



**GRUPPO F.I.LA.
RELAZIONE FINANZIARIA
INTERMEDIA**

al 31 marzo 2016

Indice

I – Relazione intermedia sulla gestione	4
Organi di Amministrazione e Controllo.....	4
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.	5
Struttura del Gruppo F.I.L.A.....	6
Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell’Esercizio	7
Dati di sintesi	9
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.	11
Risultati della gestione economica normalizzata	11
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria	15
Analisi della situazione finanziaria	18
Informativa per settore operativo.....	23
Business Segments – Stato Patrimoniale	25
Business Segments – Conto Economico	28
Business Segments – Altre Informazioni Complementari	31
La stagionalità del settore di attività	32
Aggregazioni di Impresa.....	33
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo	39
Azioni proprie	39
II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2016.....	40
Prospetti contabili di bilancio consolidato	40
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria.....	40
Prospetto del conto economico complessivo	41
Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto	42
Rendiconto finanziario consolidato sintetico	43
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali.....	45
Attestazione del Dirigente Preposto – Relazione Finanziaria Intermedia.....	46





RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

al 31 marzo 2016

I – Relazione intermedia sulla gestione

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

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

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

(**) Amministratore non esecutivo.

(***) Lead Independent Director.

Comitato Controllo e Rischi

Gerolamo Caccia Dominioni
Fabio Zucchetti
Sergio Ravagli

Collegio Sindacale

Presidente	Claudia Mezzabotta
Sindaco Effettivo	Stefano Amoroso
Sindaco Effettivo	Rosalba Casiraghi
Sindaco Supplente	Pietro Villa
Sindaco Supplente	Sonia Ferrero



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

Il Gruppo F.I.L.A. opera nel settore della produzione e commercializzazione di prodotti per l'espressione creativa, realizzando articoli per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere, quali pastelli legno, pastelli cera, tempere, paste da modellare e gessetti.

Il Gruppo F.I.L.A. conta al 31 marzo 2016 13 stabilimenti produttivi e 22 filiali nel mondo e impiega oltre 6.000 persone ed è divenuto un'icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, Tratto, DAS, Didò, Pongo, LYRA.

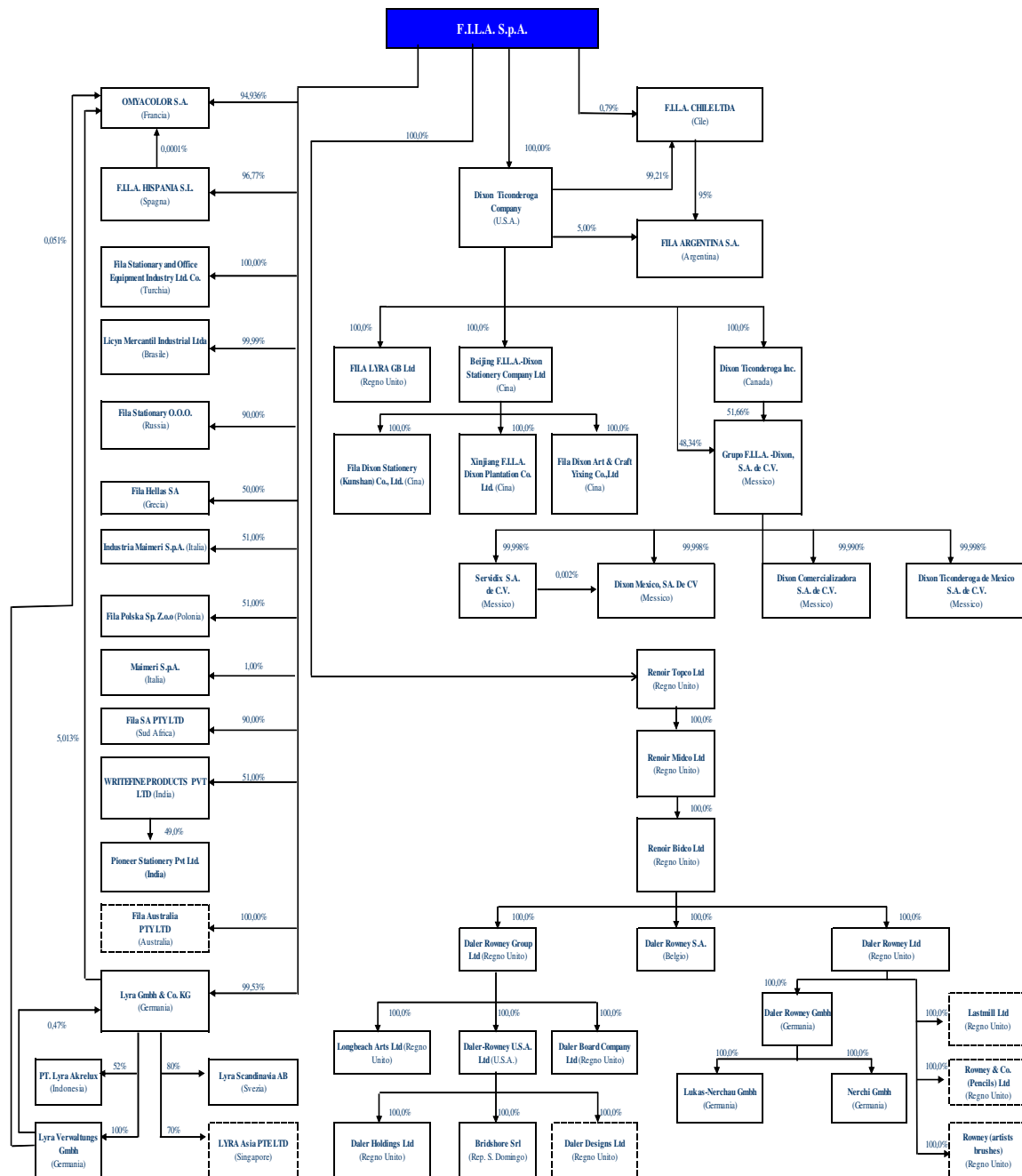
Nata a Firenze nel 1920, F.I.L.A. è stata segnata negli ultimi vent'anni da una significativa crescita avvenuta anche attraverso una serie di acquisizioni strategiche: la società italiana Adica Pongo nel 1994, il gruppo statunitense Dixon Ticonderoga nel 2005, il gruppo tedesco LYRA nel 2008, la società messicana Lapiceria Mexicana nel 2010, la società brasiliana Licyn nel 2012. A queste operazioni, a conclusione di un percorso iniziato nel 2011 con l'acquisto di una partecipazione di collegamento, si è aggiunta nel 2015 l'acquisto della quota di controllo nella società indiana Writefine Products Private Limited.

In data 3 febbraio 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha inoltre acquisito il controllo del Gruppo Daler-Rowney Lukas storico marchio che produce e distribuisce dal 1783 articoli e accessori per il settore *art & craft* con una presenza diretta in UK, Repubblica Dominicana, Germania e USA.



Struttura del Gruppo F.I.L.A.

Di seguito, viene rappresentata la struttura partecipativa del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2016.



Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'Esercizio

- In data 4 gennaio 2016 si è concluso il periodo entro il quale fosse possibile esercitare i “Market Warrant F.I.L.A. S.p.A.”. Complessivamente sono stati esercitati n. 8.153.609 Market Warrant dal 1° dicembre 2015 al 4 gennaio 2016 (“Termine di Decadenza” così come comunicato dall’Emittente in data 1° dicembre 2015) a fronte di una sottoscrizione di n. 2.201.454 azioni ordinarie. Come previsto al paragrafo 5.1 del Regolamento dei “Market Warrant F.I.L.A. S.p.A.”, i restanti n. 22.685 “Market Warrant F.I.L.A. S.p.A.” che non sono stati esercitati sono estinti e privi di validità ad ogni effetto;
- In data 3 febbraio 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha acquistato il 100% del capitale sociale - rappresentato da “*ordinary shares*” e da “*preference shares*” - di Renoir TopCo Ltd, *holding* del Gruppo Daler-Rowney Lukas, da fondi gestiti da Electra Partners LLP e dal *management team* di Daler-Rowney.

Il Gruppo Daler-Rowney produce e distribuisce dal 1783 articoli e accessori per il settore *art & craft*. Con una presenza diretta in UK, Repubblica Dominicana (produzione), Germania e USA (distribuzione), Daler-Rowney Lukas si rivolge a un pubblico di consumatori trasversale con un’offerta perfettamente complementare a quella di F.I.L.A. S.p.A.. Negli Stati Uniti, Daler-Rowney Lukas è dal 2009 il principale fornitore di prodotti per l’arte di Walmart.

L’operazione di acquisizione del 100% del capitale di Renoir TopCo Ltd ha comportato un esborso complessivo di equity value pari a Euro 80,8 milioni, di cui Euro 2,6 milioni quale corrispettivo delle “*ordinary shares*”, Euro 12,7 milioni quale corrispettivo delle “*preference shares*” ed Euro 65,5 milioni a titolo di riscatto di determinate *Loan Notes* di titolarità dei venditori, a cui si sono aggiunti 0,3 milioni di Euro nel mese di marzo 2016 di aggiustamento prezzo, come previsto dal contratto di acquisto.

L’acquisizione del Gruppo Daler-Rowney Lukas rappresenta un ulteriore significativo passo di F.I.L.A. S.p.A. nel rafforzamento della propria presenza nel settore *art & craft*, caratterizzato da significative sinergie distributive e commerciali con il mercato del colore e degli strumenti per la creatività e conferma la strategia di crescita di F.I.L.A. S.p.A. attraverso acquisizioni.

L'integrazione con il Gruppo Daler-Rowney Lukas è volta, infatti, a cogliere rilevanti sinergie di costo – attraverso l'ottimizzazione della struttura produttiva, della forza vendite e dei costi di *overheads* – e di ricavo – attraverso l'incremento delle vendite dei prodotti del Gruppo.

