differita e suddivisa in quinti.

Lo stanziamento delle attività per imposte anticipate è stato eseguito dalla società F.I.L.A. S.p.A. valutando in modo critico l'esistenza dei presupposti di recuperabilità futura di tali attività sulla base dei piani strategici aggiornati e corredati dei relativi piani fiscali.

In ottemperanza al disegno di legge di Stabilità 2016, disciplinante la riduzione dell'aliquota IRES dall'attuale 27,5% al 24% a partire dall'esercizio successivo al periodo di imposta al 31 dicembre 2016, la Società ha provveduto, per gli elementi identificabili, all'applicazione della nuova aliquota nella definizione del calcolo delle imposte anticipate.

• **Nota 6 - Attività per Imposte Correnti**

Al 31 dicembre 2015 i crediti tributari, relativi alle imposte correnti, ammontano complessivamente a 1.821 migliaia di Euro (104 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) relativi agli acconti di imposta versati nel corso dell'esercizio.

• **Nota 7 - Rimanenze**

Il valore delle rimanenze al 31 dicembre 2015 ammonta a 30.198 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014).

Per i due esercizi in esame la composizione delle rimanenze è di seguito esposta.

Nota 7.A - RIMANENZE					
valori in migliaia di Euro	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	Valore Complessivo	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
	Saldo al 31-12-2014	0	0	0	0
Saldo al 31-12-2015	4.047	3.442	22.709	30.198	30.198
Variazione tra periodi di confronto	4.047	3.442	22.709	30.198	30.198

I valori riportati nella tabella precedente sono esposti al netto dei fondi svalutazione rimanenze relativi alle materie prime, ai prodotti in corso di lavorazione ed ai prodotti finiti, pari al 31 dicembre 2015, rispettivamente, a 92 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014), a 32 migliaia di Euro (0 migliaia al 31 dicembre 2014) e a 267 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) che si riferiscono a materiale obsoleto o a lento giro per il quale non si ritiene di poter recuperare il valore iscritto in bilancio mediante la vendita.

Non sussistono rimanenze impegnate a garanzia di alcuna passività.

Si riporta la movimentazione dell'esercizio in esame del fondo svalutazione magazzino:

Nota 7.B - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO					
valori in migliaia di Euro	Fondo Svalutazione Magazzino			Valore Complessivo	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci		
Saldo al 31-12-2014	0	0	0	0	0
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	105	37	259	402	402
Accantonamento	0	100	25	125	125
Utilizzo	(13)	(105)	(17)	(136)	(136)
Saldo al 31-12-2015	92	32	267	391	391
Variazione tra periodi di confronto	92	32	267	391	391

Nel corso dell'esercizio 2015 è stato utilizzato il fondo a fronte di smaltimenti e rottamazioni di prodotti. L'accantonamento registrato nell'esercizio è stato determinato in considerazione del materiale obsoleto e a lento giro in giacenza al 31 dicembre 2015.

• Nota 8 - Crediti Commerciali ed Altri Crediti

Ammontano complessivamente a 22.229 migliaia di Euro e mostrano un incremento legato all'operazione di fusione, rispetto all'esercizio precedente pari a 22.019 migliaia di Euro.

La composizione è di seguito riportata.

Nota 8.A - CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI				
	Saldo al 31-12-2015	Saldo al 31-12-2014	Variazione tra periodi di confronto	Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
Crediti Commerciali	14.103	0	14.103	28.110
Crediti Tributari	1.821	194	1.627	441
Altri Crediti	547	0	547	516
Ratei e Risconti Attivi	107	16	91	240
Verso terze parti	16.578	210	16.368	29.307
Crediti Commerciali v/Controllate	5.651	0	5.651	7.064
Verso imprese controllate	5.651	0	5.651	7.064
Crediti Commerciali v/Collegate	0	0	0	27
Verso imprese collegate	0	0	0	27
Valore complessivo	22.229	210	22.019	36.398

La dinamica dei crediti commerciali nei due esercizi di riferimento risente dell'assenza, da parte della società Space S.p.A., di transazioni di carattere commerciale per effetto della natura dell'oggetto societario perseguito.

La voce "Crediti Commerciali v/Controllate" ammonta a 5.651 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014). Si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Rapporti con Parti Correlate" per maggiori dettagli in merito alla composizione dell'importo esposto.

La movimentazione è correlata alla dinamica degli scambi di carattere commerciale.

I valori riportati nella tabella precedente sono esposti al netto dei fondi svalutazione crediti.

Al 31 dicembre 2015 non sussistono crediti commerciali offerti in garanzia.

Tutti i crediti sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

I crediti commerciali per area geografica (dislocazione della clientela) sono dettagliati di seguito:

Nota 8.B - CREDITI COMMERCIALI VERSO TERZE PARTI PER AREA GEOGRAFICA

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2015	Saldo al 31-12-2014	Variazione tra periodi di confronto	Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015
Europa	13.593	0	13.593	27.288
Resto del Mondo	510	0	510	822
Verso terze parti	14.103	0	14.103	28.110

Si riporta inoltre la movimentazione del fondo svalutazione crediti del periodo, destinato a coprire le posizioni di dubbia recuperabilità.

Nota 8.C - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 31-12-2014	0
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	1.290
Accantonamento	334
<i>di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015</i>	334
Utilizzo	(52)
<i>di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015</i>	(52)
Saldo al 31-12-2015	1.572
Variazione tra periodi di confronto	1.572

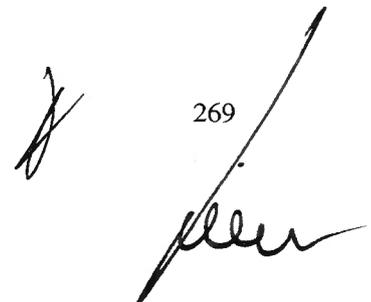
La voce "Crediti Tributari" include i crediti per I.V.A. e altri crediti tributari per imposte locali differenti dalle imposte dirette sul reddito.

I crediti tributari correnti ammontano a 1.821 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (194 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) ed includono il credito IVA al 31 dicembre 2015, nonché, il credito d'imposta scaturente dall'istanza di rimborso ai fini IRES per il rimborso relativo all'IRAP sul costo del lavoro correlato agli esercizi precedenti.

La voce "Altri Crediti" accoglie i crediti verso il personale, verso gli istituti previdenziali e acconti a fornitori. La voce in esame ammonta al 31 dicembre 2015 a 547 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014).

Il valore contabile degli "Altri Crediti" rappresenta il "fair value" alla data di bilancio.

Tutti i crediti sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.



• **Nota 9 - Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti**

La voce “Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti” al 31 dicembre 2015 ammonta a 1.139 migliaia di Euro (52.291 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2014).

Si allega il dettaglio della loro composizione ed il raffronto con l’esercizio precedente.

Nota 9.A - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Depositi Bancari e Postali	Denaro e Valori in Cassa	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2014	52.291	0	52.291
Saldo al 31-12-2015	1.128	11	1.139
Variazione tra periodi di confronto	(51.163)	11	(51.152)

La voce “Depositi Bancari e Postali” sono costituiti dalle disponibilità temporanee generate nell’ambito della gestione di tesoreria e sono relative a conti correnti ordinari di F.I.L.A. S.p.A..

Il valore di iscrizione della voce rappresenta il *fair value* alla data di bilancio.

I depositi bancari e postali sono remunerati a tassi prossimi all’Euribor.

Non vi sono depositi bancari e postali il cui utilizzo sia soggetto a restrizioni.

Si rimanda al rendiconto finanziario per l’analisi dei flussi di cassa dell’esercizio.

