

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 1565-46-2016	Data/Ora Ricezione 11 Novembre 2016 17:34:24	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : FILA  
Identificativo : 81397  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : FILASPAN01 - De Rosa  
Tipologia : IRAG 03  
Data/Ora Ricezione : 11 Novembre 2016 17:34:24  
Data/Ora Inizio : 11 Novembre 2016 17:49:25  
Diffusione presunta  
Oggetto : FILA SpA Risultati 9M 2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

### FILA: CONFERMATO IL PERCORSO DI CRESCITA E FOCUS SU “EXECUTION” DEL PROCESSO DI INTEGRAZIONE DEL GRUPPO

- *Ricavi della gestione caratteristica a 309,3 mln di Euro al 30 settembre 2016 (+42,0% rispetto ai 217,8 mln di Euro al 30 settembre 2015, con una crescita organica pari all’8,2%, escluso effetto cambio e variazione perimetro di consolidamento)*
- *Confermata la crescita a doppia cifra in India*
- *EBITDA normalizzato a 55,2 mln di Euro (+34,8% rispetto a 40,9 mln di Euro dei primi nove mesi del 2015, con una crescita organica pari al 12,0%, più che proporzionale rispetto a quella del fatturato)*
- *Utile normalizzato, al netto dei costi straordinari e degli effetti sulle tasse, in crescita del 32,0%, pari a 27,3 mln di Euro (20,7 mln di Euro nei primi nove mesi del 2015)*
- *Posizione Finanziaria Netta pari a -175,8 mln di Euro al 30 settembre 2016*
- *Completato il 5 ottobre 2016 il processo di Acquisizione del gruppo Canson, leader mondiale nel settore delle carte ad alto valore aggiunto per le belle arti, la scuola e il tempo libero*

\*\*\*

*Milano, 11 novembre 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A. – Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A. (“F.I.L.A.”), codice ISIN IT0004967292, riunitosi in data odierna ha approvato i risultati dei primi nove mesi del 2016*

F.I.L.A. – Società quotata alla Borsa di Milano sul segmento STAR che opera nel settore della produzione e commercializzazione di prodotti per l’espressione della creatività, realizzando articoli da scrittura e da disegno – ha registrato nel corso dei primi nove mesi del 2016 ricavi della gestione caratteristica pari a 309,3 mln di Euro, in crescita del 42,0% rispetto ai primi nove mesi dell’esercizio precedente. L’EBITDA normalizzato del periodo è pari a 55,2 mln di Euro e mostra una crescita del 34,8% rispetto ai primi nove mesi del 2015. L’utile normalizzato dei primi nove mesi del 2016 al netto delle poste straordinarie si attesta a 27,3 mln di Euro rispetto ai 20,7 mln di Euro registrati nei primi nove mesi dello scorso anno.

*“Siamo molto soddisfatti dei risultati conseguiti dal Gruppo F.I.L.A. nei primi nove mesi dell’anno che hanno registrato importanti incrementi rispetto all’anno precedente. Nel corso del 2016 la società ha rafforzato il proprio percorso di sviluppo attraverso acquisizioni strategiche nel settore Art&Craft, proponendosi di diventare il player di riferimento in questo settore” dichiara Massimo Candela, Amministratore Delegato di F.I.L.A.. “Oggi il nostro focus continua ad essere sulla crescita e sul miglioramento del margine che saranno il frutto della comprovata capacità del management di eseguire al meglio il processo di integrazione del Gruppo e conseguire le sinergie sia di costi che di ricavi, attese dalle acquisizioni”.*

\*\*\*

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

**I Ricavi della Gestione Caratteristica, pari a 309,3mln di Euro, mostrano un incremento del 42,0% (pari a 91,5 mln di Euro) rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente (217,8 mln di Euro).**

**La crescita organica del fatturato è pari all’8,2%** al netto dell’effetto negativo su cambi per circa 9,0 mln di Euro (rilevato principalmente sulle valute del Centro-Sud America) e dell’effetto M&A per 82,7mln di Euro attribuibile al contributo dell’anglosassone Daler & Rowney Lukas (“Gruppo D&R”) per 48,3mln di Euro (dal 3 febbraio 2016), dell’indiana Writefine Products Private Limited (“WFPL”) /Pioneer per 33,8mln di Euro e 0,6 mln di Euro della inglese St.Cuthberts (dal 14 settembre 2016).