L'operazione è stata finanziata attraverso un finanziamento bancario a medio lungo termine, sottoscritto nel mese di febbraio 2016, erogato da Unicredit S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A. per un importo complessivo di Euro 130 milioni che ricomprende anche una linea *revolving* per la copertura di eventuali fabbisogni generati dal capitale circolante del Gruppo.



Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari di Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 31 marzo 2016, sono di seguito riportati.

valori in migliaia di Euro	Marzo 2016	% sui ricavi	Marzo 2015	% sui ricavi	Variazione 2016 - 2015	di cui: D&R Group ⁽¹⁾	di cui: Write fine ⁽¹⁾
Ricavi della gestione caratteristica	82.896	100,0%	57.091	100,0%	25.805 45,2%	10.625	10.693
Margine Operativo Lordo	10.143	12,2%	8.273	14,5%	1.870 22,6%	423	1.775
Risultato operativo	6.853	8,3%	6.321	11,1%	532 8,4%	(324)	872
Risultato della gestione finanziaria	(4.309)	-5,2%	(634)	-1,1%	(3.675) 579,7%	(29)	(49)
Totale Imposte	(2.486)	-3,0%	(1.662)	-2,9%	(824) 49,6%	54	(309)
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	(288)	-0,3%	3.827	6,7%	(4.115) -107,5%	(299)	221
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>							
base	(0,01)		0,13				
diluito	(0,01)		0,13				

NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro	Marzo 2016	% sui ricavi	Marzo 2015	% sui ricavi	Variazione 2016 - 2015	di cui: D&R Group ⁽¹⁾	di cui: Write fine ⁽¹⁾
Ricavi della gestione caratteristica	82.896	100,0%	57.091	100,0%	25.805 45,2%	10.625	10.693
Margine Operativo Lordo	11.870	14,3%	8.516	14,9%	3.354 39,4%	423	1.775
Risultato operativo	8.580	10,3%	6.564	11,5%	2.016 30,7%	(324)	872
Risultato della gestione finanziaria	(1.217)	-1,5%	(634)	-1,1%	(583) 91,9%	(29)	(49)
Totale Imposte	(2.707)	-3,3%	(1.739)	-3,0%	(968) 55,7%	54	(309)
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	4.310	5,2%	3.994	7,0%	316 7,9%	(299)	221
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>							
base	0,11		0,14				
diluito	0,11		0,14				

valori in migliaia di Euro	31 marzo 2016	31 marzo 2015	Variazione 2016 - 2015
Flusso Monetario netto da attività operativa	(26.802)	(26.084)	(718)
Investimenti	1.988	2.337	(349)
% sui ricavi	2,4%	4,1%	

valori in migliaia di Euro	31 marzo 2016	31 dicembre 2015	Variazione 2016 - 2015	di cui: D&R Group
Capitale investito netto	393.506	271.975	121.531	94.353
Strumenti Finanziari Netti	0	(21.504)	21.504	0
Posizione finanziaria netta	(166.344)	(38.744)	(127.600)	(83.214)
Patrimonio Netto	(227.162)	(211.727)	(15.435)	(11.139)

⁽¹⁾ I dati relativi a "Ricavi della gestione caratteristica" e "Risultato della gestione finanziaria" sono esposti al netto delle transazioni Intercompany

- La normalizzazione operata sul Margine Operativo Lordo al 30 marzo 2016 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a circa 1,7 milioni di Euro, principalmente riguardanti consulenze sostenute a supporto delle operazioni straordinarie di M&A compiute dal Gruppo.

- La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce all'onere finanziario netto, pari a 3.092 migliaia di Euro, relativo all'adeguamento cambi del finanziamento in sterline ottenuto per l'acquisizione del Gruppo Daler & Rowney al netto del provento finanziario rilevato sul derivato di copertura in valuta aperto sul finanziamento stesso.
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 31 marzo 2016 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell'effetto fiscale.
- La normalizzazione operata a livello di Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2015 comprende costi operativi non ricorrenti per circa 243 migliaia di Euro principalmente riconducibili al progetto di quotazione della società.
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 31 marzo 2015 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell'effetto fiscale.

Al 31 marzo 2016 l'effetto di conversione dei market warrant rileva una contrazione del risultato per azioni rispetto al periodo di confronto.



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

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti nel primo trimestre 2016, sono di seguito riportati.

Si precisa che i dati al 31 marzo 2016 tengono in considerazione il consolidamento integrale della Writefine Products Private Limited, la cui quota di maggioranza è stata acquisita nel mese di novembre 2015, e del Gruppo Daler-Rowney Lukas consolidato a partire dal 3 febbraio 2016. Al fine di rendere i dati comparabili rispettivamente con il 31 marzo 2015 e il 31 dicembre 2015, nel paragrafo “Informativa per settore operativo” si espone un conto economico ed uno stato patrimoniale a perimetro costante nei quali sono stati eliminati gli effetti derivanti dalle operazioni straordinarie effettuate.

Per maggiori dettagli inerenti gli effetti del consolidamento del Gruppo Daler-Rowney Lukas, si rimanda al paragrafo “Aggregazioni di impresa”.

Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. nel primo trimestre 2016 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo pari al 39,4% rispetto allo stesso periodo del 2015 (15,8 per cento al netto dell’effetto M&A afferente al Gruppo Daler & Rowney Lukas e Writefine Products Private Limited - India).



	Marzo 2016	% sui ricavi gestione caratteristica	Marzo 2015	% sui ricavi gestione caratteristica	Variazione 2016 - 2015	
<i>NORMALIZZATO - Valori in migliaia di Euro</i>						
Ricavi della Gestione Caratteristica	82.896	100%	57.091	100%	25.805	45,2%
Altri Ricavi e Proventi	2.131		2.037		94	4,6%
TOTALE RICAVI	85.027		59.128		25.899	43,8%
TOTALE COSTI OPERATIVI	(73.157)	-88,3%	(50.612)	-88,7%	(22.545)	44,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO	11.870	14,3%	8.516	14,9%	3.354	39,4%
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(3.290)	-4,0%	(1.952)	-3,4%	(1.338)	68,5%
RISULTATO OPERATIVO	8.580	10,3%	6.564	11,5%	2.016	30,7%
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(1.217)	-1,5%	(634)	-1,1%	(583)	91,9%
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	7.363	8,9%	5.930	10,4%	1.432	24,2%
TOTALE IMPOSTE	(2.707)	-3,3%	(1.739)	-3,0%	(967)	55,6%
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	4.656	5,6%	4.191	7,3%	465	11,1%
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	0	0,0%	(118)	-0,2%	118	-100,0%
RISULTATO DEL PERIODO	4.656	5,6%	4.073	7,1%	583	14,3%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	346	0,4%	79	0,1%	267	338,0%
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	4.310	5,2%	3.994	7,0%	316	7,9%

Di seguito, si spiegano le principali variazioni rispetto al primo trimestre 2015.

I “Ricavi della Gestione Caratteristica”, pari a 82.896 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all’esercizio precedente equivalente a 25.805 migliaia di Euro (incremento del 45,2 per cento).

Al netto dell’effetto negativo su cambi per circa 2.415 migliaia di Euro (rilevato principalmente sul pesos messicano) ed all’effetto M&A per circa 21.319 migliaia di Euro attribuibile al sopracitato effetto acquisizione del Gruppo Daler & Rowney Lucas e dal consolidamento integrale di Writefine Products Private Limited (India), la crescita organica del fatturato risulta pari al 12,1 per cento.

Tale crescita, attribuibile al miglioramento delle tempistiche di evasione degli ordini, al buon andamento della domanda dei prodotti scuola ed art&carft ed al continuo consolidamento delle quote di mercato, si è manifestata principalmente nel Centro-Sud America +26 per cento, in Europa +9 per cento e nel Nord America +8 per cento.

Gli Altri Ricavi e Proventi, pari a 2.131 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all’esercizio precedente di 94 migliaia di Euro attribuibile esclusivamente al consolidamento del Gruppo Daler & Rowney Lucas.

I “Costi Operativi” del 2016, pari a 73.157 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 22.545 migliaia di Euro rispetto al 2015, attribuibile principalmente all’effetto

consolidamento del Gruppo Daler & Rowney Lukas e di Writefine Products Private Limited (India). Al netto delle sopracitate operazioni di M&A, i costi operativi sono sostanzialmente in linea col trimestre precedente, in quanto l'effetto incrementativo derivante dai maggiori volumi di vendita è mitigato, oltre che dal deprezzamento sulla valuta messicana e cinese, anche da una migliore efficienza produttiva raggiunta nello stabilimento cinese e messicano.

Il “Margine Operativo Lordo” del 2016, pari a 11.870 migliaia di Euro, evidenzia quindi un miglioramento di 3.354 migliaia di Euro rispetto al 2015 (+39,4 per cento). Al netto del sopracitato effetto M&A per circa 2.198 migliaia di Euro e dei principali effetti cambi, la crescita del “Margine Operativo Lordo risulta pari al 15,8 per cento più che proporzionale rispetto alla crescita organica del fatturato.

Il “Risultato Operativo”, pari a 8.580 migliaia di Euro, include maggiori ammortamenti rispetto all'esercizio precedente, principalmente per maggiori ammortamenti legato al consolidamento del Gruppo Daler & Rowney Luca e di Writefine Products Private Limited (India), per 1.645 migliaia di Euro, nonché agli investimenti produttivi realizzati (in particolare relativi al sito produttivo messicano).

Il “Risultato Finanziario Netto” del 2016, risulta peggiore di 583 migliaia di Euro principalmente per la presenza nel 2015 dei proventi derivanti dalla valutazione a patrimonio netto di Writefine Products Private Limited (India), consolidata integralmente da novembre 2015.

Le “Imposte” complessive di Gruppo risultano essere pari a 2.707 migliaia di Euro, rilevando un incremento di 967 migliaia di Euro rispetto al periodo di confronto. Al netto dell'effetto M&A attribuibile principalmente a Writefine Products Private Limited (India), si rileva una lieve contrazione dell'incidenza fiscale rispetto al primo trimestre del 2015.