• **Nota 10 - Posizione Finanziaria Netta**

La “Posizione Finanziaria Netta” di F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2015 è la seguente:

valori in migliaia di Euro	Saldo al 31-12-2015	Saldo al 31-12-2014	Variazione tra periodi di confronto
A Cassa	11	0	11
B Altre Disponibilità Liquide	1.128	52.291	(51.163)
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	80.002	(80.002)
D Liquidità (A + B + C)	1.139	132.293	(131.154)
E Crediti finanziari correnti	4.147	0	4.147
F Debiti bancari correnti	(5.303)	0	(5.303)
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0	0
H Altri debiti finanziari correnti	(67)	(42.471)	42.404
I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	(5.370)	(42.471)	37.101
J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(84)	89.821	(89.905)
K Debiti bancari non correnti	0	0	0
L Obbligazioni emesse	0	0	0
M Altri debiti non correnti	0	0	0
N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	0	0	0
O Indebitamento finanziario netto (J + N)	(84)	89.821	(89.905)
P Finanziamenti Attivi a terze parti e intercompany	3.275	0	3.275
Q Indebitamento finanziario netto (O + P) - F.I.L.A.	3.191	89.821	(86.630)

Note

1) L'indebitamento finanziario netto così come determinata 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 di F.I.L.A. S.p.A. differisce dalla comunicazione di cui sopra per 3.275 migliaia di Euro relativi a finanziamenti non correnti concessi a terze parti e società del Gruppo FILA.

2) I Market Warrant iscritti a bilancio al 31 dicembre 2015 per un valore di 21.504 migliaia di Euro non sono consideranti come parte integrante dell'indebitamento finanziario netto in quanto strumenti finanziari "cashless"

3) la voce "Finanziamenti Attivi a terze parti e intercompany" include la quota non corrente delle attività finanziarie

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta del 31 dicembre 2014 (positiva di 89.821 migliaia di Euro) al netto dell' "Indebitamento finanziario netto" di F.I.L.A. S.p.A. nell'apporto di fusione, pari a negativi 32.595 migliaia di Euro, si rileva uno scostamento negativo pari 57.226 migliaia di Euro attribuibile principalmente:

- alla generazione di cassa netta relativa alle gestione operativa per 549 migliaia di Euro (negativi 52 migliaia di Euro nell'esercizio 2014), dove la generazione di cassa positiva generata del "Capitale Circolante Netto" (principalmente dovuto al decremento dei "Crediti Commerciali", effetto incasso, compensata dall'incremento dei magazzini legato alla continua crescita del livello degli ordini nonché ad una necessità di una loro pronta evasione) è stata erosa dal "Pagamento delle Imposte sul Reddito";
- ad investimenti netti in attività immateriali e materiali ed immateriali per complessivi 1.133 migliaia di Euro (25 migliaia di Euro nell'esercizio 2014);

- per 36.110 migliaia di Euro per l'incremento partecipativo al 51% nella controllata indiana Writefine Products Private Limited;
- dal rilascio, con effetto positivo, del debito stanziato a fronte del diritto di recesso degli azionisti di Space S.p.A. non esercitato a scadenza (42.471 migliaia di Euro);
- all'assorbimento di cassa relativo all'acquisto, da parte di Space S.p.A., della partecipazione detenuta da Intesa Sanpaolo in F.I.L.A. S.p.A. (39.075 migliaia di Euro), operazione effettuata nel periodo antecedente alla data di fusione;
- alla generazione di cassa per 3.223 migliaia di Euro per dividendi ricevuti dalle società controllate;
- all'assorbimento di cassa per 26.919 migliaia di Euro per la distribuzione delle riserve ad esclusivo favore dei soci di Space S.p.A., per effetto della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 20 febbraio 2015.

Si rimanda alla sezione "Relazione degli Amministratori sulla Gestione - Analisi della Situazione Finanziaria" per i commenti in merito alle dinamiche della Posizione Finanziaria Netta di F.I.L.A. S.p.A.

Rileviamo l'assenza di valori imputabili a parti correlate sia per l'esercizio 2015 sia per l'esercizio 2014.

• **Nota 11 - Capitale Sociale e Patrimonio Netto**

Il Capitale Sociale, interamente versato, ammonta a 37.170.830,00 Euro, è suddiviso in 39.030.842 azioni:

- n. 32.464.334 azioni ordinarie, prive di valore nominale;
- n. 6.566.508 azioni di classe B, prive di valore nominale, che danno diritto a 3 voti esercitabili nell'assemblea (ordinaria e straordinaria) dei soci di F.I.L.A. S.p.A.

Si riporta nel seguito il dettaglio della composizione del Capitale Sociale di F.I.L.A. S.p.A.

Azioni	N. Azioni	% su Capitale Sociale	Quotazione
Azioni Ordinarie	32.464.334	83,18%	MTA - Segmento STAR
Azioni B (Azioni a Voto Plurimo)	6.566.508	16,82%	Non Quotate

La movimentazione del capitale sociale è imputabile all'effetto della fusione tra Space S.p.A. e F.I.L.A. S.p.A.

L'unico movimento rilevato nel corso dell'esercizio al 31 dicembre 2015 attiene all'aumento del capitale sociale pari a 23.616 migliaia di Euro, a favore degli azionisti della F.I.L.A. S.p.A., fusa per incorporazione in Space S.p.A. (ora F.I.L.A. S.p.A.).

La composizione del patrimonio netto con riferimento alle disponibilità e distribuibilità viene dettagliata di seguito.

Nota 11.A ORIGINE, POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE E DISTRIBUIBILITA' DEL PATRIMONIO NETTO

Voci di Patrimonio Netto	Saldo al 31-12-2015	Possibilità di Utilizzazione	Quota Disponibile	Riepilogo delle Utilizzazioni Effettuate negli Ultimi 3 Anni (2012-2014)	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Capitale Sociale	37.171		0	0	0
Riserve di Capitale:					
Riserva Sovrapprezzo Azioni	109.879	A, B, C	109.879	0	(15.551)
Riserva IAS 19	(212)		0	0	0
Altre Riserve	26.081	A, B, C	26.081	0	0
Utile (Perdite) Portati a Nuovo	(513)		0	0	0
Totale	172.406		135.960	0	(15.551)

La voce "Quota Disponibile" espone le riserve del patrimonio netto distribuibili ed i correlati vincoli alla distribuzione, tra i quali, rileviamo la distribuibilità della quota della riserva sovrapprezzo azioni al netto:

- della parte da destinare alla copertura perdite (41.599 migliaia di Euro);
- del valore mancante alla riserva legale per raggiungere il quinto del capitale sociale in ottemperanza al dettato civilistico (7.434 migliaia di Euro - articolo 2431 del codice civile);
- del vincolo alla distribuibilità delle poste del patrimonio netto correlato alla rivalutazione della partecipazione detenuta nella società Writefine Products PVT Ltd (15.052 migliaia di Euro - ai sensi dell'articolo 6, comma 1, lettera a), del D. Lgs. n.

38 del 28 febbraio 2015) a seguito dell'acquisto della quota di controllo ed iscritto tra i proventi finanziari al 31 dicembre 2015 (per maggiori dettagli si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Fatti Avvenuti nel Corso dell'Esercizio").

In merito alle utilizzazioni si rileva quanto segue:

- in data 11 febbraio 2015 è scaduto il termine concesso agli azionisti di Space S.p.A. non favorevoli all'operazione rilevante per l'esercizio del diritto d'opzione di vendita a Space S.p.A. di tutte o parte delle azioni in connessione all'operazione con F.I.L.A. S.p.A. senza che tale opzione sia stata esercitata da alcuno degli aventi diritto. Alla data di perfezionamento dell'operazione rilevante la voce fair value per opzione di vendita iscritta in bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 per Euro 42.471 migliaia di Euro sarà quindi rilasciata con un effetto positivo di pari importo sul patrimonio netto;
- distribuzione di riserve da parte di Space S.p.A. a favore di coloro che alla data di efficacia della fusione siano titolari di azioni ordinarie di Space S.p.A., ovvero, titolari di azioni speciali Space S.p.A. per un importo pari a 26.920 migliaia di Euro.