La crescita organica del fatturato è dovuta principalmente ai dati positivi registrati nelle aree Centro-Sud America, in particolare Messico ed Argentina +16,5% (+6,6mln di Euro), Europa, in particolare Italia, Spagna, Russia, Polonia, Grecia e Scandinavia +6,4% (+6,4mln di Euro) e Nord America +5,3% (+4,0mln di Euro).

Tale crescita è attribuibile al buon andamento della domanda dei prodotti scuola ed Art&Craft, alla crescente penetrazione in Sud America ed al continuo consolidamento delle quote di mercato in Europa e Nord America.

La contribuzione degli altri strumenti dedicati alla creatività sul totale del fatturato cresce dell’8,3%, registrando un incremento del 13,7% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente; bene anche Pencils +4,8% e i Prodotti Industriali e da Ufficio +6,9%.

I Costi Operativi, pari a 267,3 mln di Euro, mostrano un incremento di 82 mln di Euro rispetto ai primi nove mesi del 2015, attribuibile principalmente all'effetto del consolidamento del Gruppo D&R, di WFPL e di St. Cuthberts per circa 76,7 mln di euro e per circa 6,2mln di Euro ai costi straordinari sostenuti principalmente per le attività di M&A.

L'incremento dei costi a sostegno del maggiore fatturato realizzato è stato mitigato dal deprezzamento delle valute messicana e cinese e dal risparmio sui costi di trasporto per via aerea sostenuti nel 2015 al fine di garantire consegne tempestive e soddisfare le richieste dei clienti. Al netto dei sopracitati effetti, i costi operativi sono sostanzialmente in linea con i primi nove mesi del 2015.

**L'EBITDA normalizzato è pari a 55,2mln di Euro e registra una crescita del 34,8% (pari a 14,2 mln di Euro)** rispetto ai primi nove mesi del 2015. Il margine sui ricavi della gestione caratteristica è pari al 17,8% in decrescita rispetto al 18,8% dell'anno precedente in conseguenza dell'effetto del consolidamento di WFPL e del Gruppo D&R. **La crescita organica dell'EBITDA, al netto delle operazioni di M&A e dell'effetto cambio è del 12,0%**, ed è più che proporzionale rispetto a quella del fatturato.

L'EBIT normalizzato è pari a 44,9mln di Euro e include maggiori ammortamenti rispetto all'esercizio precedente, legati principalmente al consolidamento del Gruppo D&R e di WFPL nonché agli investimenti produttivi realizzati.

Nei primi nove mesi del 2016, il risultato della gestione finanziaria, è sostanzialmente in linea con quello dello stesso periodo dell'anno precedente, in quanto i maggiori oneri finanziari relativi all' *acquisition financing* sono compensati dall'effetto positivo sugli oneri finanziari delle società sudamericane e cinesi dovuto al deprezzamento delle rispettive valute.

**Il Risultato del periodo normalizzato, al netto delle minorities, segna un utile di 27,3 mln di Euro**, mostrando un incremento del 32,0% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

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

**Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2016, pari a 407,5 mln di Euro**, è costituito principalmente dall' “Attivo Fisso Netto”, pari a 216,8mln di Euro (con incremento rispetto al 31 dicembre 2015 pari a 79,0 mln di Euro) e dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 216,4mln di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2015 pari a 70,0mln di Euro).

**Tali incrementi includono la variazione dell'area di consolidamento principalmente relativa al Gruppo D&R, acquisito il 3 febbraio 2016 per 97,1 mln di Euro.**

**La variazione riguardante l'”Attivo Fisso Netto”, pari a 79mln di Euro**, ha principalmente interessato le “Immobilizzazioni Immateriali e Materiali” ed è dovuta alla variazione dell'area di consolidamento avvenuta

nel 2016, sostanzialmente riconducibile ai valori del Gruppo D&R per 77,9mln di Euro, e marginalmente agli investimenti netti realizzati nell'esercizio dalle altre società del Gruppo.