Conseguentemente il “Risultato del Periodo” normalizzato mostra, nel 2016, un utile pari a 4.656 migliaia di Euro, superiore di 583 migliaia di Euro rispetto a quello dei primi tre mesi del 2015.



Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“minorities”) il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel 2016 è pari a 4.310 migliaia di Euro migliaia di Euro, contro i 3.994 migliaia di Euro evidenziati nell’esercizio di confronto.



Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari di Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2016, sono di seguito riportati.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Marzo 2016	Dicembre 2015	Variazione 2016 - 2015
Immobilizzazioni Immateriali	156.023	88.156	67.867
Immobilizzazioni Materiali	58.862	47.901	10.961
Immobilizzazioni Finanziarie	2.661	1.785	876
ATTIVO FISSO NETTO	217.546	137.842	79.704
ALTRE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ NON CORRENTI	15.409	13.901	1.508
Magazzino	155.658	118.519	37.139
Crediti Commerciali e Altri Crediti	114.327	77.731	36.596
Altre Attività Correnti	5.852	5.020	832
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(73.106)	(52.985)	(20.121)
Altre Passività Correnti	(3.692)	(1.840)	(1.853)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	199.039	146.445	52.594
FONDI	(38.488)	(26.213)	(12.275)
ATTIVITÀ/PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0	0
CAPITALE INVESTITO NETTO	393.506	271.975	121.532
PATRIMONIO NETTO	(227.162)	(211.727)	(15.435)
STRUMENTI FINANZIARI NETTI	0	(21.504)	21.504
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(166.344)	(38.744)	(127.600)
FONTE NETTE DI FINANZIAMENTO	(393.506)	(271.975)	(121.531)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2016, pari a 393.506 migliaia di Euro, è costituito principalmente dall’“Attivo Fisso Netto” pari a 217.546 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2015 pari a 79.704 migliaia di Euro), e il “Capitale Circolante Netto”, pari a 199.039 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2015 pari a 52.594 migliaia di Euro).

La variazione dell’“Attivo Fisso Netto” ammonta a 79.704 migliaia di Euro principalmente imputabile all’incremento delle Immobilizzazioni Immateriali (67.867 migliaia di Euro) e delle Immobilizzazioni materiali (10.961 migliaia di Euro).

L’incremento delle Immobilizzazioni immateriali scaturisce dagli effetti del consolidamento del Gruppo Daler-Rowney Lukas in forza della valorizzazione di Marchi per 40.223 migliaia di Euro e Know-How per 30.532 migliaia di Euro conseguentemente all’allocazione del differenziale positivo tra il prezzo di acquisto e il patrimonio netto contabile del gruppo inglese. Il Goodwill riveniente dall’operazione ed iscritto nel bilancio consolidato al 31

marzo 2016 ammonta a 3.520 migliaia di Euro. Gli incrementi descritti sono parzialmente compensati da effetti cambio negativi per 5.282 migliaia di Euro ed ammortamenti pari a 1.219 migliaia di Euro.

Allo stesso modo, l'incremento delle Immobilizzazioni Materiali (10.961 migliaia di Euro) è principalmente imputabile al consolidamento del Gruppo Daler-Rowney Lukas con l'apporto di un valore netto contabile pari a 12.839. Al netto degli effetti derivanti dalla variazione dell'area di consolidamento, gli investimenti effettuati dalle altre società del Gruppo sono complessivamente pari a 1.941 migliaia di Euro e principalmente ascrivibili in capo a F.I.L.A. S.p.A. (Italia), Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. (Cina) e Writefine Products Private Limited (India).

La voce consta anche di ammortamenti pari a 1.872 migliaia di Euro ed effetti cambio negativi per 1.931 migliaia di Euro.

La variazione del "Capitale Circolante Netto", depurata dall'apporto del Gruppo Daler-Rowney Lukas di 25.494 migliaia di Euro, ammonta a 27.100 ed è funzionale alla stagionalità del business in forza del quale nel corso del primo trimestre si registra un incremento delle giacenze di magazzino a supporto dell'approssimarsi della campagna scuola ed un aumento dei crediti attribuibile al caratteristico ciclo vendita del *core business*.

La variazione del Il "Patrimonio Netto" del Gruppo F.I.L.A. è principalmente attribuibile all'esercizio dei Market Warrant residui al 31 dicembre 2015, esercitati entro la data del 4 gennaio 2016, che hanno determinato un aumento del patrimonio netto pari a 21.444 migliaia di Euro. La riserva di traduzione ha un impatto negativo pari a 5.816 migliaia di Euro.

A seguito della scadenza fissata per l'esercizio dei Market Warrant è stata interamente azzerata la voce "Strumenti Finanziari Netti" che al 31 dicembre 2015 ammontava a 21.504 migliaia di Euro. L'effetto della conversione in azioni ha determinato una variazione del patrimonio netto precedentemente descritta pari a 21.444 migliaia di Euro; la quota residuale non esercitata è stata contabilizzata a conto economico come provento finanziario per un ammontare pari a 60 migliaia di Euro



La “Posizione Finanziaria Netta” del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2016 è negativa per 166.344 migliaia di Euro e mostra un incremento rispetto al 31 dicembre 2015 di 127.600 migliaia di Euro. Per maggiori dettagli circa la movimentazione dell’indebitamento finanziario netto si rimanda all’”Analisi della situazione finanziaria”.



Analisi della situazione finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo al 31 marzo 2016 è di seguito proposta la tabella del Rendiconto Finanziario e della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Marzo 2016	Marzo 2015
REDDITO OPERATIVO	6.854	6.321
rettifiche per costi non monetari ed altro:	3.830	2.012
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	3.091	1.620
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	6	13
Svalutazione Crediti	193	320
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	548	89
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(8)	(29)
integrazioni per:	(5.829)	(1.939)
Pagamento Imposte sul Reddito	(1.457)	(1.960)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(2.279)	696
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(2.093)	(675)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	4.854	6.394
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	(31.656)	(32.478)
Variazione Rimanenze	(16.977)	(12.651)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(22.690)	(18.155)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	9.156	(1.500)
Variazione Altre attività /Altre passività	(1.061)	(422)
Variazioni TFR e Benefici a Dipendenti	(85)	250
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA	(26.802)	(26.084)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(47)	(45)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(1.941)	(2.292)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	0	(0)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(287)	(140)
Acquisto quote partecipative nel Gruppo Daler & Rowney Lucas	(16.751)	0
Interessi ricevuti	45	10
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(18.981)	(2.303)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(490)	0
Interessi pagati	(1.042)	(947)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	126.310	5.318
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	124.778	4.371
Differenza di traduzione	(5.816)	7.364
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	8.374	(6.285)
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	81.553	(22.938)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	17.542	30.663
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	(86.710)	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO DEI CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO	12.385	7.725

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a marzo 2016, sono pari a 28.455 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 16.070 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 2) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a dicembre 2015, sono pari a 30.683 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 13.141 migliaia di Euro al netto della quota riguardante gli interessi.
- 3) I flussi finanziari sono stati presentati utilizzando il metodo indiretto. Al fine di fornire un'adeguata e più accurata esposizione dei singoli flussi, si è provveduto a scorporarli dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria (inclusa la conversione delle poste patrimoniali in valuta diversa dall'Euro), ove significativi. Tali effetti sono stati aggregati ed inclusi nella voce "Altre variazioni non monetarie".

valori in migliaia di Euro

	Marzo 2016	Dicembre 2015
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI	17.542	30.663
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	30.683	32.473
Scoperti di conto corrente	(13.141)	(1.810)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	12.385	17.542
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	28.455	30.683
Scoperti di conto corrente	(16.070)	(13.141)

Il flusso di cassa netto assorbito nel 2016 dalla “Gestione Operativa”, pari a 26.802 migliaia di Euro (l’assorbimento di cassa operativo al 31 marzo 2015 era pari a 26.084 migliaia di Euro), è attribuibile:

- per positivi 4.854 migliaia di Euro (6.394 migliaia di Euro al 31 marzo 2015) dal “*cash flow*” generato dalle “Attività Operative”, determinato dalla somma algebrica del “Valore” e dei “Costi della Produzione Monetari” e dai restanti componenti ordinari monetari reddituali, con esclusione dei valori attinenti alla gestione finanziaria;
- per negativi 31.656 migliaia di Euro (32.478 migliaia di Euro al 31 marzo 2015), dalla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante Netto”, principalmente per:
 - l’incremento delle giacenze di magazzino, in particolare in Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), in Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico), in Dixon Ticonderoga Inc. (Canada), Lyra KG (Germania), Omyacolor S.A. (Francia) e F.I.L.A. S.p.A. (Italia) funzionali al sostenimento dei futuri volumi di vendita e ad una tempestiva evasione degli ordini dei clienti;
 - l’incremento dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti”, sia per la stagionalità del business che per l’incremento di fatturato rilevato a livello di Gruppo in particolare in F.I.L.A. S.p.A. (Italia), in Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) nonché in Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Omyacolor S.A. (Francia) e F.I.L.A. Chile Ltda (Cile);
 - all’incremento dei debiti commerciali rilevato principalmente in Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e in Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico), per i maggiori acquisti sostenuti nel periodo significativamente legati all’aumento del magazzino;

- il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 18.981 migliaia di Euro (2.303 migliaia di Euro al 31 marzo 2015), di cui:
 - 47 migliaia di Euro (45 migliaia di Euro al 31 marzo 2015) relativi quasi esclusivamente al rinnovo di concessioni e marchi da parte di F.I.L.A. S.p.A;
 - 1.941 migliaia di Euro (2.292 migliaia di Euro al 31 marzo 2015) per investimenti netti in nuovi impianti e macchinari effettuati principalmente da Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. (Cina), da F.I.L.A. S.p.A. (Italia) e da Writefine Products Private Limited (India);
 - 16.751 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 marzo 2015) per la rilevazione della partecipazione nel Gruppo Daler & Rowney Lucas.