Riserva sovrapprezzo azioni

La voce ammonta al 31 dicembre 2015 a 109.879 migliaia di Euro (69.037 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) registrando una variazione pari a 40.842 migliaia di Euro.

La variazione è correlata ai seguenti eventi:

- al rilascio della riserva per opzione di vendita pari a 42.471 migliaia di Euro (rilevata alla data di collocamento delle azioni ordinarie sul mercato) correlato al mancato esercizio dell'opzione di vendita a Space S.p.A. di tutte o parte delle azioni, in connessione all'operazione con F.I.L.A. S.p.A., senza che tale opzione sia stata esercitata da alcun degli aventi diritto a seguito della sopraggiunta scadenza del termine concesso agli azionisti di Space S.p.A. non favorevoli all'operazione rilevante;

- alla distribuzione della riserva pari a 26.920 migliaia di Euro ad esclusivo favore dei soci di Space S.p.A. per effetto della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 20 febbraio 2015;
- alla rilevazione al *fair value* del patrimonio netto di Space S.p.A. alla data di fusione con F.I.L.A. S.p.A. pari a 24.923 migliaia di Euro;
- alla rilevazione della quota parte dei market warrant esercitati nel corso dell'esercizio 2015 pari a 368 migliaia di Euro.

Market warrant

Sono stati emessi n. 4.333.333 market warrant nell'ambito del collocamento istituzionale finalizzato all'ammissione a quotazione, negoziati sul MIV/segmento SIV separatamente dalle azioni e ulteriori n. 4.324.169 market warrant emessi a decorrere dalla data di efficacia della fusione (1 giugno 2015) e assegnati ai soggetti titolari di azioni ordinarie (ad esclusione degli azionisti pre-fusione di Space S.p.A. - ora F.I.L.A. S.p.A. - e di Space Holding S.p.A.).

I market warrant possono essere esercitati in modalità *cashless*, nel periodo di 5 anni dalla Data di Efficacia della Fusione a determinate condizioni descritte nel regolamento market warrant.

Dei n. 8.657.502 Market Warrant inizialmente emessi, sono stati esercitati n. 290.293 Market Warrant nel primo periodo di Esercizio (23 luglio – 31 luglio 2015) e quindi sottoscritte n. 69.667 azioni ordinarie, n. 172.767 Market Warrant nel secondo periodo di Esercizio (1° agosto – 31 agosto 2015) e quindi sottoscritte n. 41.463 azioni ordinarie, n. 11.666 Market Warrant nel terzo periodo di Esercizio (1 settembre – 30 settembre 2015) e quindi sottoscritte n. 2.332 azioni ordinarie, n. 250 Market Warrant nel quarto periodo di Esercizio (1 ottobre – 31 ottobre 2015) e quindi sottoscritte n. 55 azioni ordinarie, n. 6.232 Market Warrant nel quinto periodo di Esercizio (1 novembre – 30 novembre 2015) e quindi sottoscritte n. 1.495 azioni ordinarie.

Sponsor warrant

Sono stati emessi n. 690.000 sponsor warrant, nella misura di n. 3 sponsor warrant ogni n. 2 azioni sponsor. L'esercizio di tali warrant, attribuisce ai detentori, azioni sponsor per il tramite di un regolamento su base di cassa. Gli sponsor warrant non quotati, esercitabili a pagamento del "Prezzo di Esercizio" unitario di Euro 10,385 possono essere esercitati, in tutto o in parte, a decorrere dal terzo giorno di borsa aperta successivo al 1 giugno 2015 e i

dieci anni successivi, solo se il prezzo ufficiale dell'azione registrato in almeno un giorno compreso nel periodo di esercizio sia pari o superiore a Euro 10,385.

A servizio dei market warrant e degli sponsor warrant, l'Assemblea di Space S.p.A. del 9 ottobre 2013 ha deliberato di:

- emettere massime n. 2.692.307 azioni ordinarie Space S.p.A. a servizio dei market warrant, fermo restando che il numero massimo di azioni ordinarie Space S.p.A. a servizio dei market warrant da emettersi in ipotesi di accelerazione è pari a n. 2.333.333; e
- aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, per un ammontare massimo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 9.750.000, mediante emissione di massime n.750.000 azioni ordinarie Space S.p.A. a servizio degli sponsor warrant, fermo restando che sulla base dei n. 690.000 sponsor warrant emessi, il numero massimo di azioni ordinarie Space S.p.A. a servizio degli sponsor warrant sarà pari a 690.000.

Al 31 dicembre 2015 non sono stati esercitati sponsor warrant.

Altre Riserve

La voce ammonta al 31 dicembre 2015 a 26.081 migliaia di Euro ed include le riserve afferenti alla F.I.L.A. S.p.A. in essere al 31 maggio 2015, nonché, alle rilevanzze dell'operazione di fusione.

Riserva IAS 19

La voce ammonta al 31 dicembre 2015 a 212 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014), rilevando un movimento positivo nell'esercizio pari a 97 migliaia di Euro, nonché, un movimento negativo per 27 migliaia di Euro afferenti alle imposte differite passive contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

Utili/Perdite Portati a Nuovo

La voce ammonta al 31 dicembre 2015 a 513 migliaia di Euro (negativi) ed include sia le perdite d'esercizio relative agli esercizi precedenti al 31 dicembre 2015 sia la rilevazione della quota parte dei market warrant esercitati nel corso dell'esercizio 2015 pari a 618 migliaia di Euro.

Dividendi

Nel 2015, F.I.L.A. S.p.A. non ha proceduto alla distribuzione agli Azionisti di F.I.L.A. S.p.A.

F.I.L.A. S.p.A. ha previsto di incassare nel 2016 circa 4,9 milioni di Euro dalle società controllate.

Nel corso dell'ultimo triennio e nelle previsioni, il Gruppo F.I.L.A. coordina la propria politica dei dividendi in base alle necessità finanziarie finalizzate al sostenimento delle operazioni straordinarie di acquisizione.

.....

Il Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A. S.p.A. ha proposto:

1. di utilizzare parte della riserva da sovrapprezzo azioni per 41.599.122,98 Euro (i) a copertura della perdita dell'esercizio per 41.086.172,62 Euro e (ii) a copertura delle residue perdite relative agli esercizi precedenti al 31 dicembre 2015 per 512.950,36 Euro;
2. di costituire integralmente la riserva legale per 7.434.166 Euro mediante parziale utilizzo della restante parte della riserva da sovrapprezzo azioni;
3. di vincolare un'ulteriore parte residua di tale riserva da sovrapprezzo azioni per 15.052.294 Euro ai sensi dell'articolo 6, comma 1, lettera a), del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2015;
4. di distribuire parte delle altre riserve della Società, diverse da quelle in sospensione di imposta, per complessivi 3.710.907 Euro a titolo di dividendo.

• Nota 12 - Passività Finanziarie

Il saldo complessivo al 31 dicembre 2015 è pari a 5.370 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014), classificato interamente a breve termine.

La voce in esame include sia la quota corrente dei finanziamenti erogati da altri finanziatori sia gli scoperti bancari scaturenti dall'attività ordinaria.

 277 

Si allega di seguito il dettaglio al 31 dicembre 2015.