La variazione delle "Immobilizzazioni Immateriali", pari a 64,7mln di Euro, si riferisce sostanzialmente ai valori di "Marchi, Development Technology" e, in parte, al Goodwill sostanzialmente riconducibile al Gruppo D&R e a St. Cuthberts, rilevati durante il processo di *Business Combination*, per un valore complessivo pari a 78,2mln di Euro, decurtati dalle differenze di cambio negative pari a 9,9mln di Euro e dagli ammortamenti pari a 4,0mln di Euro.

La variazione delle "Immobilizzazioni Materiali", pari a 13,8mln di Euro, si riferisce sostanzialmente ai valori dei cespiti del Gruppo D&R e di St. Cutberths rilevati durante il processo di *Business Combination*, per un valore complessivo pari a 16,2mln di Euro e agli investimenti netti sostenuti nell'esercizio, pari a 6,6mln di Euro, decurtati dagli ammortamenti dell'esercizio pari a 6,0mln di Euro e dalle differenze cambio negative pari a 2,9mln di Euro.

**Le principali variazioni riguardanti il "Capitale Circolante Netto" si riferiscono essenzialmente a:**

- incremento della voce "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" (58,2mln di Euro) per effetto della stagionalità del business del Gruppo F.I.L.A. e dell'incremento del fatturato e per 14,1mln di Euro legati alla variazione dell'area di consolidamento principalmente relativa al Gruppo D&R.
- aumento delle giacenze di "Magazzino" per 33,7mln di Euro principalmente nelle controllate statunitense, tedesca, inglese, indiana e di quella della repubblica dominicana, soprattutto per il maggiore assortimento richiesto dal settore Art&Craft e per migliorare la qualità del servizio al cliente, prevalentemente da parte del Gruppo D&R. L'effetto variazione dell'area di consolidamento relativa al Gruppo D&R è di 25,7mln di Euro.

**L'incremento rilevato nelle giacenze di "Magazzino" e nei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" è compensato dalle variazioni della voce "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" (-18,1mln di Euro) principalmente a fronte di:**

- maggiori acquisti sostenuti, necessari a sostenere i maggiori volumi di produzione e magazzino;
- consulenze straordinarie inerenti alle operazioni di M&A;
- 10,8mln di Euro legati alla variazione dell'area di consolidamento relativa al Gruppo D&R.

La variazione dei "Fondi", pari a 15,2mln di Euro, si riferisce sostanzialmente al valore delle "Passività per Imposte differite" apportate dai Gruppi D&R e St.Cuthberts rilevato durante il processo di *Business Combination*, per complessivi 14,5mln di Euro ed inerente all'effetto fiscale all'adeguamento al *Fair Value* di "Marchi" e "*Development Technology*".

**Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A. pari a 231,7mln di Euro al 30 settembre 2016, mostra una variazione positiva rispetto all’esercizio precedente pari a 20,0mln di Euro.**

La variazione risulta principalmente generata:

- dall’esercizio dei “Market Warrant” per 21,4mln di Euro;
- dal risultato netto complessivo conseguito nel 2016 dalle società del Gruppo, pari a 23,8mln di Euro, variazione compensata dalla “Riserva di Traduzione” afferente alla conversione dei bilanci delle società del Gruppo in Euro per 16,9mln di Euro, rilevata principalmente per sterlina e pesos messicano;
- dalla distribuzione dei dividendi agli azionisti del Gruppo F.I.L.A. per 4,3mln di Euro;
- dalla “Riserva IAS 19” per 3,1mln di Euro.
- Dalla contabilizzazione dei derivati di copertura di natura finanziaria per 1,1mln 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 21,5mln di Euro. L’effetto della conversione in azioni ha determinato una variazione del patrimonio netto precedentemente descritta pari a 21,4mln di Euro; la quota residuale non esercitata è stata contabilizzata a conto economico come provento finanziario per un ammontare pari a 60mila Euro.