Il flusso di cassa netto generato dalle “Attività di Finanziamento”, positivo per 124.778 migliaia di Euro (positivo per 4.371 migliaia di Euro al 31 marzo 2015), risulta principalmente composto:

- dalla variazione negativa del patrimonio netto di 490 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 marzo 2015), relativo alla quota dei terzi della distribuzione dei dividendi di Writefine Products Private Limited (India)
- dall’assorbimento di cassa per 1.042 migliaia di Euro (947 migliaia di Euro al 31 marzo 2015) per interessi passivi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo, di cui i principali F.I.L.A. S.p.A. (Italia), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Grupo F.I.L.A. –Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. (Cina);
- dalla generazione di 126.310 migliaia di Euro principalmente per il finanziamento bancario erogato per l’acquisizione del Gruppo Daler & Rowney Lucas.

La differenza di traduzione, pari a 5.816 migliaia di Euro, è dovuta alla conversione dei bilanci delle società del Gruppo dalle valute locali in valuta funzionale di consolidamento (Euro) e le altre variazioni non monetarie positive per 8.374 migliaia di Euro sono attribuibili principalmente agli adeguamenti cambio rispetto all’esercizio precedente delle altre voci patrimoniali più significative. Il flusso di cassa netto complessivo assorbito nell’esercizio è



stato quindi positivo per 81.553 migliaia di Euro (negativo per 22.938 migliaia di Euro al 31 marzo 2015).

Le “Disponibilità Liquide Nette” d’inizio periodo sono pari a 17.542 migliaia di Euro le “Disponibilità Liquide Nette” di fine esercizio risultano pari a 12.385 migliaia di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 marzo 2016 risulta negativa per 166.344 migliaia di Euro.

valori in migliaia di Euro			
	Saldo al 31-03-2016	Saldo al 31-12-2015	Variazione tra periodi di confronto
A Cassa	161	132	29
B Altre Disponibilità Liquide	28.294	30.551	(2.257)
C Titoli detenuti per la negoziazione			
D Liquidità (A + B + C)	28.455	30.683	(2.228)
E Crediti finanziari correnti	1.161	268	893
F Debiti bancari correnti	(80.740)	(67.319)	(13.421)
G Parte corrente dell’indebitamento non corrente	(12.897)	(715)	(12.182)
H Altri debiti finanziari correnti	(2.677)	(505)	(2.172)
I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	(96.315)	(68.539)	(27.776)
J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(66.698)	(37.588)	(29.110)
K Debiti bancari non correnti	(99.894)	(1.404)	(98.490)
L Obbligazioni emesse	0	0	0
M Altri debiti non correnti	(110)	(106)	(4)
N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(100.003)	(1.510)	(98.493)
O Indebitamento finanziario netto (J + N)	(166.702)	(39.098)	(127.604)
P Finanziamenti Attivi a terze parti	357	354	3
Q Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.	(166.344)	(38.744)	(127.600)

Note:

1) L’Indebitamento finanziario netto così come determinato al punto “O” è coerente con quanto disposto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 che esclude le attività finanziarie non correnti. L’indebitamento finanziario netto del Gruppo F.I.L.A. differisce dalla comunicazione di cui sopra per 357 migliaia di Euro relativi a finanziamenti non correnti concessi a terze parti dalla F.I.L.A. S.p.A. (350 migliaia di Euro), Omyacolor S.A. (5 migliaia di Euro) e FILA SA (2 migliaia di Euro)

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. I Market warrant iscritti al 31 marzo 2016 sono pari a 0 migliaia di Euro

3) Al 31 marzo 2016 non ci sono rapporti con parti correlate che hanno impatti sull’indebitamento finanziario netto.

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta del 31 dicembre 2015 (negativa di 38.744 migliaia di Euro) si rileva uno scostamento negativo pari a 127.600 migliaia di Euro. Al netto della posizione finanziaria netta del Gruppo Daler & Rowney Lucas rilevata alla data di acquisizione, pari a negativi 86.752 migliaia di Euro, e dall’effetto cambio afferente alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall’euro, pari a positivi 1.401 migliaia di Euro, tale scostamento risulta negativo per 42.250 migliaia di Euro (rispetto

all'assorbimento di cassa di 28.107 migliaia di Euro rilevato nel primo trimestre del 2015, depurato dalla posizione finanziarie nette delle società acquisite nell'anno e dall'effetto cambio) ed è attribuibile principalmente:

- all'assorbimento di cassa netto relativo alle gestione operativa per 26.802 migliaia di Euro (26.084 migliaia di Euro nei primi tre mesi del 2015), dovuto principalmente all'incremento di crediti commerciali sia per la stagionalità del business che per il sensibile incremento di fatturato rilevato a livello di Gruppo, l'incremento delle giacenze di magazzino funzionali al sostenimento dei futuri volumi di vendita e ad una tempestiva evasione degli ordini dei clienti mitigato dall'incremento dei debiti commerciali rilevato principalmente in Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Grupo F.I.L.A. –Dixon, S.A. de C.V. (Messico) a fronte dei maggiori acquisti sostenuti nel periodo;
- all'assorbimento di cassa per la rilevazione della partecipazione nel Gruppo Daler & Rowney Lucas pari a 16.751 migliaia di Euro, di cui 1.084 migliaia di Euro consulenze afferenti alla relativa operazione straordinaria;
- ad investimenti netti in attività materiali ed immateriali per complessivi 1.988 migliaia di Euro (2.337 migliaia di Euro nei primi tre mesi del 2015);
- all'assorbimento di cassa per 1.042 migliaia di Euro generato dagli interessi passivi pagati sui finanziamenti ed affidamenti erogati alle società del Gruppo (947 migliaia di Euro nei primi tre mesi del 2015);



Informativa per settore operativo

In merito all'informativa per settore operativo, il Gruppo F.I.L.A. ha adottato l'IFRS 8, obbligatorio dal 1° gennaio 2009..

L'IFRS 8 richiede di basare le informazioni riportate nell'informativa di settore sulla reportistica interna che è regolarmente rivista dal più alto livello decisionale del Gruppo F.I.L.A., al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi settori operativi ed al fine delle analisi delle performance.

L'area geografica risulta essere la discriminante principale e predominante nelle analisi svolte e decisioni prese dal Management del Gruppo F.I.L.A., quindi pienamente coerente con la reportistica interna predisposta a tali fini da questo ultimo.

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

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

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

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

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



Europa

F.I.L.A. S.p.A. (Italia)
 Omyacolor S.A. (Francia)
 F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)
 FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito)
 Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania)
 Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH (Germania)
 Lyra Scandinavia AB (Svezia)
 FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)
 Fila Stationary O.O.O. (Russia)
 Industria Maimeri S.p.A. (Italia)
 Fila Hellas SA (Grecia)
 Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia)
 Renoir Topco Ltd (Regno Unito)
 Renoir Midco Ltd (Regno Unito)
 Renoir Bidco Ltd (Regno Unito)
 Daler Rowney Group Ltd (Regno Unito)
 Daler Rowney S.A. (Belgio)
 Daler Rowney Ltd (Regno Unito)
 Longbeach Arts Ltd (Regno Unito)
 Daler Board Company Ltd (Regno Unito)
 Daler Holdings Ltd (Regno Unito)
 Daler Designs Ltd (Regno Unito)
 Daler Rowney GmbH (Germania)
 Lukas-Nerchau GmbH (Germania)
 Nerchauer Malfarben GmbH (Germania)
 Lastmill Ltd (Regno Unito)
 Rowney & Company Pencils Ltd (Regno Unito)
 Rowney (Artists Brushes) Ltd (Regno Unito)

Nord America

Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)
 Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)
 Daler Rowney USA Ltd (U.S.A.)

Centro - Sud America

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

Asia

Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd. (Cina)
 Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd. (Cina)
 Fila Dixon Art & Craft Yixing Co.,Ltd (Cina)
 PT. Lyra Akrelux (Indonesia)
 Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore)
 FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. (Cina)
 Writefine Products PVT LTD (India)

Resto del Mondo

FILA Australia PTY LTD (Australia)
 FILA Cartorama SA PTY LTD (Sud Africa)

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

Al fine di rendere comparabili i periodi di confronto si allegano in aggiunta agli schemi patrimoniali ed economici, i dati al netto della variazione dell'area di consolidamento avvenuta nel corso del 2016 in seguito all'acquisizione delle società del Gruppo Daler-Rowney Lukas. Inoltre, con riferimento al confronto dei dati economici, il 31 marzo 2016 è stato depurato anche dell'apporto al consolidato della Writefine Products Private Limited consolidata a partire dal mese di novembre 2015.