Nota 12.A - PASSIVITA' FINANZIARIE							
valori in migliaia di Euro	Banche		Altri Finanziamenti: Terze Parti		Scoperti Bancari		Valore Complessivo
	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	
Saldo al 31-12-2014	0	0	0	0	0	0	0
quota non corrente	0	0	0	0	0	0	0
quota corrente	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31-12-2015	0	0	67	0	5.286	17	5.370
quota non corrente	0	0	0	0	0	0	0
quota corrente	0	0	67	0	5.286	17	5.370
Variazione tra periodi di confronto	0	0	67	0	5.286	17	5.370
quota non corrente	0	0	0	0	0	0	0
quota corrente	0	0	67	0	5.286	17	5.370
<i>Apporti di fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015</i>	22.000	13	525	0	13.608	28	36.174

Nel corso dell'esercizio 2015 la F.I.L.A. S.p.A. ha proceduto al rimborso totale delle passività finanziarie bancarie residue al 31 dicembre 2014 come di seguito esposto:

- rimborso avvenuto nel mese di gennaio 2015, pari a 6.500 migliaia di Euro, della rata in scadenza del finanziamento erogato da Intesa Sanpaolo S.p.A. nell'esercizio 2009 ed erogato nel corso dell'esercizio 2010 (ammontare originario pari a 40.000 migliaia di Euro);
- rimborso avvenuto nel mese di marzo 2015, pari a 1.250 migliaia di Euro, della rata del finanziamento sottoscritto ed erogato da Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo S.p.A. nel mese di luglio 2011 (ammontare originario pari a 8.000 migliaia di Euro);
- rileviamo, al contempo, il rimborso anticipato volontario, avvenuto nel mese di dicembre 2015, della quota non corrente del debito residuo iscritto al 31 dicembre 2014 del finanziamento riferibile a Intesa Sanpaolo S.p.A. (originariamente scadente nel mese di gennaio 2017) per un importo pari a 14.500 migliaia di Euro e, nel mese di settembre 2015 per 4.500 migliaia di Euro riferibile a Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo S.p.A. (scadenti nel mese di marzo 2018), nonché, pari a 3.000 migliaia di Euro relativi alla linea di credito erogata nel 2011, nell'ambito del contratto sottoscritto con Banca Nazionale del Lavoro ed Intesa Sanpaolo nel mese di luglio 2011.

Le passività finanziarie erano rilevate inizialmente al *fair value*, comprensivo dei costi di transazione ad esse direttamente attribuibili. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale e degli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo rappresentato dal tasso che rende uguali, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi e il valore di iscrizione iniziale (cosiddetto metodo del costo ammortizzato) e degli interessi corrisposti. L'effetto di chiusura al 31 dicembre 2015 del metodo del costo ammortizzato è pari a 83 migliaia di Euro.

Le "Passività Finanziarie verso Altri Finanziatori" includono i debiti di F.I.L.A. S.p.A. nei confronti della società di factoring per gli anticipi sulle cessioni del credito (Ifitalia). Rileviamo l'estinzione dei contratti di leasing stipulati con BNP Paribas.

Il saldo al 31 dicembre 2015 dei debiti verso altri finanziatori risulta complessivamente pari a 67 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014).

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenzario relativo ai flussi finanziari e le informazioni inerenti ai debiti verso "Altri Finanziatori" in essere al 31 dicembre 2015 imputabili alla società F.I.L.A. S.p.A.

Nota 12.B - FINANZIAMENTI DA ALTRI FINANZIATORI											
Descrizione	Informazioni Generali								Piano di Rimborsio		Garanzie Concesse
	Importo		Totale	Anno	Valuta	Paese	Interesse		Passività Finanziarie Correnti	2016	
	Capitale	Interesse					Variabile	Spread			
<i>valori in migliaia di Euro</i>											
Safety Kleen Italia S.p.A. (Leasing)	2	0	2	2013	EUR	Italia	0,00%	0,00%	2	Nessuna	
International Factors S.p.A. (Ifitalia)	65	0	65	2014	EUR	Italia	Euribor 3 mesi	0,75%	65	Nessuna	
Valore complessivo	67	0	67						67		

Gli "Scoperti Bancari" al 31 dicembre 2015 sono pari a 5.303 migliaia di Euro corrispondenti alla quota capitale e quota interessi.

Nota 12.C - SCOPERTI BANCARI											
Descrizione	Informazioni Generali								Piano di Rimborsio		Garanzie Concesse
	Importo		Totale	Anno	Valuta	Paese	Interesse		Passività Finanziarie Correnti	2016	
	Capitale	Interesse					Variabile	Spread			
<i>valori in migliaia di Euro</i>											
Istituti Bancari Vari	5.286	17	5.303	2015	EUR	Italia	0.80%	0%	5.303	Nessuna	
Valore complessivo	5.286	17	5.303						5.303		

Si rimanda alla “Nota 10 - Posizione Finanziaria Netta” e alla “Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A. – Analisi della Situazione Finanziaria” in merito alla posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015.

Ai sensi dell'IFRS 7, di seguito riportiamo:

- il trattamento contabile di valutazione applicato per le classi di passività finanziarie iscritte in bilancio al 31 dicembre 2015:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2015	Criterio di valutazione	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Passività finanziarie					
Altri Finanziamenti	67	Fair Value			67
Scoperti Bancari	5.303	Fair Value			
Strumenti Finanziari	21.504	Fair Value	21.504		
Debiti Commerciali ed Altri Debiti	23.961	Fair Value			
Totale passività finanziarie	50.835		21.504	-	67

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2014	Criterio di valutazione	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Passività finanziarie					
Altri Finanziamenti	42.471	Fair Value			42.471
Debiti Commerciali ed Altri Debiti	1.104	Fair Value			
Totale passività finanziarie	43.575		-	-	42.471

▪ Nota 13 - Benefici a Dipendenti

I benefici riconosciuti ai dipendenti di F.I.L.A. S.p.A. riguardano il trattamento di fine rapporto (“T.F.R.”) di lavoro spettante al dipendente in rapporto alle retribuzioni erogate, che è disciplinato dalla legislazione italiana, ed in particolare dall’art. 2120 del Codice Civile Italiano. L’ammontare del T.F.R. è commisurato alla retribuzione percepita alle condizioni contrattuali sottoscritte tra le parti alla data di assunzione.

Il T.F.R. maturato al 31 dicembre 2006 è considerato un piano a benefici definiti secondo lo IAS 19. I benefici garantiti ai dipendenti, sotto forma di T.F.R., erogati in coincidenza della cessazione del rapporto di lavoro, sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto. La

passività relativa è determinata sulla base di ipotesi attuariali e dell'effettivo debito maturato e non liquidato alla data di chiusura dell'esercizio di riferimento. Il processo di attualizzazione è fondato su ipotesi demografiche e finanziarie ed è realizzato applicando la metodologia dei "benefici maturati" mediante il "Projected Unit Credit Method" affidato ad attuari professionisti.

Il T.F.R. maturato dal 1° gennaio 2007 è considerato un piano a contribuzione definita e pertanto i contributi maturati nell'esercizio sono stati interamente rilevati come costo ed esposti come debito nella voce "Altre passività correnti", dopo aver dedotto eventuali contributi già versati.

Nel seguito si evidenziano i relativi valori al 31 dicembre 2015:

Nota 13.A - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

valori in migliaia di Euro

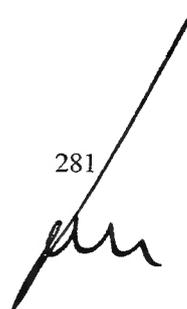
Saldo al 31-12-2014	1
Erogazione	(389)
Oneri Finanziari	17
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	348
Riserva IAS 19	(85)
Curtailments	0
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	2.031
Saldo al 31-12-2015	1.923
Variazione tra periodi di confronto	1.922

L' "Utile Attuariale" relativo all'esercizio 2015 ammonta a 85 migliaia di Euro. Le variazioni attuariali del periodo, al netto dell'effetto fiscale sono state contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

Le tabelle, di seguito esposte, evidenziano l'informativa richiesta dai principi contabili internazionali in merito ai "Benefici a Dipendenti".



281



PIANI A BENEFICI DEFINITI

1. Obbligazioni per Benefici a Dipendenti		
	31-12-2015	31-12-2014
Valore Attuale delle Obbligazioni Non Coperte da Attività al Servizio del Piano	1.923	1
Valore complessivo	1.923	1

Non si hanno attività finanziarie in essere 31 dicembre 2015 investite da F.I.L.A. S.p.A., al fine di coprire le passività finanziarie inerenti al Trattamento di Fine Rapporto.