**Al 30 settembre 2016 la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è negativa per 175,8 mln di Euro** registrando uno scostamento negativo pari a 137,1mln di Euro rispetto al valore della posizione finanziaria netta del 31 dicembre 2015. **Tale scostamento è caratterizzato dai seguenti elementi straordinari e non ricorrenti:**

- Posizione finanziaria netta del Gruppo D&R, di Pioneer e di St. Cuthberts, rilevata alla data di acquisizione, pari rispettivamente a -87,2mln di Euro;
- 23.7 mln di Euro inerenti all’acquisizione del Gruppo D&R di Pioneer Stationary Private LTD (India), di St. Cuthberts e di Uniwrite Pens and Plastic Pvt Ltd (India);
- effetto cambio afferente alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall’euro positive per 3,0mln di Euro.

**Al netto di tali effetti, lo scostamento negativo della posizione finanziaria netta è di 29,2 mln di Euro, legato principalmente:**

- all'assorbimento di cassa netto relativo alla gestione operativa per 12,9mln di Euro (28,9mln di Euro nei primi nove mesi del 2015), dovuto principalmente alle dinamiche del capitale circolante generato in particolare dall'incremento dei Crediti Commerciali e altri Crediti tipico della stagionalità del business rilevato principalmente nella capogruppo e nella controllata statunitense, nonché all'incremento delle giacenze di magazzino (principalmente per il maggiore assortimento richiesto dal settore Art&Craft a supporto di una migliore qualità del servizio al cliente in particolare da parte del Gruppo D&R);
- ad investimenti netti in attività materiali ed immateriali, in particolare per nuovi impianti e macchinari (capex) per complessivi 7,3 mln di Euro (5,7mln di Euro nei primi nove mesi del 2015);
- al pagamento di dividendi per 4,3 mln di Euro erogati agli azionisti di FILA S.p.A. ed alle minoranze del Gruppo;
- all'assorbimento di cassa per 3,9 mln di Euro generato dagli interessi passivi pagati sui finanziamenti ed affidamenti erogati alle società del Gruppo (3,0mln di Euro nei primi nove mesi del 2015);

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

- In data 14 settembre 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha acquisito il controllo del 100% del capitale sociale della società St. Cuthberts Holding Limited e della società operativa da essa detenuta (St. Cuthberts Mill Limited). L'operazione è stata realizzata a fronte di un esborso complessivo pari a 5,4 milioni di Sterline. St. Cuthberts, è una storica cartiera inglese situata nell'area sud - ovest dell'Inghilterra ed attiva fin dal 1700 nella produzione di carta da disegno di alta qualità. La società è specializzata nella produzione di carta per acquarelli, per incisioni e per le belle arti, realizzando i suoi prodotti attraverso una particolare tecnica produttiva, conosciuta come forma tonda, che ha il pregio di conferire agli stessi un'altissima qualità artigianale.
- Nel mese di ottobre 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha completato l'acquisizione del Gruppo Canson, fondato nel 1557 dalla Famiglia Montgolfier, ha sede in Francia ad Annonay, possiede uno stabilimento di produzione in Francia e siti di conversione e distribuzione in Italia, Francia, USA, Cina, Australia e Brasile. I prodotti di Canson sono presenti in oltre 120 paesi ed è il marchio più prestigioso al mondo nell'ambito della produzione e distribuzione di carte ad alto valore aggiunto per le belle arti, il disegno, il tempo libero e la scuola ma anche per le edizioni artistiche, la stampa tecnica e digitale

\*\*\*

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

F.I.L.A. è l'icona della creatività italiana nel mondo con i suoi prodotti per colorare, disegnare, modellare, scrivere e

*dipingere grazie a marchi come Giotto, Tratto, Das, Didò, Pongo, Lyra, Doms, Maimeri e Daler. Fin dalle sue origini, F.I.L.A. ha scelto di sviluppare la propria crescita sulla base dell'innovazione continua, sia di tecnologie sia di prodotti, col fine di dare alle persone la possibilità di esprimere le proprie idee e il proprio talento con strumenti qualitativamente eccellenti. Inoltre, F.I.L.A. e le aziende del Gruppo collaborano con le Istituzioni sostenendo progetti educativi e culturali per valorizzare la creatività e la capacità espressiva degli individui e per rendere la cultura un'opportunità accessibile a tutti. F.I.L.A. è attiva con 21 stabilimenti produttivi (due dei quali in Italia) e 39 filiali nel mondo e impiega oltre 6.500 persone.*