Business Segments – Stato Patrimoniale

Di seguito, si espongono “le informazioni patrimoniali” relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per le aree geografiche, relativamente al 31 marzo 2016 e al 31 dicembre 2015:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*							
Geographic Area - F.I.L.A. Group							
valori in migliaia di Euro	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Marzo 2016							
INFORMAZIONI PATRIMONIALI							
Attività Non Correnti	116.765	12.846	13.997	90.699	178	(1.072)	233.413
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(1.829)</i>	<i>757</i>					
Attività Immateriali	78.804	5.838	5.003	66.343	111	(76)	156.023
Immobili, Impianti e Macchinari	26.400	1.943	7.107	23.351	61		58.862
Attività Finanziarie Non Correnti	4.280	466	321	554	6	(2.945)	2.682
Partecipazioni valutate a Patrimonio Netto				308			308
Partecipazioni valutate al Costo	31						31
Attività per Imposte Anticipate	7.250	4.599	1.566	143		1.949	15.507
Attività Correnti	335.345	80.988	92.585	44.514	1.309	(249.288)	305.453
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(224.524)</i>	<i>(4.123)</i>	<i>(6.730)</i>	<i>(13.911)</i>			
Attività Finanziarie Correnti	93.883	2.212	118	859		(95.911)	1.161
Crediti per Imposte Correnti	2.450	1.524	455	1.423			5.852
Rimanenze	65.113	43.678	32.747	20.157	1.016	(7.053)	155.658
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	163.841	23.127	56.445	17.349	184	(146.619)	114.327
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	10.058	10.447	2.820	4.726	109	295	28.455
TOTALE ATTIVITA'	452.110	93.834	106.582	135.213	1.488	(250.360)	538.866
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(226.353)</i>	<i>(3.366)</i>	<i>(6.730)</i>	<i>(13.911)</i>			
Passività Non Correnti	120.632	3.229	2.225	14.281		(2.820)	137.547
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(1.820)</i>		<i>(1.000)</i>				
Passività Finanziarie Non Correnti	100.986	28	1.027	907		(2.945)	100.003
Benefici a Dipendenti	3.518	733	737	337			5.325
Fondi per Rischi ed Oneri	592	306					898
Fondi per Imposte Differite	15.536	2.162	461	12.937		125	31.221
Altri Debiti				100			100
Passività Correnti	284.400	43.714	55.118	30.713	2.489	(242.279)	174.157
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(213.515)</i>	<i>(4.886)</i>	<i>(9.203)</i>	<i>(12.304)</i>	<i>(2.371)</i>		
Passività Finanziarie Correnti	126.662	17.921	35.229	9.375	1.065	(93.937)	96.315
Strumenti Finanziari							
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	956	88					1.044
Passività per Imposte Correnti	684	907	457	1.644			3.692
Debiti Commerciali e Altri Debiti	156.100	24.798	19.432	19.694	1.424	(148.342)	73.106
TOTALE PASSIVITA'	405.034	46.943	57.343	44.994	2.489	(245.099)	311.704
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(215.335)</i>	<i>(4.886)</i>	<i>(10.203)</i>	<i>(12.304)</i>	<i>(2.371)</i>		

* Allocations per "Entity Location"

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

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

valori in migliaia di Euro

Dicembre 2015

INFORMAZIONI PATRIMONIALI

	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Attività Non Correnti	34.564	10.015	15.456	93.693	180	(1.679)	152.229
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(2.108)</i>	<i>578</i>		<i>(148)</i>			
Attività Immateriali	8.383	4.251	7.089	68.545	112	(224)	88.156
Immobili, Impianti e Macchinari	16.014	1.233	6.412	24.178	64		47.901
Attività Finanziarie Non Correnti	3.425	497	334	472	4	(2.945)	1.787
Partecipazioni valutate a Patrimonio Netto				322			322
Partecipazioni valutate al Costo	31						31
Attività per Imposte Anticipate	6.711	4.034	1.621	176		1.490	14.032
Attività Correnti	103.815	49.667	66.930	45.805	1.423	(35.419)	232.221
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(16.206)</i>	<i>(3.728)</i>	<i>(2.946)</i>	<i>(12.536)</i>	<i>(3)</i>		
Attività Finanziarie Correnti	4.146		215	881		(4.974)	268
Crediti per Imposte Correnti	2.186	1.517	289	1.028			5.020
Rimanenze	49.134	24.804	26.285	22.118	925	(4.747)	118.519
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	39.065	12.375	36.536	15.375	337	(25.957)	77.731
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	9.284	10.971	3.605	6.403	161	259	30.683
Attività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione							
TOTALE ATTIVITA'	138.379	59.682	82.386	139.498	1.603	(37.098)	384.450
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(18.315)</i>	<i>(3.150)</i>	<i>(2.946)</i>	<i>(12.684)</i>	<i>(3)</i>		
Passività Non Correnti	9.868	3.421	2.219	14.732		(2.820)	27.421
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(1.820)</i>		<i>(1.000)</i>				
Passività Finanziarie Non Correnti	2.843	16	1.000	596		(2.945)	1.510
Benefici a Dipendenti	3.473	816	763	300			5.352
Fondi per Rischi ed Oneri	607	335					942
Fondi per Imposte Differite	2.945	2.254	457	13.704		125	19.485
Altri Debiti				132			132
Passività Correnti	77.788	21.427	42.081	32.172	2.506	(30.672)	145.302
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(7.696)</i>	<i>(453)</i>	<i>(9.167)</i>	<i>(11.100)</i>	<i>(2.255)</i>		
Passività Finanziarie Correnti	19.391	16.479	25.651	10.814	1.178	(4.974)	68.539
Strumenti Finanziari	21.504						21.504
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	342	92					434
Passività per Imposte Correnti	316	29	300	1.195			1.840
Debiti Commerciali e Altri Debiti	36.235	4.827	16.130	20.163	1.328	(25.698)	52.985
Passività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione							0
TOTALE PASSIVITA'	87.656	24.848	44.301	46.904	2.506	(33.492)	172.723
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(9.516)</i>	<i>(453)</i>	<i>(10.167)</i>	<i>(11.100)</i>	<i>(2.255)</i>		

* Allocations per "Entity Location"



Al fine di una migliore comprensione delle variazioni rilevate tra periodi di confronto, si riporta la Business Segments del Gruppo F.I.L.A. a Marzo 2016 perimetro costante rispetto all'esercizio 2015:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*							
Geographic Area - F.I.L.A. Group							
Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.	
valori in migliaia di Euro							
Marzo 2016 - PERIMETRO COSTANTE							
INFORMAZIONI PATRIMONIALI							
Attività Non Correnti	33.899	11.312	12.998	90.699	178	(1.307)	147.778
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(2.064)</i>	<i>757</i>					
Attività Immateriali	8.295	5.838	5.003	66.343	111	(76)	85.514
Immobili, Impianti e Macchinari	16.013	1.148	6.108	23.351	61		46.681
Attività Finanziarie Non Correnti	3.423	466	321	554	6	(2.945)	1.825
Partecipazioni valutate a Patrimonio Netto				308			308
Partecipazioni valutate al Costo	31						31
Attività per Imposte Anticipate	6.136	3.860	1.566	143		1.714	13.418
Attività Correnti	207.313	63.145	77.286	44.514	1.309	(41.650)	351.909
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(16.886)</i>	<i>(4.123)</i>	<i>(6.730)</i>	<i>(13.911)</i>			
Attività Finanziarie Correnti	90.970	(1)	118	859		(2.663)	89.284
Crediti per Imposte Correnti	2.405	1.524	455	1.423			5.806
Rimanenze	52.488	35.507	28.096	20.157	1.016	(5.489)	131.777
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	52.960	16.854	45.824	17.349	184	(33.802)	99.368
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	8.490	9.261	2.793	4.726	109	295	25.673
Attività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione							
<i>di cui Intercompany</i>							
TOTALE ATTIVITA'	241.211	74.456	90.285	135.213	1.488	(42.957)	499.686
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(18.950)</i>	<i>(3.366)</i>	<i>(6.730)</i>	<i>(13.911)</i>			
Passività Non Correnti	107.988	3.212	2.225	14.281		(2.820)	124.887
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(1.820)</i>		<i>(1.000)</i>				
Passività Finanziarie Non Correnti	100.986	12	1.027	907		(2.945)	99.987
Beneficiari a Dipendenti	3.499	733	737	337			5.306
Fondi per Rischi ed Oneri	592	306					898
Fondi per Imposte Differite	2.911	2.162	461	12.937		125	18.596
Altri Debiti				100			100
Passività Correnti	78.194	34.392	52.734	30.713	2.489	(36.161)	162.297
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(7.396)</i>	<i>(4.886)</i>	<i>(9.203)</i>	<i>(12.304)</i>	<i>(2.371)</i>		
Passività Finanziarie Correnti	39.709	15.744	35.229	9.375	1.065	(2.663)	98.458
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	342	88					430
Passività per Imposte Correnti	673	817	457	1.644			3.590
Debiti Commerciali e Altri Debiti	37.473	17.744	17.049	19.694	1.424	(33.566)	59.817
Passività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione							
<i>di cui Intercompany</i>							
TOTALE PASSIVITA'	186.184	37.604	54.959	44.994	2.489	(38.981)	287.183
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(9.216)</i>	<i>(4.886)</i>	<i>(10.203)</i>	<i>(12.304)</i>	<i>(2.371)</i>		

* Allocations per "Entity Location"