La tabella riportata di seguito evidenzia le componenti del costo netto rilevato a conto economico negli esercizi 2015 e 2014:

2. Costo Rilevato nel Conto Economico		
	31-12-2015	31-12-2014
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	(348)	(1)
Oneri Finanziari	(17)	0
Costo rilevato nel conto economico	(365)	(1)

Le obbligazioni derivanti dai piani sopra descritti sono calcolati sulla base delle seguenti ipotesi attuariali:

3. Principali Assunzioni Attuariali alla Data di Bilancio (espresso in valori medi)		
	31-12-2015	31-12-2014
Tasso Annuo Tecnico di Attualizzazione	2,0%	0,0%
Tasso di Incremento del Costo della Vita	1,8%	0,0%
Tasso di Incremento Pensionistici Futuri	2,8%	0,0%

Riportiamo a titolo di comparazione le assunzioni attuariali applicate nell'esercizio 2014.

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario relativo ai flussi finanziari inerenti il trattamento di fine rapporto in essere al 31 dicembre 2015:

Nota 13.B - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO: SCADENZARIO FLUSSI FINANZIARI

Natura	Importo	Scadenziario Flussi Finanziari				
		2016	2017	2018	2019	Oltre 2019

valori in migliaia di Euro

Trattamento di Fine Rapporto

Trattamento di Fine Rapporto	1.923	80	80	80	80	1.603
------------------------------	-------	----	----	----	----	-------

Valore complessivo

1.923

▪ **Nota 14 - Fondi Rischi ed Oneri**

La voce "Fondi Rischi ed Oneri" ammonta a 574 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 con un decremento di 526 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente.

Nota 14.A - FONDO RISCHI ED ONERI

valori in migliaia di Euro

	Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili	Altri Fondi	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2014	0	0	1.100	1.100
quota non corrente	0	0	0	0
quota corrente	0	0	1.100	1.100
Saldo al 31-12-2015	39	498	37	574
quota non corrente	0	498	0	498
quota corrente	39	0	37	76
Variazione tra periodi di confronto	39	498	(1.063)	(526)
quota non corrente	0	498	0	498
quota corrente	39	0	(1.063)	(1.024)
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	39	583	37	659

Di seguito si espone la movimentazione complessiva della voce "Fondi Rischi ed Oneri" al 31 dicembre 2015.

Nota 14.B - FONDO RISCHI ED ONERI

	Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili	Altri Fondi	Valore Complessivo
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
Saldo al 31-12-2014	0	0	1.100	1.100
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	0	(92)	0	(92)
Accantonamento Fondo Rischi ed Oneri	0	19	0	19
Attualizzazione	0	(12)	0	(12)
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	39	583	37	659
Altre Variazioni	0	0	(1.100)	(1.100)
Saldo al 31-12-2015	39	498	37	574
Variazione tra periodi di confronto	39	498	(1.063)	(526)

La voce "Altre Variazioni" accoglie la riclassifica di bilancio, pari a 1.100 migliaia di Euro, prodotta al fine di garantire la corretta esposizione dei costi per commissioni bancarie a favore delle banche collaboratrici del processo di quotazione, a seguito del collocamento ad investitori qualificati delle azioni relative alla società Space S.p.A. La riclassifica di tali costi consenziali è contenuta nei debiti verso fornitori esposti nella "Nota 17 - Debiti Commerciali e Altri Debiti"

I relativi accantonamenti al "Fondo Rischi ed Oneri" sono classificati, per natura, nelle correlate voci del conto economico.

- **Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali:**
tale fondo rappresenta la miglior stima da parte del management supportata dalle analisi dei consulenti fiscali, delle passività che devono essere contabilizzate, inerenti ad un accertamento da parte dei pubblici dipartimenti fiscali, relativo al periodo di imposta 2004 ed in particolare alle imposte dirette ed indirette.
- **Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili:**
il fondo per trattamento di quiescenza ed obblighi simili espone il fondo indennità suppletiva di clientela agenti. L' "Utile Attuariale" relativo all'esercizio 2015 ammonta a complessivi 12 migliaia di Euro. Le variazioni attuariali del periodo, al netto dell'effetto imposte sono state contabilizzate direttamente a patrimonio netto.
- **Altri Fondi:**

tale fondo rappresenta la migliore stima da parte del management delle passività probabili che devono essere contabilizzate con riferimento ad una possibile passività afferente l'acquisizione del gruppo Lyra.

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario relativo ai flussi finanziari e le informazioni inerenti i fondi rischi ed oneri in essere al 31 dicembre 2015:

Nota 14.C - FONDI RISCHI ED ONERI: SCADENZARIO FLUSSI FINANZIARI						
Natura	Importo	Valore Attuariale Anno 2015	Tasso di Sconto Applicato per definire il Valore Attuariale	Scadenziario Flussi Finanziari		
				2016	2017	Oltre 2017
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Fondi per Contenziosi Fiscali						
Accertamento Periodo Imposta 2004	39	0	0	39	0	0
Fondi per Indennità' e Simili						
Fondo Indennità Suppletiva di Clientela	498	498	2.03%	0	40	458
Altri Fondi						
Altri Fondi Rischi ed Oneri	37	0	0	37	0	0
Valore complessivo	574			76	40	458

▪ **Nota 15 – Passività Imposte Differite**

La voce “Passività per Imposte Differite” ammonta a 1.396 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014).

285

Nota 15.A - MOVIMENTAZIONE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

valori in migliaia di Euro

Saldo al 31-12-2014	0
Accantonamento	0
Utilizzo	(113)
di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015	(51)
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	1.482
Variazione a Patrimonio Netto	27
di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015	(27)
Saldo al 31-12-2015	1.396
Variazione tra periodi di confronto	1.396

Di seguito, è esposta la natura delle passività per imposte differite e i relativi effettivi Stato Patrimoniale, Conto Economico e Patrimonio Netto.

NOTA 15.B - DETTAGLIO DELLE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

valori in migliaia di Euro	Importo di Stato Patrimoniale			Importo di Conto Economico		Importo di Patrimonio Netto	
	2015	Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	2014	2015	2014	2015	2014
Passività per imposte differite inerenti a:							
Attività Immateriali	(8)	(8)	0	0	0	0	0
Immobili, Impianti e Macchinari	1.428	1.489	0	(61)	0	0	0
Personale - IAS 19	67	40	0	0	0	27	0
Altro	(91)	(39)	0	(52)	0	0	0
Totale passività per imposte differite	1.396	1.482	0	(113)	0	27	0

Al 31 dicembre 2015 si rilevano imposte differite contabilizzate direttamente a Conto Economico per 113 migliaia di Euro e nel Patrimonio Netto per 27 migliaia di Euro (variazione negativa). Le imposte differite contabilizzate direttamente nel Patrimonio Netto sono relative agli "Utili/Perdite Attuariali" del T.F.R.

Le "Passività per Imposte Differite" degli "Immobili, Impianti e Macchinari" sono afferenti principalmente all'applicazione del principio contabile internazionale 17 (Leasing) attinenti lo stabilimento produttivo di Rufina Scopeti (Firenze): le differenze temporanee si riferiscono alla differenza tra i canoni leasing pagati e dedotti fino alla data del riscatto ed il valore netto contabile del cespite.

In ottemperanza al disegno di legge di Stabilità 2016, disciplinante la riduzione dell'aliquota IRES dall'attuale 27,5% al 24% a partire dall'esercizio successivo al periodo di imposta al 31

dicembre 2016, la società ha provveduto, per gli elementi identificabili, all'applicazione della nuova aliquota nella definizione del calcolo delle imposte anticipate.

▪ Nota 16 - Strumenti Finanziari

La voce "Strumenti Finanziari" ammonta a 21.504 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (48.971 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) e rappresenta la stima al *fair value* dei market warrant non esercitati al 31 dicembre 2015.