\*\*\*

## **Per informazioni**

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

Stefano De Rosa Investor Relations Officer  
Francesca Cocco Investor Relations  
ir@fila.it  
(+39) 02 38105206

### **Per la comunicazione finanziaria:**

Community – Strategic Communication Advisers  
Tel. +39 02 89404231  
fila@communitygroup.it

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

Cantiere di Comunicazione  
Eleonora Galli: (+39) 02 87383180 -186 – mob: (+39) 331 9511099  
e.galli@cantierecomunicazione.com  
Antonella Laudadio: (+39) 02 87383180 -189  
a.laudadio@cantierecomunicazione.com



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

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Settembre	% sui ricavi	Settembre	% sui ricavi	Variazione 2016 - 2015	
	2016	Ge.Ca.	2015	Ge.Ca.		
Ricavi della Gestione Caratteristica	309,3	100%	217,8	100%	91,5	42,0%
Altri Ricavi e Proventi	7,0		5,5		1,5	27,3%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>316,3</b>		<b>223,3</b>		<b>93,0</b>	<b>41,6%</b>
Totale Costi Operativi	(267,3)	-86,4%	(185,3)	-85,1%	(82,0)	44,3%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>49,0</b>	<b>15,8%</b>	<b>37,9</b>	<b>17,4%</b>	<b>11,1</b>	<b>29,3%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(10,2)	-3,3%	(5,9)	-2,7%	(4,3)	72,9%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>38,8</b>	<b>12,5%</b>	<b>32,1</b>	<b>14,7%</b>	<b>6,7</b>	<b>20,9%</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(3,7)	-1,2%	(50,2)	-23,1%	46,5	-92,6%
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>35,1</b>	<b>11,3%</b>	<b>(18,2)</b>	<b>-8,4%</b>	<b>53,3</b>	<b>-292,9%</b>
Totale Imposte	(11,3)	-3,7%	(10,2)	-4,7%	(1,1)	10,8%
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>23,8</b>	<b>7,7%</b>	<b>(28,4)</b>	<b>-13,0%</b>	<b>52,2</b>	<b>-133,8%</b>
<b>Risultato delle Attività Operative Cessate</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2%</b>	<b>(0,5)</b>	<b>-100,0%</b>
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>23,8</b>	<b>7,7%</b>	<b>(27,9)</b>	<b>-12,8%</b>	<b>51,7</b>	<b>-185,6%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	1,0	0,3%	0,4	0,2%	0,6	150,0%
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>22,7</b>	<b>7,3%</b>	<b>(28,2)</b>	<b>-13,0%</b>	<b>50,9</b>	<b>-180,5%</b>

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

<i>NORMALIZZATO - Valori in milioni di euro</i>	Settembre	% sui ricavi	Settembre	% sui ricavi	Variazione 2016 - 2015	
	2016	Ge.Ca.	2015	Ge.Ca.		
Ricavi della Gestione Caratteristica	309,3	100%	217,8	100%	91,5	42,0%
Altri Ricavi e Proventi	7,0		5,5		1,5	27,7%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>316,3</b>		<b>223,3</b>		<b>93,0</b>	<b>41,7%</b>
Totale Costi Operativi	(261,2)	-84,4%	(182,3)	-83,7%	(78,8)	43,2%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>55,2</b>	<b>17,8%</b>	<b>40,9</b>	<b>18,8%</b>	<b>14,2</b>	<b>34,8%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(10,2)	-3,3%	(5,9)	-2,7%	(4,3)	73,8%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>44,9</b>	<b>14,5%</b>	<b>35,1</b>	<b>16,1%</b>	<b>9,9</b>	<b>28,2%</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(3,9)	-1,3%	(4,1)	-1,9%	0,2	-4,1%
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>41,0</b>	<b>13,3%</b>	<b>31,0</b>	<b>14,2%</b>	<b>10,1</b>	<b>32,5%</b>
Totale Imposte	(12,7)	-4,1%	(10,4)	-4,8%	(2,2)	21,5%
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>28,4</b>	<b>9,2%</b>	<b>20,5</b>	<b>9,4%</b>	<b>7,8</b>	<b>38,0%</b>
<b>Risultato delle Attività Operative Cessate</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2%</b>	<b>(0,5)</b>	<b>-100,0%</b>
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>28,4</b>	<b>9,2%</b>	<b>21,1</b>	<b>9,7%</b>	<b>7,3</b>	<b>34,6%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	1,0	0,3%	0,4	0,2%	0,7	178,8%
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>27,3</b>	<b>8,8%</b>	<b>20,7</b>	<b>9,5%</b>	<b>6,6</b>	<b>32,0%</b>