Business Segments – Conto Economico

Di seguito, si espongono “le informazioni economiche” relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per area geografica, quale segmento di reporting format relativamente al primo trimestre 2016 e al primo trimestre 2015:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*							
Area Geografica - F.I.L.A. Group							
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Marzo 2016							
INFORMAZIONI ECONOMICHE							
Ricavi della Gestione Caratteristica	53.038	20.998	19.809	21.194	127	(32.270)	82.896
Altri Ricavi e Proventi	2.181	583	418	219	8	(1.278)	2.131
TOTALE RICAIVI	55.219	21.581	20.227	21.413	135	(33.548)	85.027
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(13.830)</i>	<i>(729)</i>	<i>(8.990)</i>	<i>(9.999)</i>			
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(31.519)	(26.003)	(13.519)	(11.672)	(160)	32.207	(50.666)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(11.997)	(4.224)	(3.519)	(2.388)	(76)	370	(21.834)
Altri Costi Diversi	(795)	(562)	(945)	(121)	(21)	(72)	(2.516)
Variazioni di Magazzino	3.483	13.371	2.782	(1.081)	79	(1.198)	17.436
Costo del Lavoro	(9.553)	(1.645)	(3.006)	(3.054)	(46)		(17.304)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(50.381)	(19.063)	(18.207)	(18.316)	(224)	31.307	(74.884)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>19.354</i>	<i>7.947</i>	<i>1.948</i>	<i>1.896</i>	<i>162</i>		
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.838	2.518	2.020	3.097	(89)	(2.241)	10.143
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(1.520)	(207)	(476)	(1.082)	(5)		(3.290)
RISULTATO OPERATIVO	3.318	2.311	1.544	2.015	(94)	(2.241)	6.853
Interessi e Proventi verso Societa' del Gruppo	450					(449)	0
Interessi Attivi verso Banche	12	1	1	32			46
Interessi Attivi	461	1	1	32		(449)	47
Dividendi	513					(513)	0
Altri Proventi Finanziari	813		5				818
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	122		227		15	4	368
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie			3				3
Altri Proventi Finanziari	1.448		235		15	(509)	1.189
Interessi ed Oneri verso Societa' del Gruppo	(436)		(18)		(5)	459	1
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per scoperti di conto correnti	(44)	(0)	(5)	(0)			(50)
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su finanziamenti	(307)	(84)	(471)	(141)			(1.003)
Interessi Passivi verso altri Finanziari		(0)		(2)	(1)		(3)
Interessi Passivi	(787)	(84)	(494)	(143)	(6)	459	(1.055)
Altri Oneri Finanziari	(269)	(5)	(13)	(8)			(295)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(4.000)		(169)		(1)	(14)	(4.184)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(10)		(1)				(11)
Altri Oneri Finanziari	(4.279)	(5)	(183)	(8)	(1)	(14)	(4.490)
Proventi/Oneri da Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto							
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	(3.156)	(88)	(441)	(119)	8	(513)	(4.309)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(537)</i>		<i>19</i>		<i>5</i>		
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	162	2.223	1.103	1.896	(86)	(2.754)	2.544
TOTALE IMPOSTE	(1.003)	(908)	(307)	(527)		259	(2.486)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>48</i>	<i>211</i>					
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	(841)	1.315	796	1.369	(86)	(2.495)	58
RISULTATO DELLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE							
RISULTATO DEL PERIODO	(841)	1.315	796	1.369	(86)	(2.495)	58
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	61			293	(8)		346
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	(902)	1.315	796	1.076	(78)	(2.495)	(288)

* Allocations per "Entity Location"



REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

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

valori in migliaia di Euro

Marzo 2015

INFORMAZIONI ECONOMICHE

	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi della Gestione Caratteristica	36.868	14.912	16.154	9.394	53	(20.290)	57.091
Altri Ricavi e Proventi	1.764	653	914	110	89	(1.493)	2.037
TOTALE RICAIVI	38.632	15.565	17.068	9.504	142	(21.783)	59.128
<i>di cui Intercompany</i>	(6.526)	(788)	(5.670)	(8.800)	1		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(21.845)	(15.632)	(11.263)	(4.982)	(160)	20.398	(33.484)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(8.835)	(3.062)	(3.331)	(1.084)	(61)	1.576	(14.797)
Altri Costi Diversi	(524)	(606)	(696)	(32)	(9)	(192)	(2.059)
Variazioni di Magazzino	4.544	7.283	2.166	(657)	96	(646)	12.786
Costo del Lavoro	(6.865)	(1.371)	(2.890)	(2.110)	(65)		(13.301)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(33.525)	(13.388)	(16.014)	(8.865)	(199)	21.136	(50.855)
<i>di cui Intercompany</i>	10.071	7.077	2.374	1.479	136		
MARGINE OPERATIVO LORDO	5.107	2.177	1.054	639	(57)	(647)	8.273
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(1.187)	(125)	(432)	(204)	(4)		(1.952)
RISULTATO OPERATIVO	3.920	2.052	622	435	(61)	(647)	6.321
Interessi e Proventi verso Societa' del Gruppo	13					(12)	1
Interessi Attivi verso Banche	4	2		1			7
Interessi Attivi	17	2		1		(12)	8
Dividendi							
Altri Proventi Finanziari	3	21	7				32
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	216		10				226
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	11						11
Rivalutazioni di Partecipazioni al Costo	8					(8)	
Altri Proventi Finanziari	238	21	17			(8)	268
Interessi ed Oneri verso Societa' del Gruppo	(8)		(3)		(2)	13	
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per scoperti di conto correnti	(49)			(5)			(54)
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su finanziamenti	(174)	(93)	(455)	(89)			(811)
Interessi Passivi verso altri Finanziatori		(1)					(1)
Interessi Passivi	(231)	(94)	(458)	(94)	(2)	13	(866)
Altri Oneri Finanziari	(124)		(9)	1			(132)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(87)		(17)			0	(104)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(3)		(21)				(24)
Altri Oneri Finanziari	(214)		(47)	1		0	(260)
Proventi/Oneri da Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto						216	216
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	(190)	(71)	(488)	(92)	(2)	209	(634)
<i>di cui Intercompany</i>	202		5		2		
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	3.730	1.981	134	343	(63)	(438)	5.687
TOTALE IMPOSTE	(860)	(727)	(246)			171	(1.662)
<i>di cui Intercompany</i>	118	53					
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	2.870	1.254	(112)	343	(63)	(267)	4.025
RISULTATO DELLE DISCONTINUED OPERATIONS		2		(120)			(118)
RISULTATO DEL PERIODO	2.870	1.256	(112)	223	(63)	(267)	3.906
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	101	1		8	(31)		79
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO FILA	2.769	1.255	(112)	215	(32)	(267)	3.827

* Allocations per "Entity Location"



Al fine di una migliore comprensione delle variazioni rilevate tra periodi di confronto, si riporta la Business Segments del Gruppo F.I.L.A. a Marzo 2016 a perimetro costante rispetto all'esercizio 2015:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*							
Area Geografica - F.I.L.A. Group							
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Marzo 16 - PERIMETRO COSTANTE							
INFORMAZIONI ECONOMICHE							
Ricavi della Gestione Caratteristica	40.845	16.466	17.158	9.022	127	(22.041)	61.578
Altri Ricavi e Proventi	1.409	537	418	145	8	(1.321)	1.196
TOTALE RICAVIDI	42.254	17.003	17.576	9.167	135	(23.362)	62.773
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(7.767)</i>	<i>(729)</i>	<i>(6.345)</i>	<i>(8.521)</i>			
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercati	(23.189)	(20.847)	(11.720)	(5.405)	(160)	21.981	(39.340)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(9.870)	(3.635)	(3.319)	(979)	(76)	369	(17.510)
Altri Costi Diversi	(576)	(562)	(945)	(89)	(21)	(72)	(2.265)
Variazioni di Magazzino	3.363	12.016	2.579	181	79	(830)	17.387
Costo del Lavoro	(7.460)	(1.348)	(2.690)	(1.554)	(46)		(13.098)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(37.732)	(14.376)	(16.095)	(7.846)	(224)	21.448	(54.823)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>10.478</i>	<i>7.241</i>	<i>1.671</i>	<i>1.896</i>	<i>162</i>		
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.522	2.627	1.481	1.321	(89)	(1.914)	7.945
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(899)	(125)	(432)	(179)	(5)		(1.640)
RISULTATO OPERATIVO	3.622	2.501	1.047	1.143	(94)	(1.914)	6.305
Interessi e Proventi verso Societa' del Gruppo	27					(27)	0
Interessi Attivi verso Banche	8	1	1	1			10
Interessi Attivi	34	1	1	1		(27)	10
Dividendi	513					(513)	0
Altri Proventi Finanziari	813		5				818
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	122		227		15	4	368
Altri Proventi Finanziari	1.448		232		15	(509)	1.186
Interessi ed Oneri verso Societa' del Gruppo	(13)		(18)		(5)	36	
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per scoperti di conto correnti	(44)		(5)	0			(50)
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su finanziamenti	(307)	(84)	(471)	(70)			(931)
Interessi Passivi verso altri Finanziatori		0			(1)		(1)
Interessi Passivi	(364)	(84)	(494)	(70)	(6)	36	(982)
Altri Oneri Finanziari	(269)		(13)				(283)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(3.978)		(165)		(1)	(14)	(4.158)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(5)						(5)
Altri Oneri Finanziari	(4.252)		(178)		(1)	(14)	(4.445)
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	(3.134)	(83)	(439)	(69)	8	(514)	(4.231)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(538)</i>		<i>19</i>		<i>5</i>		
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	488	2.418	608	1.074	(86)	(2.429)	2.074
TOTALE IMPOSTE	(1.087)	(876)	(307)	(218)		256	(2.232)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>44</i>	<i>211</i>					
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	(599)	1.542	301	856	(86)	(2.173)	(158)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE							
<i>di cui Intercompany</i>							
RISULTATO DEL PERIODO	(599)	1.542	301	856	(86)	(2.173)	(158)
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	61				(8)		53
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	(660)	1.542	301	856	(78)	(2.173)	(210)

* Allocations per "Entity Location"



Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito, si espongono “le altre informazioni complementari” nella fattispecie gli investimenti materiali ed immateriali, relativi alle società del Gruppo suddivise per area geografica al 31 marzo 2016 e 31 marzo 2015:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*						
	Area Geografica - F.I.L.A. Group					
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.

Marzo 2016

ALTRE INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

Investimenti

Attività Immateriali	47					47
Immobili, Impianti e Macchinari	812	55	229	844	1	1.941
TOTALE INVESTIMENTI	859	55	229	845	1	1.988

* *Allocazione per "Entity Location"*

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*						
	Area Geografica - F.I.L.A. Group					
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.

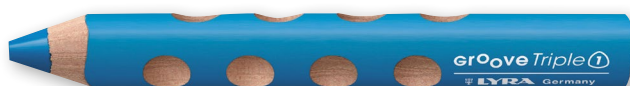
Marzo 2015

ALTRE INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

Investimenti

Attività Immateriali	45					45
Immobili, Impianti e Macchinari	1.081	23	877	283	29	2.292
TOTALE INVESTIMENTI	1.126	23	877	283	29	2.337

* *Allocazione per "Entity Location"*



La stagionalità del settore di attività

I livelli di attività del Gruppo sono correlati alla stagionalità del business, riflettendosi anche sui dati consolidati.

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

Si espone, di esiguito, la tabella afferente i principali dati trimestrali del 2015 e del 2016.

	2015				2016	2016
	Marzo 2015	Giugno 2015	Settembre 2015	Dicembre 2015	Marzo 2016	Marzo 2016 PERIMETRO COSTANTE ⁽¹⁾
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Ricavi della gestione caratteristica	57.091	141.520	217.794	275.333	82.896	61.578
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	20,74%	51,40%	79,10%	100,00%	100,00%	100,00%
Margine Operativo Lordo	8.273	25.973	37.936	41.780	10.143	7.945
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	14,49%	18,35%	17,42%	15,17%	12,24%	12,90%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	19,80%	62,17%	90,80%	100,00%	100,00%	100,00%
Risultato Operativo	6.321	21.800	32.051	33.999	6.853	6.305
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	11,07%	15,40%	14,72%	12,35%	8,27%	10,24%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	18,59%	64,12%	94,27%	100,00%	100,00%	100,00%
Margine Operativo Lordo Normalizzato	8.516	27.860	40.938	47.622	11.870	9.672
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	14,92%	19,69%	18,80%	17,30%	14,32%	15,71%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	17,88%	58,50%	85,96%	100,00%	100,00%	100,00%
Risultato netto di Gruppo	3.827	(34.348)	(28.230)	(16.663)	(288)	(210)
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	6,70%	-24,27%	-12,96%	-6,05%	-0,35%	-0,34%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	-22,97%	206,14%	169,42%	100,00%	100,00%	100,00%
Posizione Finanziaria Netta	(91.369)	(55.632)	(30.131)	(38.744)	(166.344)	NA

⁽¹⁾ Marzo 2016 a Perimetro costante. Dati economici al netto dell'apporto del Gruppo Daler-Rowney Lukas e della Wrtiefine Products Private



Aggregazioni di Impresa

Gruppo Daler-Rowney Lukas

In data 3 febbraio 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha acquistato il 100% del capitale sociale - rappresentato da “ordinary shares” e da “preference shares” - di Renoir TopCo Ltd, holding del Gruppo Daler-Rowney Lukas, da fondi gestiti da Electra Partners LLP e dal *management team* di Daler-Rowney.

A partire dal 3 febbraio 2016 le società facenti parte del Gruppo inglese sono state consolidate nel bilancio del Gruppo F.I.L.A. S.p.A. con metodo integrale “line by line” e al 31 marzo 2016 ha contribuito alla formazione del risultato di periodo limitatamente per gli utili(perdite) che si sono formate nel periodo compreso tra il 3 febbraio 2016 e il 31 marzo 2016.

Di seguito, si evidenzia il flusso finanziario impiegato per l’acquisizione del 100% di Renoir TopCo Ltd capogruppo del Gruppo Daler & Rowney Lucas:

Valore Netto Contabile di acquisizione del Gruppo Daler & Rowney Lukas al 3 febbraio 2016	(58.065)
Valore Equo di acquisizione del Gruppo Daler & Rowney Lukas al 3 febbraio 2016	12.147
Disponibilità Liquide Acquisite I)	4.222
Prezzo pagato da F.I.L.A. S.p.A. II)	15.667
Flusso Finanziario Impiegato per l’acquisizione del Gruppo Daler & Rowney Lukas al 3 febbraio 2016 II) - I)	11.445



Nel seguito è esposta l’allocazione del differenziale tra “Costo della Partecipazione” e “Valore Netto Contabile” del Gruppo Daler-Rowney Lukas.

Mediante applicazione del metodo della PPA sono state individuati e valorizzati i principali assets generatrici di valore; il Goodwill stimato risulta pertanto essere il valore residuale derivante dall’allocazione del differenziale di prezzo tra gli attivi del Gruppo:

Esborso Finanziario Complessivo di F.I.L.A. S.p.A. del Gruppo Daler & Rowney Lukas	A	15.667
Oneri Consulenziali Complessivi di F.I.L.A. S.p.A. del Gruppo Daler & Rowney Lukas	B	1.084
Valore Partecipazione di F.I.L.A. S.p.A. nel Gruppo Daler & Rowney Lukas nel bilancio separato della controllante	A + B	<u>16.751</u>
Valore del Patrimonio Netto del Gruppo Daler & Rowney Lukas al 3 febbraio 2016 detenuto da F.I.L.A S.p.A.	F	(58.065)
Allocazione del differenziale tra Costo della Partecipazione e Valore Netto Contabile del Gruppo Daler & Rowney Lukas	G	70.212
Attività Immateriali - Marchi		40.223
Attività Immateriali - Know How		30.532
Attività Immateriali - Goodwill locali		(263)
Immobili, Impianti e Macchinari		836
Attività per Imposte Anticipate		134
Attività per Imposte Correnti		23
Rimanenze		151
Crediti e Debiti Commerciali ed Altri Crediti e Debiti		(257)
Passività Finanziarie Correnti		12.846
Fondi Rischi ed Oneri		(653)
Passività per Imposte Differite		(13.359)
Differenziale tra il valore di acquisto della partecipazione e valore netto contabile del Gruppo Daler & Rowney Lukas (Goodwill) febbraio 2016	al 3 A - F - G	<u>3.520</u>

Note: I dati riportati sono convertiti al tasso di cambio puntuale al 3 febbraio 2016.



Il valore delle attività e passività del Gruppo Daler-Rowney Lukas 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'	58.897	71.469	130.365
Attività Non Correnti	14.993	71.461	86.454
Attività Immateriali	292	70.492	70.784 I)
Immobili, Impianti e Macchinari	12.003	836	12.839 II)
Attività Finanziarie Non Correnti	589	0	589
Attività per Imposte Anticipate	2.108	134	2.242 III)
Attività Correnti	43.904	7	43.911
Attività Finanziarie Correnti	1.041	0	1.041
Attività per Imposte Correnti	0	23	23 IV)
Rimanenze	23.368	151	23.520 V)
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	16.314	(167)	16.147 II)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	3.181	0	3.181
Attività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione	0	0	0
PASSIVITA' EPATRIMONIO NETTO	58.897	71.469	130.365
Patrimonio Netto	(58.065)	70.212	12.147
Capitale Sociale	20	0	20
Riserve	(58.084)	70.212	12.127
Passività Non Correnti	76	13.359	13.435
Passività Finanziarie Non Correnti	19	0	19
Benefici a Dipendenti	57	0	57
Passività per Imposte Differite	0	13.359	13.359 III)
Passività Correnti	116.885	(12.102)	104.783
Passività Finanziarie Correnti	103.801	(12.846)	90.955 VI)
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	17	653	670 VII)
Passività per Imposte Correnti	82	0	82
Debiti Commerciali e Altri Debiti	12.985	90	13.075 VIII)
Passività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione	0	0	0

Note: I dati riportati sono convertiti al tasso di cambio puntuale al 3 febbraio 2016.

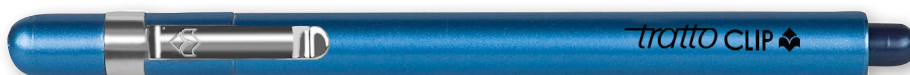
Di seguito, si descrivono le principali rettifiche effettuate nello stato patrimoniale consolidato del Gruppo Daler-Rowney Lukas:

- I) Adeguamento del valore contabile delle “Attività Immateriali” per un valore complessivo pari a 70.492 migliaia di Euro allocato ai marchi di proprietà per 40.223 migliaia di Euro, ed a “Know-How”, per 30.532 migliaia di Euro, identificato come *asset* strategico in applicazione del metodo della “*purchase price al location*”. La stima del *Fair value* è stata effettuata in base ad una valutazione eseguita da un esperto indipendente. Il residuo pari a 263 migliaia di



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

- II) La rettifica del valore netto contabile degli "Immobili, Impianti e Macchinari" ammonta a 836 migliaia di Euro, principalmente attribuibile ad una rivalutazione dei cespiti espressi al loro Fair value in sede di "*Purchase Price Allocation*" (669 migliaia di Euro). La quota parte residuale della variazione è dovuta ad una riclassifica da Crediti Commerciali ed Altri Crediti ad Impianti e Macchinari richiesta al fine di una migliore esposizione di determinate poste in bilancio (167 migliaia di Euro).
- 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 effettuati sulle attività e passività rettificata in sede di "*Purchase Price Allocation*".
- IV) I crediti per imposte correnti sono stati rivisti per complessivi 23 migliaia di Euro a fronte di un calcolo puntuale del carico fiscale in capo al Gruppo alla data di acquisizione.
- V) L'adeguamento del valore delle rimanenze ammonta a 151 migliaia di Euro e rappresenta la stima del margine implicito nello stock di magazzino in essere alla data di acquisizione del Gruppo. L'applicazione del modello valutativo ritiene infatti necessario stimare l'apporto in termini di benefici futuri attesi derivanti dalla produzione già effettuata nel periodo antecedente la data di acquisizione.
- VI) La Passività Finanziarie Correnti sono state interessate da una riclassifica a Patrimonio Netto relativa a *preference shares*, localmente iscritte come passività finanziaria e ritenute assimilabili a strumenti di capitale (12.846 migliaia di Euro).
- VII) I Fondi per rischi ed oneri sono stati riespressi ad un valore ritenuto più idoneo a quantificare il rischio sottostante i claims aperti in capo ad alcune società del Gruppo Daler-Rowney Lukas.
- VIII) La rettifica pari a 90 migliaia di Euro in capo a Debiti Commerciali ed Altri Debiti riguarda un adeguamento nel valore dei ratei ferie.



Sono di seguito riportati gli schemi della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata e del conto economico consolidato del Gruppo Daler-Rowney Lukas al 31 marzo 2016:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31-03-2016
ATTIVITA'	124.774
Attività Non Correnti	82.115
Attività Immateriali	66.989
Immobili, Impianti e Macchinari	12.181
Attività Finanziarie Non Correnti	857
Attività per Imposte Anticipate	2.089
Attività Correnti	42.659
Attività Finanziarie Correnti	991
Attività per Imposte Correnti	46
Rimanenze	23.881
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	14.959
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	2.782
Attività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione	0
PASSIVITA' EPATRIMONIO NETTO	124.774
Patrimonio Netto	11.139
Passività Non Correnti	12.661
Passività Finanziarie Non Correnti	16
Benefici a Dipendenti	19
Passività per Imposte Differite	12.625
Passività Correnti	100.975
Passività Finanziarie Correnti	86.970
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	614
Passività per Imposte Correnti	102
Debiti Commerciali e Altri Debiti	13.289
Passività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione	0



<i>valori in migliaia di Euro</i>	2016
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	10.625
Altri Ricavi e Proventi	863
TOTALE RICAVI	11.488
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(6.536)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(2.914)
Altri Costi Diversi	(220)
Variatione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	1.311
Costo del Lavoro	(2.706)
Ammortamenti	(742)
Svalutazioni	(4)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(11.811)
RISULTATO OPERATIVO	(324)
Proventi Finanziari	7
Oneri Finanziari	(459)
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(452)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	(776)
Imposte sul Reddito	(38)
Imposte Differite ed Anticipate	92
TOTALE IMPOSTE	54
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	(721)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	(721)
RISULTATO DEL PERIODO	(721)



Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si rilevano eventi significativi.

Azioni proprie

La capogruppo F.I.L.A. S.p.A. non detiene azioni proprie al 31 marzo 2016.



II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2016

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
ATTIVITA'	538.866	384.450
Attività Non Correnti	233.413	152.229
Attività Immateriali	156.023	88.156
Immobili, Impianti e Macchinari	58.862	47.901
Attività Finanziarie Non Correnti	2.682	1.787
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	308	322
Partecipazioni Valutate al Costo	31	31
Attività per Imposte Anticipate	15.507	14.032
Attività Correnti	305.453	232.221
Attività Finanziarie Correnti	1.161	268
Attività per Imposte Correnti	5.852	5.020
Rimanenze	155.658	118.519
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	114.327	77.731
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	28.455	30.683
Attività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione	0	0
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	538.866	384.450
Patrimonio Netto	227.162	211.727
Capitale Sociale	37.171	37.171
Riserve	39.179	80.828
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	128.301	86.424
Utile (Perdita) dell'Esercizio	(288)	(16.663)
Patrimonio Netto di Gruppo	204.363	187.760
Patrimonio Netto di Terzi	22.799	23.967
Passività Non Correnti	137.547	27.421
Passività Finanziarie Non Correnti	100.003	1.510
Benefici a Dipendenti	5.325	5.352
Fondi per Rischi ed Oneri	898	942
Passività per Imposte Differite	31.221	19.485
Altri Debiti	100	132
Passività Correnti	174.157	145.302
Passività Finanziarie Correnti	96.315	68.539
Strumenti Finanziari	0	21.504
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	1.044	434
Passività per Imposte Correnti	3.692	1.840
Debiti Commerciali e Altri Debiti	73.106	52.985
Passività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione	0	0

Prospetto del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2016	31 marzo 2015
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	82.896	57.091
Altri Ricavi e Proventi	2.131	2.037
TOTALE RICAVI	85.027	59.128
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(50.666)	(33.484)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(21.834)	(14.797)
Altri Costi Diversi	(2.516)	(2.059)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	17.436	12.786
Costo del Lavoro	(17.304)	(13.301)
Ammortamenti	(3.091)	(1.619)
Svalutazioni	(199)	(333)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(78.174)	(52.807)
RISULTATO OPERATIVO	6.853	6.321
Proventi Finanziari	1.236	276
Oneri Finanziari	(5.545)	(1.126)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	0	216
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(4.309)	(634)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	2.544	5.687
Imposte sul Reddito	(2.417)	(1.861)
Imposte Differite ed Anticipate	(69)	199
TOTALE IMPOSTE	(2.486)	(1.662)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	58	4.025
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	0	(118)
RISULTATO DEL PERIODO	58	3.906
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile interessenze di terzi	346	79
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	(288)	3.827
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	(5.816)	7.369
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	(5.816)	7.369
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	237	(74)
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	238	(106)
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(1)	31
ALTRI COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (al netto degli effetti fiscali)	(5.579)	7.295
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile interessenze di terzi	(679)	106
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	(4.842)	11.095



Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto

valori in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Riserva IAS 19	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utile/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
31 dicembre 2015	37.171	0	109.879	(1.361)	(27.311)	(379)	86.424	(16.663)	187.760	23.704	263	23.967	211.727
Utili/(Perdite) di periodo								(288)	(288)		346	346	58
Altre Variazioni de/l'esercizio			4.503	238		(4.791)	16.941		16.891	(1.025)		(1.025)	15.866
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	4.503	238	0	(4.791)	16.941	(288)	16.603	(1.025)	346	(679)	15.924
Destinazione risultato de/l'esercizio 2015							(16.663)	16.663	0	263	(263)	0	0
Destinazione riserve		7.434	(49.033)				41.599		0			0	0
Distribuzione di dividendi									0	(489)		(489)	(489)
31 marzo 2016	37.171	7.434	65.349	(1.123)	(27.311)	(5.170)	128.301	(288)	204.363	22.453	346	22.799	227.162



Rendiconto finanziario consolidato sintetico

valori in migliaia di Euro	Marzo 2016	Marzo 2015
REDDITO OPERATIVO	6.854	6.321
<i>rettifiche per costi non monetari ed altro:</i>	3.830	2.012
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	3.091	1.620
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	6	13
Svalutazione Crediti	193	320
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	548	89
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(8)	(29)
<i>integrazioni per:</i>	(5.829)	(1.939)
Pagamento Imposte sul Reddito	(1.457)	(1.960)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(2.279)	696
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(2.093)	(675)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	4.854	6.394
<i>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</i>	(31.656)	(32.478)
Variazione Rimanenze	(16.977)	(12.651)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(22.690)	(18.155)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	9.156	(1.500)
Variazione Altre attività /Altre passività	(1.061)	(422)
Variazioni TFR e Benefici a Dipendenti	(85)	250
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA	(26.802)	(26.084)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(47)	(45)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(1.941)	(2.292)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	0	(0)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(287)	(140)
Acquisto quote partecipative nel Gruppo Daler & Rowney Lucas	(16.751)	0
Interessi ricevuti	45	10
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(18.981)	(2.303)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(490)	0
Interessi pagati	(1.042)	(947)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	126.310	5.318
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	124.778	4.371
Differenza di traduzione	(5.816)	7.364
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	8.374	(6.285)
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	81.553	(22.938)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	17.542	30.663
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	(86.710)	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO DEI CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO	12.385	7.725

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a marzo 2016, sono pari a 28.455 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 16.070 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 2) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a dicembre 2015, sono pari a 30.683 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 13.141 migliaia di Euro al netto della quota riguardante gli interessi.
- 3) I flussi finanziari sono stati presentati utilizzando il metodo indiretto. Al fine di fornire un'adeguata e più accurata esposizione dei singoli flussi, si è provveduto a scorporarli dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria (inclusa la conversione delle poste patrimoniali in valuta diversa dall'Euro), ove significativi. Tali effetti sono stati aggregati ed inclusi nella voce "Altre variazioni non monetarie".

valori in migliaia di Euro

	Marzo 2016	Dicembre 2015
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI	17.542	30.663
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	30.683	32.473
Scoperti di conto corrente	(13.141)	(1.810)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	12.385	17.542
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	28.455	30.683
Scoperti di conto corrente	(16.070)	(13.141)



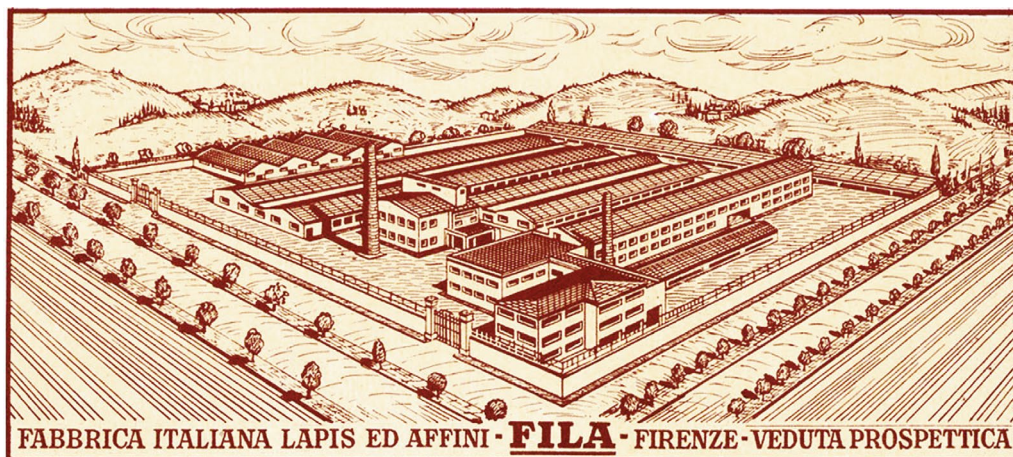
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2016 la società F.I.L.A. S.p.A., non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Dr. Gianni Mion



GIOTTO GLOTTO tratto DAS PONGO LYTRA



Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

F.I.L.A. S.p.A.
Via XXV Aprile, 5
20016 Pero (Milano)

11 maggio 2016

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

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

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 31 marzo 2016 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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) E-Mail: fila@fila.it - Web: www.fila.it
Cod. Fisc. / P.IVA 08391050963 Capitale Sociale
P.I. internazionale CEE IT 08391050963 Euro 37.170.830,00 int. versato
Tel. +39 02 38105.1 Fax +39 02 3538546 C.C.I.A.A. Milano n. Rea 2022589

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

Stabilimento di Rufina (Firenze):

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







FILA S.p.A.

Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.

SEDE LEGALE

Via XXV Aprile 5
20016 - Pero (MI)