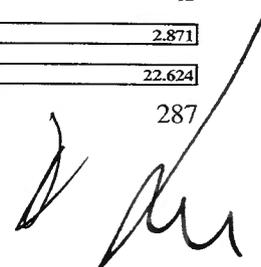
Nel corso dell'esercizio 2015 è scaduto il termine per l'esercizio del diritto di recesso delle azioni di Space S.p.A. Pertanto, si rileva che non si è verificata nessuna delle condizioni risolutive per l'esecuzione delle delibere assunte dall'Assemblea e, conseguentemente, la passività rilevata al 31 dicembre 2014 pari a 42.471 migliaia di Euro è stata rilasciata con un effetto positivo di pari importo sul patrimonio netto.

La differenza tra il *fair value* dei market warrant alla data del 31 dicembre 2014, (pari a 6.500 migliaia di Euro) ed il *fair value* al 31 dicembre 2015 è pari a 15.004 migliaia di Euro. Nel corso dell'esercizio sono stati rilevati oneri finanziari per 15.989 migliaia di Euro imputati a conto economico, mentre, un importo pari a 985 migliaia di Euro è stato riclassificato tra le riserve di Patrimonio Netto a fronte dell'esercizio parziale dei market warrant.

▪ Nota 17 - Debiti Commerciali ed Altri Debiti

Di seguito, il dettaglio dei "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" della società F.I.L.A. S.p.A.

Nota 17.A - DEBITI COMMERCIALI ED ALTRI DEBITI				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2015	Saldo al 31-12-2014	Variazione tra periodi di confronto	Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015
Debiti Commerciali	19.099	1.098	18.001	17.520
Debiti Tributarî	414	2	412	433
Altri Debiti	1.987	2	1.985	1790
Ratei e Risconti Passivi	0	1	(1)	10
Verso terze parti	21.500	1.104	20.396	19.753
Debiti Commerciali v/Controllate	2.436	0	2.436	2.859
Altri Debiti v/Controllate	25	0	25	12
Verso imprese controllate	2.461	0	2.461	2.871
Verso complessivo	23.961	1.104	22.857	22.624



La voce “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” al 31 dicembre 2015 ammonta a 23.961 migliaia di Euro (1.104 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014).

La variazione rispetto al medesimo periodo dello scorso esercizio attiene alle limitate transazioni operate dalla società Space S.p.A. per effetto della natura dell'attività svolta.

Si espone inoltre la suddivisione dei debiti commerciali per area geografica:

Nota 17.B - DEBITI COMMERCIALI VERSO TERZI PER AREA GEOGRAFICA				
valori in migliaia di Euro	Saldo al 31-12-2015	Saldo al 31-12-2014	Variazione tra periodi di confronto	Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015
Europa	18.071	1.098	16.973	16.411
Nord America	55	0	55	22
Resto del Mondo	973	0	973	1.087
Verso terze parti	19.099	1.098	18.001	17.520

Il valore contabile dei debiti commerciali alla data di bilancio approssima il loro *fair value*.

I debiti commerciali sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

I debiti commerciali verso le società controllate ammontano a 2.461 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014).

La movimentazione è correlata alla dinamica degli scambi di carattere commerciale.

La voce “Debiti Tributarî” verso terzi include i debiti tributarî diversi dalle imposte correnti.

Gli altri debiti tributarî si riferiscono a debiti per ritenute su lavoro autonomo.

I debiti tributarî correnti ammontano a 414 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (2 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014).

La voce “Altri Debiti” ammonta a 1.987 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (2 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) ed include principalmente:

- i debiti verso istituti previdenziali per i contributi previdenziali da versare pari a 576 migliaia di Euro (1 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014);
- i debiti verso il personale per elementi retributivi accessori da corrispondere pari a 1.078 migliaia di Euro (1 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014).

Il valore contabile degli "Altri Debiti" e dei "Debiti Tributari" alla data di bilancio approssima il loro *fair value*.



▪ **Nota 18 – Ricavi della Gestione Caratteristica**

Il valore dei ricavi della gestione caratteristica al 31 dicembre 2015 si attesta a 44.692 migliaia di Euro (0 di Euro al 31 dicembre 2014).

Il dettaglio dei ricavi è il seguente:

Nota 18.A - RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA				
	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	48.241	0	48.241	48.241
Rettifiche su Vendite	(3.549)	0	(3.549)	(3.549)
Resi su Vendite	(461)	0	(461)	(461)
Sconti, Abbuoni e Premi su Vendite	(3.088)	0	(3.088)	(3.088)
Valore complessivo	44.692	0	44.692	44.692

Rileviamo l'assenza di ricavi della gestione caratteristica nell'esercizio 2014 e nei primi 5 mesi dell'esercizio 2015 da parte della società Space S.p.A. in quanto la Società perseguiva il proprio oggetto sociale, rappresentato dall'individuazione ed acquisizione di una società target non quotata interessata ad aprire il proprio capitale ad investitori istituzionali mediante la quotazione delle proprie azioni su un mercato regolamentato.

Di seguito, si espone la divisione dei ricavi per area geografica è effettuata sulla base della dislocazione dei clienti cui i ricavi si riferiscono:

Nota 18.B - RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA PER AREA GEOGRAFICA				
	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
Europa	40.997	0	40.997	40.997
Nord America	415	0	415	415
Centro/Sud America	1.484	0	1.484	1.484
Resto del Mondo	1.796	0	1.796	1.796
Valore complessivo	44.692	0	44.692	44.692

▪ Nota 19 – Altri Ricavi e Proventi

La voce accoglie altri proventi derivanti dalla gestione ordinaria e non attribuibili ad attività di vendita di beni e prestazione di servizi.

La voce “Altri Ricavi e Proventi” al 31 dicembre 2015 si attesta a 906 migliaia di Euro (14 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014).

Nota 19 - ALTRI RICAVI E PROVENTI				
valori in migliaia di Euro	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
Plusvalenza delle Vendite Immobili, Impianti e Macchinari	14	0	14	14
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	40	0	40	40
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	119	0	119	119
Altri Ricavi e Proventi	733	14	719	725
Valore complessivo	906	14	892	898

La voce “Altri Ricavi e Proventi” (733 migliaia di Euro) è costituita principalmente da:

- addebiti per prestazioni di servizi e consulenze prestate da F.I.L.A. S.p.A. a favore di Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico - 88 migliaia di Euro), di Industria Maimeri S.p.A. (Italia - 88 migliaia di Euro), di Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. - 86 migliaia di Euro), di Lyra KG (Germania - 77 migliaia di Euro), Omyacolor S.A. (Francia - 56 migliaia di Euro), delle controllate cinesi (45 migliaia di Euro), di FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito - 30 migliaia di Euro), di F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna - 24 migliaia di Euro), di Fila Stationary O.O.O. (Russia - 24 migliaia di Euro) e di Lyra Scandinavia AB (Svezia - 11 migliaia di Euro);
- addebiti di costi alle controllate per fidejussioni rilasciate a favore della società FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia - 12 migliaia di Euro) e Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile - 6 migliaia di Euro) da parte di F.I.L.A. S.p.A., a garanzia delle linee di credito contratte con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.



▪ **Nota 20 – Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì**

La voce accoglie tutti gli acquisti di materie prime, semilavorati, trasporti su acquisti, merci e materiale di consumo per lo svolgimento dell'attività caratteristica.

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 20 - COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI				
valori in migliaia di Euro	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
Acquisti di Produzione per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì	(26.020)	0	(26.020)	(26.020)
Trasporti su Acquisti di Produzione	(1.984)	0	(1.984)	(1.984)
Imballi	(158)	0	(158)	(158)
Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Mercì	(1.517)	(7)	(1.510)	(1.499)
Valore complessivo	(29.679)	(7)	(29.672)	(29.661)

La voce “Costo per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì” include gli acquisti effettuati al fine di realizzare il processo produttivo ed ottenere un adeguato stock di magazzino in previsione delle vendite future.