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

	Settembre 2016	Dicembre 2015	Variazione 2016 - 2015
<i>Valori in milioni di Euro</i>			
Immobilizzazioni Immateriali	152,9	88,2	64,7
Immobilizzazioni Materiali	61,7	47,9	13,8
Immobilizzazioni Finanziarie	2,2	1,8	0,4
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>216,8</b>	<b>137,8</b>	<b>79,0</b>
<b>Altre Attività/Passività Non Correnti</b>	<b>15,7</b>	<b>13,9</b>	<b>1,8</b>
Rimanenze	152,2	118,5	33,7
Crediti Commerciali e Altri Crediti	135,9	77,7	58,2
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(71,1)	(53,0)	(18,1)
Altre Attività e Passività Correnti	(0,6)	3,2	(3,8)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>216,4</b>	<b>146,4</b>	<b>70,0</b>
<b>Fondi</b>	<b>(41,4)</b>	<b>(26,2)</b>	<b>(15,2)</b>
<b>Attività/Passività Destinate alla Dismissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>407,5</b>	<b>272,0</b>	<b>135,5</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(231,7)</b>	<b>(211,7)</b>	<b>(20,0)</b>
<b>Strumenti Finanziari Netti</b>	<b>0</b>	<b>(21,5)</b>	<b>21,5</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(175,8)</b>	<b>(38,7)</b>	<b>(137,1)</b>
<b>Fonti Nette di Finanziamento</b>	<b>(407,5)</b>	<b>(272,0)</b>	<b>(135,5)</b>

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

	Settembre 2016	Settembre 2015	Variazione 2016 - 2015
<i>Valori in milioni di Euro</i>			
Reddito Operativo	38,8	32,1	6,7
Rettifiche costi non monetari	10,2	5,9	4,3
Integrazioni per imposte	(8,0)	(10,6)	2,6
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>41,0</b>	<b>27,3</b>	<b>13,8</b>
<b>Variazione CCN</b>	<b>(53,8)</b>	<b>(56,2)</b>	<b>2,4</b>
Variazione Rimanenze	(15,6)	(10,8)	(4,9)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(46,4)	(40,5)	(5,9)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	7,2	(4,8)	12,0
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	1,0	(0,1)	1,1
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(28,9)</b>	<b>16,0</b>
Investimenti in beni immateriali ed materiali	(7,3)	(5,7)	(1,6)
Altri Investimenti	0,1	0,3	(0,2)
Investimenti in partecipazioni	(23,7)	0,0	(23,7)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(30,8)</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(25,4)</b>
Variazioni PN	(4,3)	(0,3)	(4,0)
Interessi Passivi	(3,9)	(3,0)	(0,9)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(4,9)</b>
Altre variazioni	(0,9)	(0,6)	(0,3)
<b>Flusso di Cassa Netto Totale</b>	<b>(52,8)</b>	<b>(38,2)</b>	<b>(14,6)</b>
Effetto variazione per traduzione cambi	3,0	1,7	1,3
PFN derivante da operazioni M&A (Var. Area di consolidamento)	(87,2)	64,8	(152,0)
<b>Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento</b>	<b>(137,1)</b>	<b>28,3</b>	<b>(165,4)</b>

Fine Comunicato n.1565-46

Numero di Pagine: 11