Nella voce “Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Mercì” sono incluse tutte quelle tipologie di costi accessori, quali lavorazioni esterne presso terzi e contributi a consorzi.

Rileviamo l'assenza di costi per materie prime, sussidiarie di consumo e merci nell'esercizio 2014 e nei primi 5 mesi dell'esercizio 2015 da parte della società Space S.p.A. in quanto la Società perseguiva il proprio oggetto sociale, rappresentato dall'individuazione ed acquisizione di una società target non quotata interessata ad aprire il proprio capitale ad investitori istituzionali mediante la quotazione delle proprie azioni su un mercato regolamentato.

La variazione "Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Mercì" al 31 dicembre 2015 è positiva per 8.650 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014), ed è dovuta a:

variazione negativa di “Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì” pari a 17 migliaia di Euro;

- variazione positiva di “Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati” pari a 211 migliaia di Euro;
- variazione positiva di “Prodotti Finiti” pari a 8.456 migliaia di Euro.

▪ **Nota 21 – Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi**

La voce “Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi” ammonta, nel 2015, a 15.337 migliaia di Euro (1.316 migliaia di Euro nel 2014).

Si evidenzia il dettaglio della composizione dei costi per servizi:

Nota 21 - COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI				
valori in migliaia di Euro	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
Servizi Vari di Impresa	(2.453)	0	(2.453)	(2.443)
Trasporti	(2.152)	0	(2.152)	(2.155)
Manutenzioni	(211)	(16)	(195)	(211)
Utenze	(682)	0	(682)	(678)
Consulenze	(3.865)	(1.201)	(2.664)	(2.299)
Compensi agli Amministratori e Sindaci	(2.039)	(71)	(1.968)	(2.007)
Pubblicità, Promozioni, Mostre e Fiere	(863)	0	(863)	(811)
Pulizie	(44)	0	(44)	(44)
Commissioni Bancarie	(239)	0	(239)	(238)
Agenti	(1.104)	0	(1.104)	(1.104)
Viaggi, Soggiorni e Spese Rappresentanza	(252)	0	(252)	(239)
Incentivi di Vendita	(321)	0	(321)	(321)
Assicurazioni	(161)	0	(161)	(156)
Altri Costi per Servizi	(259)	0	(259)	(259)
Canoni di Noleggio	(239)	(28)	(211)	(239)
Canoni di Locazione	(128)	0	(128)	(110)
Leasing Operativo	(68)	0	(68)	(68)
Royalties e Brevetti	(257)	0	(257)	(257)
Valore complessivo	(15.337)	(1.316)	(14.021)	(13.639)

Si segnala l'incremento dei costi per consulenze, relativi alla fusione per incorporazione di F.I.L.A. S.p.A. in Space S.p.A. (per maggiori dettagli si rimanda alla “Relazione sulla Gestione”) e la conseguente ammissione a quotazione presso Borsa Italiana.

La voce “Leasing Operativo” pari a 68 migliaia di Euro è afferente ai contratti di leasing operativi stipulati da F.I.L.A. S.p.A. con oggetto auto ad uso aziendale. I canoni di leasing operativi da corrispondere nel prossimo esercizio sono pari a 52 migliaia di Euro e da corrispondere nei prossimi 5 esercizi sono pari a 98 migliaia di Euro.

▪ Nota 22 – Altri Costi Diversi

La voce “Altri Costi Diversi” ammonta, nel 2015 a 428 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro nel 2014).

Nota 22 - ALTRI COSTI DIVERSI				
valori in migliaia di Euro	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(7)	0	(7)	(7)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(214)	0	(214)	(214)
Altri Oneri Diversi di Gestione	(207)	0	(207)	(124)
Valore complessivo	(428)	0	(428)	(345)

La voce “Altri Oneri Diversi di Gestione” include diversi costi residuali tra i quali in particolare:

- tobin tax (78 migliaia di Euro);
- imposta municipale unica sugli immobili (IMU – 44 migliaia di Euro).

▪ Nota 23 – Costo del Lavoro

La voce “Costo del Lavoro” include tutti i costi e le spese sostenute per il personale dipendente.

Di seguito, è proposta la ripartizione di tali costi:

Nota 23.A - COSTO DEL LAVORO				
valori in migliaia di Euro	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
Salari e Stipendi	(4.544)	(29)	(4.515)	(4.520)
Oneri Sociali	(1.534)	(10)	(1.524)	(1.526)
Oneri per Programmi e Benefici (T.F.R.)	(348)	0	(348)	(347)
Altri Costi del Personale	(136)	0	(136)	(136)
Valore complessivo	(6.562)	(40)	(6.522)	(6.529)

Il costo dei salari e stipendi registrati nell'esercizio 2014 attiene all'unico dipendente in forza presso la società Space S.p.A. dimesso nel corso dell'esercizio 2015.

Al 31 dicembre 2015 il personale in forza in F.I.L.A. S.p.A. è il seguente:

Nota 23.B - PERSONALE

	Manager	Impiegati	Operai	Numero Complessivo
Totale al 31-12-2014	0	1	0	1
Apporto da fusione F.I.L.A. S.p.A. al 31 maggio 2015	6	82	137	225
Incrementi	0	5	41	46
Decrementi	0	(6)	(38)	(44)
Totale al 31-12-2015	6	82	140	228
Numero medio al 31-12-2015	6	83	134	223

Il turn-over 2015 è correlato ad un processo di fisiologico ricambio di parte della forza lavoro che ha coinvolto principalmente la categoria degli operai.

▪ Nota 24 – Ammortamenti

Di seguito, si espone il dettaglio degli ammortamenti per gli esercizi 2015 e 2014:

Nota 24 - AMMORTAMENTI				
valori in migliaia di Euro	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
Ammortamenti Immobili, Impianti e Macchinari	(1.032)	(10)	(1.022)	(1.031)
Ammortamenti Attività Immateriali	(63)	(1)	(62)	(62)
Valore complessivo	(1.095)	(11)	(1.084)	(1.093)

Per ulteriori dettagli si rimanda alla “Nota 1 - Attività Immateriali” e alla “Nota 2 - Immobili, Impianti e Macchinari”.

Nell’esercizio in corso non vi sono state svalutazioni per “*impairment*”.

▪ Nota 25 – Proventi Finanziari

Si espone il dettaglio dei proventi finanziari, assieme alla spiegazione delle principali variazioni rispetto all’esercizio di confronto:

Nota 25 - PROVENTI FINANZIARI				
valori in migliaia di Euro	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
Proventi da Partecipazione	18.275	0	18.275	18.275
<i>Dividendi</i>	3.223	0	3.223	3.223
<i>Altri Proventi da Partecipazioni valutate al costo</i>	15.052	0	15.052	15.052
Interessi e Proventi verso Società del Gruppo	84	0	84	84
Interessi Attivi verso Banche	483	647	(164)	466
Altri Proventi Finanziari	826	1.452	(626)	10
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanz	4	0	4	4
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	12	0	12	12
Valore complessivo	19.684	2.099	17.585	18.851

La voce “Proventi da Partecipazione” include quanto segue:

- i dividendi distribuiti dalla società controllata Omyacolor S.A. (Francia – 1.899 migliaia di Euro), dalla società controllata F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna – 774 migliaia di Euro), dalla società controllata Lyra KG (Germania – 498 migliaia di Euro) e dalla società controllata Writefine Products PVT Ltd (India – 52 migliaia di Euro);
- proventi da rivalutazione della partecipazione detenuta nella società Writefine Products PVT Ltd a seguito dell’acquisto della quota di controllo (per maggiori dettagli si rimanda alla “Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Fatti Avvenuti nel Corso dell’Esercizio”.

Nel corso dell’esercizio 2014, la società Space S.p.A. non ha registrato proventi per dividendi ricevuti da società partecipate.

La voce “Interessi e Proventi verso le società del Gruppo” include principalmente gli interessi addebitati alla controllata Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile – 43 migliaia di Euro), alla controllata Fila Stationery O.O.O. (Russia – 12 migliaia di Euro), alla controllata FILA Cartorama S.A. (Pty) Ltd. (Sud Africa – 12 migliaia di Euro), alla controllata Industria Maimeri S.p.A. (Italia - 10 migliaia di Euro) calcolati sui finanziamenti concessi alle controllate da F.I.L.A. S.p.A.

Per ulteriori dettagli si rimanda alla “Nota 3 – Attività Finanziarie”.

La voce “Altri Proventi Finanziari” include i proventi maturati e di competenza dell’esercizio 2015 rivenienti dalla scadenza dei Buoni di Risparmio in capo a Space S.p.A. rappresentanti

parte del ricavato del processo di collocamento ad investitori qualificati delle azioni ordinarie.

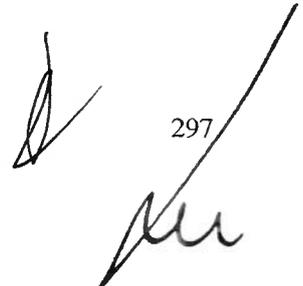
▪ Nota 26 – Oneri Finanziari

Si espone il dettaglio della voce “Oneri Finanziari”, assieme alla spiegazione delle principali variazioni rispetto all’esercizio di confronto.

Nota 26 - ONERI FINANZIARI				
valori in migliaia di Euro	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per Scoperti di Conto Correnti	(151)	0	(151)	(151)
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su Finanziamenti	(157)	0	(157)	(157)
Altri Oneri Finanziari	64.121	(1.200)	(62.921)	(51.641)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(50)	0	(50)	(50)
Valore complessivo	(64.479)	(1.200)	(63.279)	(51.999)

La voce “Altri Oneri Finanziari” ammonta a 64.121 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 (1.200 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014) ed include principalmente quanto segue:

- il differenziale, pari a 45.791 migliaia di Euro, tra il *Fair Value* di Space S.p.A. al 31 maggio 2015 (rappresentato dal valore di capitalizzazione di mercato delle azioni al 29 maggio 2015) e il relativo patrimonio netto contabile alla stessa data, quale effetto della contabilizzazione della sopra menzionata fusione tra Space S.p.A. e F.I.L.A. S.p.A.. Tale differenziale, infatti, deriva dall’applicazione dell’IFRS 2 che prevede la contabilizzazione di Space S.p.A. al Fair Value (rappresentando contabilmente la società acquisita o “accounting acquirer”). Tuttavia tale importo non poteva essere iscritto tra le immobilizzazioni come un avviamento o intangible asset in quanto non è stato generato da una business combination (in quanto Space contabilmente non è un business) e non rispetta i requisiti di iscrizione dello IAS 38;
- l’adeguamento al *Fair Value* dei market warrant in essere e non esercitati al 31 dicembre 2015 (15.989 migliaia di Euro); il *Fair Value* è stato determinato utilizzando il livello 1 della gerarchia in quanto i market warrant risultano quotati su un mercato attivo;



- gli oneri finanziari correlati al pagamento di un indennizzo ai portatori dei market warrant (1.647 migliaia di Euro) a titolo di ristoro del pregiudizio economico dai medesimi subito per effetto degli adeguamenti dei termini e condizioni del regolamento dei market warrant in conseguenza della eventuale distribuzione delle riserve.

Si rimanda alla Nota 12 per ulteriori informazioni sulla determinazione del *Fair Value* di Space S.p.A. al 31 dicembre 2015.

La voce “Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su Finanziamenti” include gli interessi passivi sui finanziamenti contratti da F.I.L.A. S.p.A. (157 migliaia di Euro) oggetto di rimborso volontario anticipato avvenuto nel corso dell’esercizio 2015.

▪ **Nota 27 - Operazioni in valuta**

Si riporta il riepilogo delle differenze cambio per operazioni in valuta di carattere finanziario e commerciale al 31 dicembre 2015.

Nota 27 - OPERAZIONI IN VALUTA		
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2015	Esercizio 2014
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(7)	0
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(214)	0
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	40	0
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	119	0
<u>Totale effetto economico netto su differenze cambio commerciali</u>	(62)	0
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	4	0
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	12	0
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	0	0
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(50)	0
<u>Totale effetto economico netto su differenze cambio finanziarie</u>	(34)	0
<u>Valore netto complessivo delle differenze su cambio</u>	(96)	0

La movimentazione delle differenze cambio per operazioni in valuta registrata nel corso dell’esercizio 2015, risente dell’andamento assunto dal Dollaro americano rispetto all’Euro,

nonché, della movimentazione dell'esercizio, delle attività e passività in valuta estera, con riferimento alle operazioni di carattere commerciale e finanziario.

▪ **Nota 28 – Imposte**

Ammontano complessivamente, nel 2015, a 2.897 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro nel 2014) e sono date da imposte correnti per 308 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro nel 2014) ed imposte differite attive e passive per un ammontare negativo pari a 3.205 migliaia di Euro (per un ammontare pari a 0 migliaia di Euro nel 2014).

▪ **Nota 28.A – Imposte Correnti**

Di seguito, si espone il relativo dettaglio.

Nota 28.A - IMPOSTE SUL REDDITO				
valori in migliaia di Euro	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
Imposte Correnti	(308)	0	(308)	(308)
Valore complessivo	(308)	0	(308)	(308)

Le imposte correnti registrate al 31 dicembre 2015 si riferiscono all'IRAP calcolato in base alle disposizioni di legge vigente (123 migliaia di Euro) ed alle imposte correlate alla rappresentanza fiscale tedesca relative alla controllata Lyra KG (95 migliaia di Euro).

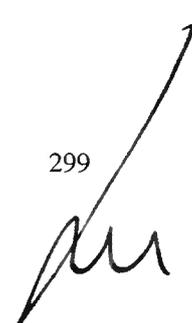
Rileviamo l'assenza del carico impositivo ai fini IRES a seguito della perdita fiscale rilevata e derivante dalle riprese fiscali e dalla perdita di esercizio registrata nel corso dell'esercizio 2015. Conseguentemente, le imposte correlate ai redditi prodotti all'estero sono stati imputati nella voce "Imposte Correnti" (90 migliaia di Euro).

▪ **Nota 28.B – Imposte Differite ed Anticipate**

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:



299



Nota 28.B - IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione 2015- 2014	di cui F.I.L.A. S.p.A. dal 1 giugno 2015
Imposte Anticipate	3.092	0	3.092	1.725
Imposte Differite	113	0	113	113
Valore complessivo	3.205	0	3.205	1.838

Di seguito si espongono gli effetti fiscali complessivi dell'esercizio per i due periodi messi a confronto.

Nota 28.C - EFFETTI FISCALI COMPLESSIVI DELL'ESERCIZIO

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2015		Totale Imposte
	I.R.E.S.	I.R.A.P.	
Base Imponibile Fiscale	(43.983)	908	
Riprese Fiscali	28.179	2.535	
Imponibile Fiscale	(15.804)	3.443	
Totale imposte correnti	0	(134)	(134)
Credito d'imposta IRES su redditi prodotti all'estero	(90)	0	(90)
Rappresentanza fiscale tedesca Lyra KG (Germania)	(95)	0	(95)
Altre variazioni	11	0	11
Totale imposte correnti	(174)	(134)	(308)
Imposte Anticipate dell'Esercizio su Differenze Temporanee	3.084	8	3.092
Imposte Differite dell'Esercizio su Differenze Temporanee	113	0	113
Totale imposte anticipate e differite	3.197	8	3.205
Totale imposte di competenza da conto economico	3.023	(126)	2.897

Nell'esercizio 2014 Space S.p.A. non esponeva alcun dato correlato alle imposte correnti e differite e anticipate.

Di seguito, è esposto il dettaglio delle imposte correnti e differite contabilizzate a conto economico: