



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

al 30 settembre 2016

## Indice

<b>I – Relazione intermedia sulla gestione .....</b>	<b>4</b>
Organi di Amministrazione e Controllo.....	4
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A. ....	5
Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell’Esercizio .....	6
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 .....	14
Analisi della situazione finanziaria .....	17
Informativa per settore operativo .....	21
Business Segments – Stato Patrimoniale .....	22
Business Segments – Conto Economico .....	23
Business Segments – Altre Informazioni Complementari .....	25
La stagionalità del settore di attività .....	26
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo .....	27
Azioni proprie .....	27
<b>II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2016.....</b>	<b>28</b>
Prospetti contabili di bilancio consolidato .....	28
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria.....	28
Prospetto del conto economico complessivo .....	29
Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto .....	30
Rendiconto finanziario consolidato sintetico .....	31
Allegati.....	33
Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni .....	33
Aggregazioni di Impresa.....	34
<b>Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali .....</b>	<b>37</b>
<b>Attestazione del Dirigente Preposto – Relazione Finanziaria Intermedia .....</b>	<b>38</b>





**GRUPPO F.I.L.A.  
RELAZIONE  
INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
al 30 settembre 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 30 settembre 2016 14 stabilimenti produttivi, 32 filiali nel mondo, 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.

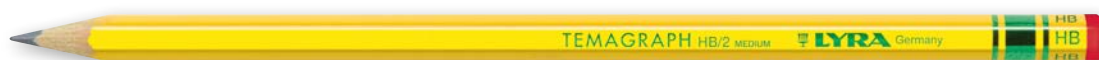
Nata a Firenze nel 1920, F.I.L.A. è stata segnata negli ultimi vent'anni da una significativa crescita avvenuta anche attraverso una serie di acquisizioni strategiche: la società italiana Adica Pongo nel 1994, il gruppo statunitense Dixon Ticonderoga nel 2005, il gruppo tedesco LYRA nel 2008, la società 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.

Nel corso del 2016, F.I.L.A. ha rafforzato il proprio percorso di sviluppo attraverso acquisizioni strategiche nel settore *art & craft*, proponendosi di diventare il player di riferimento in questo settore.

In data 3 febbraio 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha 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 nel Regno Unito, Repubblica Dominicana, Germania e USA.

Nel mese di settembre 2016 il Gruppo F.I.L.A. ha finalizzato l'acquisizione della società St. Cuthberts, storica cartiera inglese, fondata nel 1907, attiva nell'area sud-ovest dell'Inghilterra nella produzione della carta da disegno di alta qualità per fini artistici.

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 con 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.



## 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 *overhead* – 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.

- Nell’ottica del completamento della gamma dei prodotti in data 1 agosto 2015 Writefine Products Limited (India) aveva acquisito il 49% del capitale sociale per circa 290 migliaia di Euro della società indiana Pioneer Stationery Pvt Ltd. (India), specializzata nella produzione, commercializzazione e distribuzione di carta per cancelleria, prevalentemente nel mercato domestico.

In data 1 maggio 2016 Writefine Products Limited (India) ha acquisito un ulteriore 2%, per un controvalore pari a circa 13 migliaia di Euro. Gli azionisti di minoranza hanno l’opzione di vendere a Writefine Products Limited (India) il restante 49% tra il terzo ed il quinto anno dalla firma del contratto; al termine di tale periodo Writefine Products Limited (India) avrà il diritto di esercitare un’opzione di acquisto su tale quota del capitale sociale. L’operazione ha quindi determinato l’acquisizione della quota di controllo di Pioneer Stationery Pvt Ltd, in precedenza contabilizzata come società collegata, che a partire dal 1° maggio 2016 è stata consolidata con metodo integrale “*line-by-line*”.

- In data 12 maggio F.I.L.A. S.p.A. ha presentato un’offerta vincolante per l’acquisizione del 100% del Gruppo Canson, controllato dal gruppo francese Hamelin. Tale operazione è stata perfezionata in data 5 ottobre 2016, a seguito dell’esito positivo del processo di informazione e consultazione che ha coinvolto le principali organizzazioni rappresentative dei lavoratori della società francese.

L’acquisizione del Gruppo Canson, con un marchio così importante e prestigioso, potrà dare un contributo essenziale alla crescita del Gruppo F.I.L.A. nei prossimi anni e si sposa perfettamente con la gamma di prodotti del Gruppo F.I.L.A..

Nel 2015 Canson ha generato oltre 100 milioni di Euro di ricavi (+5,2% rispetto al 2014) e ha più di 450 dipendenti.

- In data 1° luglio 2016 la controllata Writefine Products Limited (India) ha acquisito per un importo pari a 20 milioni di rupie indiane una quota del 35% nella Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd, società indiana specializzata in strumenti per la scrittura ed in particolare penne a sfera.
- 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, fondata nel 1907, è una storica cartiera inglese situata nell'area sud - ovest dell'Inghilterra ed attiva nella produzione di carta da disegno di alta qualità. Nel corso del tempo, la società si 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.





## Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari di Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 settembre 2016, sono di seguito riportati.

valori in migliaia di Euro	Settembre 2016	% sui ricavi	Settembre 2015	% sui ricavi	Variazione 2016 - 2015	di cui: D&R Group <sup>(1)</sup>	di cui: Writefine <sup>(1)</sup>	di cui: Pioneer <sup>(1)</sup>	di cui: St. Cuthberts <sup>(1)</sup>
Ricavi della gestione caratteristica	309.312	100,0%	217.794	100,0%	91.518 42,0%	48.270	33.289	533	571
Margine Operativo Lordo <sup>(3)</sup>	49.016	15,8%	37.936	17,4%	11.080 29,2%	4.512	4.927	54	191
Risultato operativo	38.789	12,5%	32.051	14,7%	6.738 21,0%	1.642	2.095	27	172
Risultato della gestione finanziaria	(3.704)	-1,2%	(50.243)	-23,1%	46.539 -92,6%	(1.146)	(171)	(31)	(2)
Totale Imposte	(11.324)	-3,7%	(10.191)	-4,7%	(1.133) 11,1%	346	(636)	(2)	
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	22.740	7,4%	(28.230)	-13,0%	50.970 -180,6%	843	656	(1)	170
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>									
base	0,55		(0,87)						
diluito	0,54		(0,87)						

NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro	Settembre 2016	% sui ricavi	Settembre 2015	% sui ricavi	Variazione 2016 - 2015	di cui: D&R Group <sup>(1)</sup>	di cui: Writefine <sup>(1)(2)</sup>	di cui: Pioneer <sup>(1)</sup>	di cui: St. Cuthberts <sup>(1)</sup>
Ricavi della gestione caratteristica	309.312	100,0%	217.794	100,0%	91.518 42,0%	48.270	33.289	533	571
Margine Operativo Lordo <sup>(3)</sup>	55.169	17,8%	40.938	18,8%	14.231 34,8%	4.828	4.949	54	191
Risultato operativo	44.942	14,5%	35.053	16,1%	9.889 28,2%	1.958	2.117	27	172
Risultato della gestione finanziaria	(3.910)	-1,3%	(4.078)	-1,9%	168 -4,1%	(1.146)	(171)	(31)	(2)
Totale Imposte	(12.681)	-4,1%	(10.437)	-4,8%	(2.245) 21,5%	309	(643)	(2)	
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	27.323	8,8%	20.692	9,5%	6.631 32,0%	1.121	664	(1)	170
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>									
base	0,66		0,64						
diluito	0,65		0,58						

valori in migliaia di Euro	30 settembre 2016	30 settembre 2015	Variazione 2016 - 2015
Flusso Monetario netto da attività operativa	(12.873)	(29.694)	16.821
Investimenti	7.253	5.702	1.551
% sui ricavi	2,3%	2,6%	

valori in migliaia di Euro	30 settembre 2016	31 dicembre 2015	Variazione 2016 - 2015	di cui: D&R Group	di cui: Pioneer	di cui: St. Cuthbert
Capitale investito netto	407.493	271.975	135.518	90.977	882	5.212
Strumenti Finanziari Netti	0	(21.504)	21.504	0	0	0
Posizione finanziaria netta <sup>(4)</sup>	(175.798)	(38.744)	(137.054)	306	(541)	61
Patrimonio Netto	(231.695)	(211.727)	(19.968)	(91.283)	(341)	(5.273)

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

<sup>(2)</sup> I dati sono rettificati considerando le normalizzazioni imputabili alle società oggetto di esercizio di deconsolidamento

<sup>(3)</sup> Il Margine Operativo Lordo (MOL) corrisponde al risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni;

<sup>(4)</sup> Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e di un finanziamento attivo a terze parti classificato come non corrente. La posizione finanziaria netta definita dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2016 sono pari a 2.227 migliaia di Euro di cui considerate nel computo della posizione finanziaria netta 356 migliaia di Euro; pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo F.I.L.A. non coincide, per tale importo, con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione Consob. Si rimanda al paragrafo 'Analisi della situazione finanziaria' della presente Relazione per maggiori dettagli.

#### Normalizzazioni 2016:

- La normalizzazione operata sul Margine Operativo Lordo al 30 settembre 2016 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a circa 6,2 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 sostanzia nell'eliminazione di un provento finanziario netto pari a 0,2 milioni di Euro, relativo all'effetto combinato del provento rilevato sul derivato di copertura sul finanziamento in sterline ottenuto per l'acquisizione del Gruppo Daler-Rowney Lukas e dell'onere da adeguamento cambi calcolato sul finanziamento stesso.
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 30 settembre 2016 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell'effetto fiscale.

#### Normalizzazioni 2015:

- La normalizzazione operata sul Margine Operativo Lordo al 30 settembre 2015 si riferisce a costi operativi non ricorrenti per circa 3 milioni di Euro, afferenti principalmente a consulenze sostenute per la finalizzazione del progetto di fusione tra F.I.L.A. S.p.A. e Space S.p.A. ed al progetto di quotazione sul Mercato Telematico Azionario (MTA) segmento STAR.
- La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce agli oneri relativi alla contabilizzazione del *Fair Value* di Space S.p.A. al 31 maggio 2015 (45,8 milioni di Euro) e alla valutazione dei derivati al "*Fair Value*" al 30 settembre 2015 (0,4 milioni di Euro), quest'ultimi sottostanti all'acquisto di "Indian Rupie" finalizzato all'acquisizione del controllo di Writefine Products Private Limited.
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 30 settembre 2015 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell'effetto fiscale.



## 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 terzo trimestre 2016, sono di seguito riportati.

### Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. nel terzo trimestre 2016 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo pari al 34,8% rispetto allo stesso periodo del 2015 (12% al netto dell'effetto "M&A" dell'esercizio<sup>1</sup>).

	Settembre 2016	% sui ricavi Ge.Ca.	Settembre 2015	% sui ricavi Ge.Ca.	Variazione 2016 - 2015	
<i>NORMALIZZATO - Valori in migliaia di Euro</i>						
Ricavi della Gestione Caratteristica	309.312	100%	217.794	100%	91.518	42,0%
Altri Ricavi e Proventi	7.012		5.490		1.522	27,7%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>316.324</b>		<b>223.284</b>		<b>93.040</b>	<b>41,7%</b>
Totale Costi Operativi	(261.155)	-84,4%	(182.345)	-83,7%	(78.810)	43,2%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>55.169</b>	<b>17,8%</b>	<b>40.938</b>	<b>18,8%</b>	<b>14.231</b>	<b>34,8%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(10.227)	-3,3%	(5.885)	-2,7%	(4.342)	73,8%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>44.942</b>	<b>14,5%</b>	<b>35.053</b>	<b>16,1%</b>	<b>9.889</b>	<b>28,2%</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(3.910)	-1,3%	(4.078)	-1,9%	168	-4,1%
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>41.032</b>	<b>13,3%</b>	<b>30.976</b>	<b>14,2%</b>	<b>10.056</b>	<b>32,5%</b>
Totale Imposte	(12.681)	-4,1%	(10.437)	-4,8%	(2.245)	21,5%
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>28.351</b>	<b>9,2%</b>	<b>20.539</b>	<b>9,4%</b>	<b>7.812</b>	<b>38,0%</b>
<b>Risultato delle Attività Operative Cessate</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>521</b>	<b>0,2%</b>	<b>(521)</b>	<b>-100,0%</b>
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>28.351</b>	<b>9,2%</b>	<b>21.060</b>	<b>9,7%</b>	<b>7.291</b>	<b>34,6%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	1.028	0,3%	369	0,2%	659	178,8%
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>27.323</b>	<b>8,8%</b>	<b>20.692</b>	<b>9,5%</b>	<b>6.631</b>	<b>32,0%</b>

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto all'esercizio 2015.

I "Ricavi della Gestione Caratteristica", pari a 309.312 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente equivalente a 91.518 migliaia di Euro (incremento del 42%) .

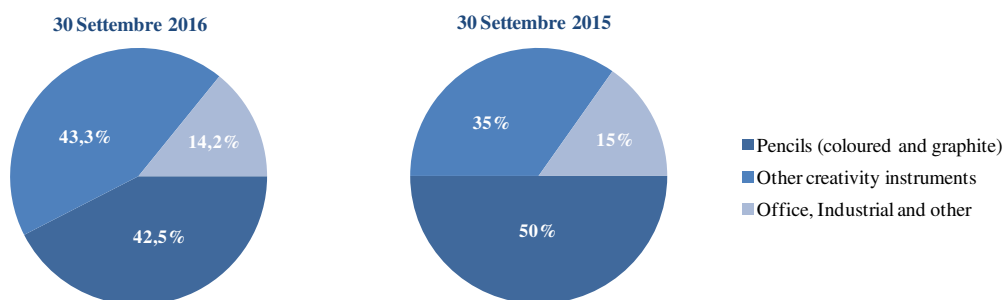
La crescita organica risulta pari a 17.886 migliaia di Euro (+8,2%), al netto dell'effetto negativo su cambi per circa 9.010 migliaia di Euro (rilevato principalmente sulle valute del centro-sud America) ed all'effetto M&A per circa 82.664 migliaia di Euro (di cui 48.270 migliaia di Euro attribuibili al gruppo inglese Daler-Rowney Lukas, consolidato dal mese di febbraio 2016; 33.289 migliaia di Euro relativi alla società indiana Writefine Products PVT Ltd (India), consolidata dal mese di ottobre 2015; 533 migliaia di Euro relativi alla società indiana Pioneer Stationery Private Ltd (India), consolidata dal mese di maggio 2016; 571 migliaia di Euro relativi alla società inglese St. Cuthberts Holding Limited). Tale crescita si è manifestata principalmente nell'area geografica del Centro-Sud America

<sup>1</sup> Effetto M&A determinato dalle società acquisite nel corso del 2016: Gruppo Daler-Rowney Lukas, Pioneer Stationery Private Ltd e St. Cuthberts Holding Limited



per 6.593 migliaia di Euro pari a +16,5% (in particolare Messico ed Argentina), in Europa per 6.370 migliaia di Euro pari a +6,4% (in particolare Italia, Russia, Polonia, Spagna, Grecia e Scandinavia) e nel Nord-America per 3.997 migliaia di Euro pari a +5,3% (Stati Uniti).

Per una maggiore comprensione delle dinamiche che coinvolgono il fatturato del Gruppo F.I.L.A. si riporta nel seguito dettaglio comparato con il periodo precedente del fatturato per “Area Strategica d’Affari”:



Gli Altri Ricavi e Proventi, pari a 7.012 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all’esercizio precedente di 1.522 migliaia di Euro attribuibile alle differenze positive su cambio inerenti ad operazioni commerciali.

I “Costi Operativi” del 2016, pari a 261.155 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 78.810 migliaia di Euro rispetto al 2015, attribuibile principalmente all’effetto “M&A” sopra citato (per circa 76.700 migliaia di Euro). L’incremento dei costi di acquisto e commerciali a sostegno del maggior fatturato realizzato è stato mitigato dal deprezzamento della valuta messicana e cinese, dal risparmio sui costi di trasporto per via aerea sostenuti nel 2015 al fine di garantire approvvigionamenti tempestivi e dall’efficienza produttiva realizzata nei principali stabilimenti del Gruppo.

Il “Margine Operativo Lordo” normalizzato del 2016, pari a 55.169 migliaia di Euro, evidenzia quindi un miglioramento di 14.231 migliaia di Euro rispetto al 2015 (+34,8%, di cui +12,03% di crescita interamente organica), più che proporzionale rispetto alla crescita organica del fatturato (+8,20%).

Gli ammortamenti e le svalutazioni mostrano un incremento pari a 4.342 migliaia di Euro, esclusivamente per il sopracitato effetto “M&A”.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” normalizzato del 2016 è sostanzialmente in linea con quello dell’esercizio precedente, in quanto i maggiori oneri finanziari relativi al “*acquisition financing*” sono





compensati dall'effetto positivo sugli oneri finanziari delle società sudamericane e cinesi dovuto al deprezzamento della rispettive valute.

Le "Imposte" normalizzate complessive di Gruppo risultano essere pari a 12.681 migliaia di Euro, rilevando una minor incidenza fiscale rispetto all'esercizio precedente. Tali benefici fiscali derivano dall'utilizzo delle perdite fiscali pregresse maturate sulla capogruppo prevalentemente per la rivalutazione dei market warrant e dall'utilizzo della base "ACE" maturata.

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 27.323 migliaia di Euro, rispetto alle 20.692 migliaia di Euro evidenziati nell'esercizio precedente.



## Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari di Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2016, sono di seguito riportati.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2016	Dicembre 2015	Variazione 2016 - 2015
Immobilizzazioni Immateriali	152.871	88.156	64.715
Immobilizzazioni Materiali	61.747	47.901	13.846
Immobilizzazioni Finanziarie	2.182	1.785	397
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>216.800</b>	<b>137.842</b>	<b>78.958</b>
<b>Altre Attività/Passività Non Correnti</b>	<b>15.715</b>	<b>13.901</b>	<b>1.814</b>
Rimanenze	152.190	118.519	33.671
Crediti Commerciali e Altri Crediti	135.911	77.731	58.180
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(71.062)	(52.985)	(18.077)
Altre Attività e Passività Correnti	(620)	3.180	(3.800)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>216.419</b>	<b>146.445</b>	<b>69.974</b>
<b>Fondi</b>	<b>(41.441)</b>	<b>(26.213)</b>	<b>(15.228)</b>
<b>Attività/Passività Destinate alla Dismissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>407.493</b>	<b>271.975</b>	<b>135.518</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(231.695)</b>	<b>(211.727)</b>	<b>(19.968)</b>
<b>Strumenti Finanziari Netti</b>	<b>0</b>	<b>(21.504)</b>	<b>21.504</b>
<b>Posizione Finanziari Netta</b>	<b>(175.798)</b>	<b>(38.744)</b>	<b>(137.054)</b>
<b>Fonti Nette di Finanziamento</b>	<b>(407.493)</b>	<b>(271.975)</b>	<b>(135.518)</b>

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2016, pari a 407.493 migliaia di Euro, è costituito principalmente dall’“Attivo Fisso Netto”, pari a 216.800 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2015 pari a 78.958 migliaia di Euro), e dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 216.419 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2015 pari a 69.974 migliaia di Euro). Tali incrementi includono la variazione dell’area di consolidamento afferente le operazioni di “M&A” realizzate nell’esercizio pari a 97.071 migliaia di Euro, principalmente relative al Gruppo Daler-Rowney Lukas acquisito il 3 febbraio 2016.

La variazione riguardante l’“Attivo Fisso Netto”, pari a 78.958 migliaia di Euro, ha principalmente interessato le “Immobilizzazioni Immateriali e Materiali” ed è dovuta alla variazione dell’area di consolidamento avvenuta nel 2016 per 77.932 migliaia di Euro, sostanzialmente riconducibile ai valori del Gruppo Daler-Rowney Lukas ed agli investimenti netti realizzati nell’esercizio dalle altre società del Gruppo.

La variazione delle “Immobilizzazioni Immateriali”, pari a 64.715 migliaia di Euro, si riferisce sostanzialmente ai valori di “*Marchi, Development Technology*” e, in parte, del “*Goodwill*” del Gruppo Daler-Rowney Lukas e di St. Cuthberts rilevati durante il processo di *Business Combination*,



per un valore complessivo pari a 78.244 migliaia di Euro, decurtati dalle differenze cambio negative di traduzione pari a 9.863 migliaia di Euro e dagli ammortamenti pari a 4.014 migliaia di Euro.

La variazione delle “Immobilizzazioni Materiali”, pari a 13.846 migliaia di Euro, si riferisce sostanzialmente ai valori dei cespiti del Gruppo Daler-Rowney Lukas e di St. Cuthberts rilevati durante il processo di *Business Combination*, per un valore complessivo pari a 16.194 migliaia di Euro, agli investimenti netti sostenuti nell’esercizio, per 6.594 migliaia di Euro, decurtati dagli ammortamenti dell’esercizio pari a 5.978 migliaia di Euro e dalle differenze cambio negative di traduzione pari a 2.943 migliaia di Euro.

Le principali variazioni riguardanti il “Capitale Circolante Netto” si riferiscono principalmente all’incremento della voce “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” (58.180 migliaia di Euro) per effetto della stagionalità del business del Gruppo F.I.L.A. e dell’incremento del fatturato nonché per 14.124 migliaia di Euro relativi alla variazione dell’area di consolidamento principalmente riconducibile al Gruppo Daler-Rowney Lukas. Le giacenze di “Magazzino” sono incrementate di 33.671 migliaia di Euro principalmente nelle controllate statunitensi, tedesca, inglese, indiana e della repubblica dominicana, principalmente per il maggiore assortimento richiesto dal settore “*Art & Craft*” e per migliore qualità del servizio al cliente prevalentemente da parte del Gruppo Daler-Rowney Lukas, e per 25.722 migliaia di Euro legati alla variazione dell’area di consolidamento relativa principalmente al Gruppo Daler-Rowney Lukas. L’incremento rilevato nelle giacenze di “Magazzino” e nei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” è compensato dalla variazione della voce “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” (negativa per 18.077 migliaia di Euro) principalmente a fronte di maggiori acquisti sostenuti, necessari a supportare maggiori volumi di produzione e magazzino, nonché per le consulenze straordinarie inerenti le operazioni “*M&A*”, e per 10.833 migliaia di Euro legati alla variazione dell’area di consolidamento relativa al Gruppo Daler-Rowney Lukas.

La variazione dei “Fondi”, pari a 15.228 migliaia di Euro, si riferisce sostanzialmente al valore delle “Passività per Imposte differite” apportate dai gruppi Daler-Rowney Lukas e St. Cuthberts, e rilevato durante il processo di *Business Combination* per un valore complessivo di 14.456 migliaia di Euro ed inerente all’effetto fiscale dell’adeguamento al *Fair Value* dei “*Marchi*” e “*Development Technology*”.

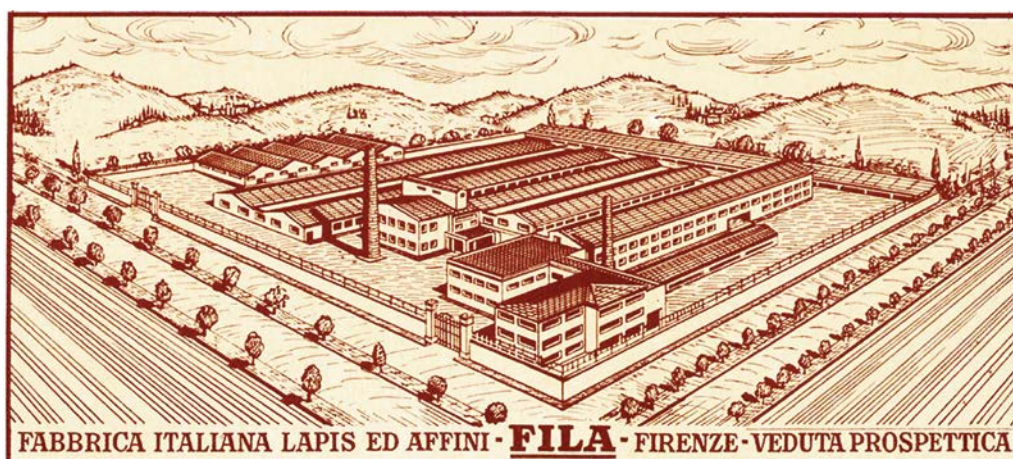
Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 231.695 migliaia di Euro al 30 settembre 2016, mostra una variazione positiva rispetto all’esercizio precedente pari a 19.968 migliaia di Euro. La variazione è principalmente generata dall’esercizio dei “*Market Warrant*” per 21.444 migliaia di Euro e dal risultato netto complessivo conseguito nel 2016 dalle società del Gruppo, pari a 23.761 migliaia



di Euro, variazione compensata dalla “Riserva di Traduzione” afferente alla conversione dei bilanci delle società del Gruppo in Euro per 16.896 migliaia di Euro, rilevata principalmente sulla sterlina e sul pesos messicano, dalla distribuzione dei dividendi agli azionisti del Gruppo F.I.L.A. per 4.312 migliaia di Euro nonché dalla “Riserva IAS 19” per 3.100 migliaia di Euro e dalla contabilizzazione dei derivati di copertura di natura finanziaria per 1.099 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 voce “Posizione Finanziaria Netta” del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2016 è negativa per 175.798 migliaia di Euro, rilevando un peggioramento rispetto al 31 dicembre 2015 di 137.054 migliaia di Euro. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo: “Analisi della Situazione Finanziaria.”





## Analisi della situazione finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo al 30 settembre 2016 è di seguito proposta la tabella della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2016 risulta negativa per 175.798 migliaia di Euro.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2016	Dicembre 2015	Variazione tra periodi di confronto
A Cassa	189	132	57
B Altre Disponibilità Liquide	17.749	30.551	(12.802)
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
<b>D Liquidità (A + B + C)</b>	<b>17.938</b>	<b>30.683</b>	<b>(12.745)</b>
<b>E Crediti finanziari correnti</b>	<b>1.062</b>	<b>268</b>	<b>794</b>
F Debiti bancari correnti	(86.567)	(67.319)	(19.248)
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(12.724)	(715)	(12.009)
H Altri debiti finanziari correnti	(1.404)	(505)	(899)
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)</b>	<b>(100.695)</b>	<b>(68.539)</b>	<b>(32.156)</b>
<b>J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)</b>	<b>(81.695)</b>	<b>(37.588)</b>	<b>(44.107)</b>
K Debiti bancari non correnti	(93.053)	(1.404)	(91.649)
L Obbligazioni emesse	0	0	0
M Altri debiti non correnti	(1.406)	(106)	(1.300)
<b>N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)</b>	<b>(94.459)</b>	<b>(1.510)</b>	<b>(92.949)</b>
<b>O Indebitamento finanziario netto (J + N)</b>	<b>(176.154)</b>	<b>(39.098)</b>	<b>(137.056)</b>
<b>P Finanziamenti Attivi a terze parti</b>	<b>356</b>	<b>354</b>	<b>2</b>
<b>Q Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(175.798)</b>	<b>(38.744)</b>	<b>(137.054)</b>

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 356 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. (6 migliaia di Euro).

2) I Market Warrant iscritti a bilancio al 30 settembre 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 30 settembre 2016 sono pari a 0 migliaia di Euro

3) Al 30 settembre 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 137.054 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa.



<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2016	Settembre 2015
Reddito Operativo	38.789	32.051
Rettifiche costi non monetari	10.206	5.858
Integrazioni per imposte	(8.045)	(10.635)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>40.950</b>	<b>27.274</b>
<b>Variazione CCN</b>	<b>(53.834)</b>	<b>(56.186)</b>
Variazione Rimanenze	(15.623)	(10.764)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(46.414)	(40.546)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	7.225	(4.788)
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	977	(87)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa</b>	<b>(12.885)</b>	<b>(28.912)</b>
Investimenti in beni immateriali ed materiali	(7.253)	(5.702)
Altri Investimenti	104	293
Investimenti in partecipazioni	(23.664)	0
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(30.814)</b>	<b>(5.409)</b>
Variazioni PN	(4.311)	(262)
Interessi Passivi	(3.900)	(3.014)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>(8.211)</b>	<b>(3.277)</b>
Altre variazioni	(922)	(601)
<b>Flusso di Cassa Netto Totale</b>	<b>(52.832)</b>	<b>(38.199)</b>
Effetto variazione per traduzione cambi	3.008	1.737
PFN derivante da operazioni M&A (Var. Area di consolidamento)	(87.230)	64.766
<b>Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento</b>	<b>(137.054)</b>	<b>28.304</b>

Il flusso di cassa netto assorbito nel 2016 dall'“Attività Operativa”, pari a 12.885 migliaia di Euro (l'assorbimento di cassa operativo al 30 settembre 2015 era pari a 28.912 migliaia di Euro), è attribuibile:

- per positivi 40.950 migliaia di Euro (27.274 migliaia di Euro al 30 settembre 2015) relativi al “cash flow” generato dal “Reddito Operativo”, 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 53.834 migliaia di Euro (56.186 migliaia di Euro al 30 settembre 2015) relativi alla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante”, generato in particolare dall'incremento dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti”, tipico della stagionalità del business rilevato principalmente nella capogruppo e nella controllata statunitense, nonché dall'incremento delle giacenze di magazzino (principalmente per il maggiore assortimento richiesto dal settore “Art & Craft” e per migliore qualità del servizio al cliente prevalentemente da parte del Gruppo Daler-Rowney Lukas). Quest'ultimo effetto si riferisce prevalentemente alle controllate Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Daler Rowney USA Ltd (U.S.A.), Bridshore srl (Repubblica Dominicana), Writefine Products PVT LTD (India), Lyra GmbH & Co. KG (Germania) e FILA



Argentina S.A. (Argentina). L'assorbimento di cassa sopra citato è compensato dalla variazione della voce "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" rilevata principalmente nella controllata americana. La variazione dei "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" risiede sostanzialmente nei maggiori acquisti effettuati a livello di Gruppo, necessari a sostenere i maggiori volumi di produzione e magazzino nonché per le consulenze straordinarie inerenti le operazioni "M&A" rilevate principalmente nella capogruppo.

Il flusso di cassa netto da "Attività di Investimento" ha assorbito liquidità per 30.814 migliaia di Euro (5.409 migliaia di Euro al 30 settembre 2015), di cui:

- 23.664 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 30 settembre 2015) inerenti all'acquisizione del Gruppo Daler-Rowney Lukas, di Pioneer Stationery Private Ltd (India), St. Cuthberts Holding Limited (U.K.) ed Uniwrite Pens and Plastic Pvt Ltd;
- 7.253 migliaia di Euro (5.702 migliaia di Euro al 30 settembre 2015) per investimenti netti in nuovi impianti e macchinari effettuati principalmente da Writefine Products PVT LTD (India), Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. (Cina), da F.I.L.A. S.p.A. (Italia), da Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Bridesshore srl (Repubblica Dominicana) e Daler Rowney Ltd (Regno Unito), finalizzati sia al sostegno delle produzioni che al relativo rinnovamento degli impianti produttivi.

Il flusso di cassa netto da "Attività di Finanziamento" ha assorbito liquidità per 8.211 migliaia di Euro (3.277 migliaia di Euro al 30 settembre 2015), di cui:

- 4.311 migliaia di Euro (262 migliaia di Euro al 30 settembre 2015) relativo alla distribuzione dei dividendi degli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. ed alle minoranze del Gruppo;
- 3.900 migliaia di Euro (3.014 migliaia di Euro al 30 settembre 2015) relativo agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo, di cui le 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 Writefine Products PVT LTD (India).

Al netto della posizione finanziaria netta del Gruppo Daler-Rowney Lukas, di Pioneer Stationery P. Ltd e St. Cuthberts Holding LTD (U.K.) rilevate alla data di acquisizione, complessivamente pari a negativi 87.230 migliaia di Euro e dell'effetto cambio afferente le traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall'euro, pari a positivi 3.008 migliaia di Euro, la variazione



della Posizione Finanziaria Netta risulta quindi pari a 137.054 migliaia di Euro (28.304 migliaia di Euro al 30 settembre 2015).

Le “Disponibilità Liquide Nette” d’inizio periodo, pari a 17.542 migliaia di Euro, e le “Disponibilità Liquide Nette Iniziali” afferenti la variazione dell’area di consolidamento alla data di apporto, pari a negative 87.192 migliaia di Euro, le “Disponibilità Liquide Nette” di fine esercizio risultano pari a negative 14.757 migliaia di Euro.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2016	Dicembre 2015
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>17.542</b>	<b>30.663</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	30.683	32.473
Scoperti di conto corrente	(13.141)	(1.810)
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>(14.757)</b>	<b>17.542</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	17.938	30.683
Scoperti di conto corrente	(32.695)	(13.141)





## 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*".

In merito all'informativa inerente l'associazione tra aree geografiche e le società del Gruppo F.I.L.A. si rimanda agli allegati alla relazione al paragrafo "Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni".

In applicazione del principio IFRS 8, di seguito sono riportati gli schemi relativi all'informativa per area geografica. 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 della Pioneer Stationery Private Limited, di St. Cuthberts Holding Limited e delle società del Gruppo Daler-Rowney Lukas. Inoltre, con riferimento al confronto dei dati economici, il 30 settembre 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 i principali dati patrimoniali relativi al Gruppo F.I.L.A. suddivisi per aree geografiche, relativamente al 30 settembre 2016 e al 31 dicembre 2015:

Settembre 2016	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	75.942	5.840	4.885	66.170	110	(76)	152.871
Immobilizzazioni Materiali	28.072	1.946	6.646	25.024	59		61.747
Immobilizzazioni Finanziarie	190	742	321	924	5		2.182
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>104.204</b>	<b>8.528</b>	<b>11.852</b>	<b>92.118</b>	<b>174</b>	<b>(76)</b>	<b>216.800</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	64.715	41.941	29.319	23.000	1.455	(8.240)	152.190
Crediti Commerciali e Altri Crediti	97.672	41.035	55.692	6.394	446	(65.328)	135.911
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(75.986)	(26.150)	(20.657)	(11.617)	(1.980)	65.328	(71.062)
Altre Attività e Passività Correnti	417	(832)	18	(223)			(620)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>86.818</b>	<b>55.994</b>	<b>64.372</b>	<b>17.554</b>	<b>(79)</b>	<b>(8.240)</b>	<b>216.419</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(3.948)</i>	<i>(3.902)</i>	<i>(290)</i>	<i>3</i>	<i>(102)</i>		
<b>Posizione Finanziari Netta</b>	<b>(133.539)</b>	<b>(11.132)</b>	<b>(26.159)</b>	<b>(3.877)</b>	<b>(1.091)</b>		<b>(175.798)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>4.651</i>		<i>(3.493)</i>		<i>(1.158)</i>		

Dicembre 2015	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	8.383	4.251	7.089	68.545	112	(224)	88.156
Immobilizzazioni Materiali	16.014	1.233	6.412	24.178	64		47.901
Immobilizzazioni Finanziarie	156	497	334	794	4		1.785
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>24.553</b>	<b>5.981</b>	<b>13.835</b>	<b>93.517</b>	<b>180</b>	<b>(224)</b>	<b>137.842</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(224)</i>			<i>(148)</i>			
Rimanenze	49.134	24.804	26.285	22.118	925	(4.747)	118.519
Crediti Commerciali e Altri Crediti	39.064	12.375	36.536	15.375	337	(25.957)	77.731
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(36.235)	(4.827)	(16.130)	(20.163)	(1.328)	25.698	(52.985)
Altre Attività e Passività Correnti	1.869	1.488	(10)	(167)			3.180
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>53.832</b>	<b>33.840</b>	<b>46.681</b>	<b>17.163</b>	<b>(66)</b>	<b>(5.006)</b>	<b>146.445</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(5.064)</i>	<i>(3.655)</i>	<i>3.829</i>	<i>(1.440)</i>	<i>1.324</i>		
<b>Posizione Finanziari Netta</b>	<b>(5.505)</b>	<b>(5.524)</b>	<b>(22.831)</b>	<b>(4.126)</b>	<b>(1.017)</b>	<b>259</b>	<b>(38.744)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(3.670)</i>		<i>2.981</i>		<i>947</i>		

Al fine di una migliore comprensione delle variazioni rilevate tra periodi di confronto, si riporta la Business Segments del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2016 a perimetro costante:

Settembre 2016 - PERIMETRO COSTANTE	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	8.061	5.840	4.885	66.169	110	(76)	84.989
Immobilizzazioni Materiali	15.855	1.271	5.478	24.166	59		46.830
Immobilizzazioni Finanziarie	36	742	321	910	5		2.014
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>23.952</b>	<b>7.853</b>	<b>10.684</b>	<b>91.245</b>	<b>174</b>	<b>(76)</b>	<b>133.832</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	49.153	30.455	22.669	22.780	1.455	(6.169)	120.344
Crediti Commerciali e Altri Crediti	60.646	32.502	38.030	6.337	446	(19.604)	118.356
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(32.654)	(15.280)	(11.841)	(11.403)	(1.980)	19.604	(53.554)
Altre Attività e Passività Correnti	589	(668)	18	(286)			(347)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>77.734</b>	<b>47.009</b>	<b>48.876</b>	<b>17.428</b>	<b>(79)</b>	<b>(6.169)</b>	<b>184.799</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(3.355)</i>	<i>(2.648)</i>	<i>(66)</i>	<i>3</i>	<i>(102)</i>		
<b>Posizione Finanziari Netta</b>	<b>(133.224)</b>	<b>(11.760)</b>	<b>(26.212)</b>	<b>(3.336)</b>	<b>(1.091)</b>		<b>(175.623)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>4.651</i>		<i>(3.493)</i>		<i>(1.158)</i>		



## 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 al 30 settembre 2016 e al 30 settembre 2015:

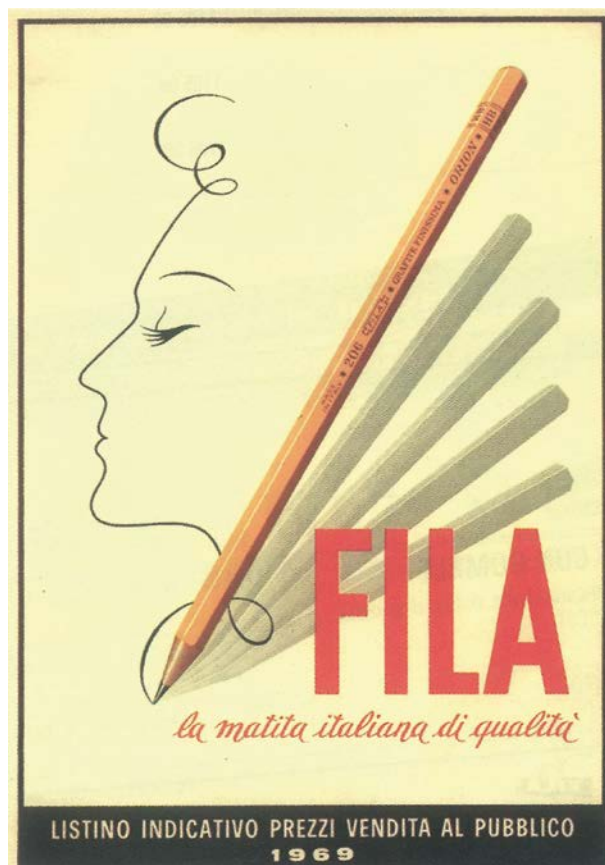
Settembre 2016	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica	180.211	103.579	69.752	66.198	581	(111.009)	309.312
Altri Ricavi e Proventi	7.618	1.868	1.892	784	159	(5.309)	7.012
<b>Totale Ricavi</b>	<b>187.829</b>	<b>105.447</b>	<b>71.644</b>	<b>66.982</b>	<b>740</b>	<b>(116.318)</b>	<b>316.324</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(52.300)</i>	<i>(2.874)</i>	<i>(30.741)</i>	<i>(30.403)</i>			
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(100.180)	(73.386)	(40.656)	(42.129)	(776)	111.307	(145.820)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(40.412)	(17.732)	(10.866)	(7.892)	(280)	4.150	(73.032)
Altri Costi Diversi	(3.467)	(1.653)	(1.912)	(184)	(6)	(366)	(7.588)
Variazioni di Magazzino	3.058	10.668	748	1.554	414	(2.492)	13.950
Costo del Lavoro	(28.909)	(5.797)	(9.651)	(10.305)	(156)		(54.818)
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(169.910)</b>	<b>(87.900)</b>	<b>(62.337)</b>	<b>(58.956)</b>	<b>(804)</b>	<b>112.599</b>	<b>(267.308)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(55.640)</i>	<i>(41.050)</i>	<i>(7.480)</i>	<i>(7.834)</i>	<i>(595)</i>		
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>17.919</b>	<b>17.547</b>	<b>9.307</b>	<b>8.026</b>	<b>(64)</b>	<b>(3.719)</b>	<b>49.016</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(4.938)	(701)	(1.193)	(3.381)	(14)		(10.227)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>12.982</b>	<b>16.846</b>	<b>8.114</b>	<b>4.645</b>	<b>(78)</b>	<b>(3.719)</b>	<b>38.789</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	7.017	2.689	(1.287)	(401)	79	(11.801)	(3.704)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(8.829)</i>	<i>(3.052)</i>	<i>63</i>		<i>17</i>		
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>19.998</b>	<b>19.535</b>	<b>6.827</b>	<b>4.244</b>	<b>1</b>	<b>(15.520)</b>	<b>35.085</b>
Totale Imposte	(3.722)	(6.138)	(1.233)	(1.083)		852	(11.324)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>590</i>	<i>262</i>					
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>16.276</b>	<b>13.397</b>	<b>5.594</b>	<b>3.161</b>	<b>1</b>	<b>(14.668)</b>	<b>23.761</b>
<b>Risultato delle Attività Operative Cessate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>16.276</b>	<b>13.397</b>	<b>5.594</b>	<b>3.161</b>	<b>1</b>	<b>(14.668)</b>	<b>23.761</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	264			757			1.021
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>16.012</b>	<b>13.397</b>	<b>5.594</b>	<b>2.404</b>	<b>1</b>	<b>(14.668)</b>	<b>22.740</b>

Settembre 2015	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica	119.799	76.020	58.780	33.257	243	(70.307)	217.794
Altri Ricavi e Proventi	3.686	2.140	2.491	825	41	(3.694)	5.490
<b>Totale Ricavi</b>	<b>123.486</b>	<b>78.160</b>	<b>61.271</b>	<b>34.084</b>	<b>283</b>	<b>(74.000)</b>	<b>223.284</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>21.689</i>	<i>2.152</i>	<i>18.700</i>	<i>31.459</i>			
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(66.427)	(43.725)	(38.888)	(20.531)	(456)	70.646	(99.383)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(27.152)	(13.717)	(10.018)	(2.835)	(251)	3.696	(50.276)
Altri Costi Diversi	(1.464)	(1.487)	(2.075)	(270)	(132)	(375)	(5.803)
Variazioni di Magazzino	7.633	(36)	5.538	36	303	(3.055)	10.419
Costo del Lavoro	(20.021)	(4.566)	(8.789)	(6.745)	(183)		(40.304)
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(107.431)</b>	<b>(63.531)</b>	<b>(54.233)</b>	<b>(30.346)</b>	<b>(718)</b>	<b>70.912</b>	<b>(185.347)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(30.891)</i>	<i>(24.757)</i>	<i>(9.064)</i>	<i>(5.615)</i>	<i>(582)</i>		
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>16.055</b>	<b>14.630</b>	<b>7.039</b>	<b>3.738</b>	<b>(435)</b>	<b>(3.089)</b>	<b>37.936</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(3.139)	(401)	(1.320)	(1.010)	(15)		(5.885)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>12.915</b>	<b>14.228</b>	<b>5.719</b>	<b>2.728</b>	<b>(450)</b>	<b>(3.089)</b>	<b>32.051</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(42.039)	1.683	(2.508)	(306)	(138)	(6.935)	(50.243)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(4.990)</i>	<i>(1.982)</i>	<i>28</i>		<i>10</i>		
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>(29.123)</b>	<b>15.912</b>	<b>3.210</b>	<b>2.422</b>	<b>(587)</b>	<b>(10.023)</b>	<b>(18.191)</b>
Totale Imposte	(4.326)	(5.170)	(1.554)	(14)		871	(10.191)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(774)</i>	<i>(97)</i>					
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>(33.449)</b>	<b>10.742</b>	<b>1.656</b>	<b>2.409</b>	<b>(587)</b>	<b>(9.153)</b>	<b>(28.382)</b>
<b>Risultato delle Attività Operative Cessate</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>521</b>
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>(33.449)</b>	<b>10.744</b>	<b>1.656</b>	<b>2.928</b>	<b>(587)</b>	<b>(9.153)</b>	<b>(27.861)</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	161			207			369
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(33.610)</b>	<b>10.744</b>	<b>1.656</b>	<b>2.721</b>	<b>(587)</b>	<b>(9.153)</b>	<b>(28.230)</b>



Al fine di una migliore comprensione delle variazioni rilevate tra i periodi di confronto, si riporta la Business Segments del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2016 espressa al netto della variazione derivante dalle operazioni straordinarie:

Settembre 2016 - PERIMETRO COSTANTE	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica	125.755	80.028	55.405	29.307	581	(64.427)	226.649
Altri Ricavi e Proventi	4.122	1.785	1.866	438	159	(3.756)	4.614
<b>Totale Ricavi</b>	<b>129.877</b>	<b>81.813</b>	<b>57.271</b>	<b>29.745</b>	<b>740</b>	<b>(68.183)</b>	<b>231.263</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(30.567)</i>	<i>(382)</i>	<i>(14.120)</i>	<i>(3.068)</i>			
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(59.524)	(50.252)	(29.587)	(18.695)	(776)	64.516	(94.318)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(31.667)	(15.231)	(10.061)	(3.273)	(280)	2.610	(57.902)
Altri Costi Diversi	(1.220)	(1.608)	(1.905)	(163)	(6)	(173)	(5.075)
Variazioni di Magazzino	104	6.178	(1.359)	850	414	(1.343)	4.844
Costo del Lavoro	(21.007)	(4.539)	(8.242)	(5.536)	(156)	0	(39.480)
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(113.314)</b>	<b>(65.452)</b>	<b>(51.154)</b>	<b>(26.817)</b>	<b>(804)</b>	<b>65.610</b>	<b>(191.931)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>29.051</i>	<i>25.752</i>	<i>5.327</i>	<i>4.885</i>	<i>595</i>		
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>16.563</b>	<b>16.361</b>	<b>6.117</b>	<b>2.928</b>	<b>(64)</b>	<b>(2.573)</b>	<b>39.332</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(2.554)	(371)	(1.016)	(524)	(14)		(4.479)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>14.009</b>	<b>15.990</b>	<b>5.101</b>	<b>2.404</b>	<b>(78)</b>	<b>(2.573)</b>	<b>34.853</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	8.143	2.707	(1.287)	(199)	79	(11.797)	(2.354)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(8.825)</i>	<i>(3.052)</i>	<i>63</i>		<i>17</i>		
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>22.152</b>	<b>18.697</b>	<b>3.814</b>	<b>2.205</b>	<b>1</b>	<b>(14.370)</b>	<b>32.499</b>
Totale Imposte	(3.978)	(5.876)	(1.233)	(402)		457	(11.032)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>195</i>	<i>262</i>					
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>18.174</b>	<b>12.821</b>	<b>2.581</b>	<b>1.803</b>	<b>1</b>	<b>(13.913)</b>	<b>21.467</b>
<b>Risultato delle Attività Operative Cessate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>18.174</b>	<b>12.821</b>	<b>2.581</b>	<b>1.803</b>	<b>1</b>	<b>(13.913)</b>	<b>21.467</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	264			131			395
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>17.910</b>	<b>12.821</b>	<b>2.581</b>	<b>1.672</b>	<b>1</b>	<b>(13.913)</b>	<b>21.072</b>



## 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 30 settembre 2016 e al 30 settembre 2015:

Settembre 2016	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	140			208		348
Immobili, Impianti e Macchinari	2.588	317	834	3.162	4	6.905
<b>Investimenti Netti</b>	<b>2.728</b>	<b>317</b>	<b>834</b>	<b>3.371</b>	<b>4</b>	<b>7.253</b>

*\* Allocazione per "Entity Location"*

Settembre 2015	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	100			3	3	106
Immobili, Impianti e Macchinari	1.569	489	2.103	1.348	86	5.596
<b>Investimenti Netti</b>	<b>1.725</b>	<b>489</b>	<b>2.103</b>	<b>1.351</b>	<b>89</b>	<b>5.703</b>

*\* Allocazione per "Entity Location"*





## La stagionalità del settore di attività

I livelli di attività del Gruppo sono correlati alla stagionalità del business e si riflettono 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 espongono nel seguito i principali dati trimestrali del 2015 e del 2016.

	2015				2016			2016 - PERIMETRO COSTANTE		
	Marzo 2015	Giugno 2015	Settembre 2015	Dicembre 2015	Marzo 2016	Giugno 2016	Settembre 2016	Marzo 2016	Giugno 2016	Settembre 2016
<i>valori in migliaia di Euro</i>										
<b>Ricavi della gestione caratteristica</b>	57.091	141.520	217.794	275.333	82.896	201.514	309.312	61.578	149.506	226.649
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	20,74%	51,40%	79,10%	100,00%						
<b>Margine Operativo Lordo</b>	8.273	25.973	37.936	41.780	10.143	31.222	49.016	7.945	25.590	39.332
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	14,49%	18,35%	17,42%	15,17%	12,24%	15,49%	15,85%	12,90%	17,12%	17,35%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	19,80%	62,17%	90,80%	100,00%						
<b>Risultato Operativo</b>	6.321	21.800	32.051	33.999	6.853	24.562	38.789	6.305	22.628	34.853
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	11,07%	15,40%	14,72%	12,35%	8,27%	12,19%	12,54%	10,24%	15,14%	15,38%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	18,59%	64,12%	94,27%	100,00%						
<b>Margine Operativo Lordo Normalizzato</b>	8.516	27.860	40.938	47.622	11.870	36.572	55.169	9.672	30.766	45.147
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	14,92%	19,69%	18,80%	17,30%	14,32%	18,15%	17,84%	15,71%	20,58%	19,92%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	17,88%	58,50%	85,96%	100,00%						
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	3.827	(34.348)	(28.230)	(16.663)	(288)	13.208	22.740	(210)	13.243	21.072
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	6,70%	-24,27%	-12,96%	-6,05%	-0,35%	6,55%	7,35%	-0,34%	8,86%	9,30%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	-22,97%	206,14%	169,42%	100,00%						
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	(91.369)	(55.632)	(30.131)	(38.744)	(166.344)	(188.895)	(175.798)	NA	NA	NA

<sup>(1)</sup> 2016 a Perimetro costante. Dati economici al netto dell'apporto del Gruppo Daler-Rowney Lukas, della Wriefine Products Private Limited, di Pioneer Products Stationary Ltd e del Gruppo St. Cuthberts.



## Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

In data 5 ottobre 2016 Il Gruppo F.I.L.A. ha perfezionato l'acquisto del 100% del Gruppo Canson, controllato dal Gruppo francese Hamelin.

Il completamento dell'operazione era soggetto ad un processo di informazione e consultazione che ha coinvolto le principali organizzazioni rappresentative dei lavoratori della società francese, e che si è concluso positivamente.

L'Enterprise Value per l'acquisto del Gruppo Canson è stato pari ad 85 milioni di Euro; è inoltre previsto un ulteriore esborso fino a 15 milioni di Euro che sarà dovuto al venditore nel caso in cui il Margine Operativo Lordo 2017 e 2018 del gruppo F.I.L.A. dovesse raggiungere determinate soglie di valore.

## Azioni proprie

La capogruppo F.I.L.A. S.p.A. non detiene azioni proprie al 30 settembre 2016.



## II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2016

### Prospetti contabili di bilancio consolidato

#### Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2016	31 dicembre 2015
<b>Attività</b>	<b>550.255</b>	<b>384.450</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>232.970</b>	<b>152.229</b>
Attività Immateriali	152.871	88.156
Immobili, Impianti e Macchinari	61.747	47.901
Attività Finanziarie Non Correnti	2.227	1.787
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	280	322
Partecipazioni Valutate al Costo	31	31
Attività per Imposte Anticipate	15.814	14.032
<b>Attività Correnti</b>	<b>317.285</b>	<b>232.221</b>
Attività Finanziarie Correnti	1.062	268
Attività per Imposte Correnti	10.184	5.020
Rimanenze	152.190	118.519
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	135.911	77.731
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	17.938	30.683
<b>Attività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>550.255</b>	<b>384.450</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>231.695</b>	<b>211.727</b>
Capitale Sociale	37.171	37.171
Riserve	27.182	80.828
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	120.767	86.424
Utile (Perdita) dell'Esercizio	22.740	(16.663)
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>207.860</b>	<b>187.760</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>23.835</b>	<b>23.967</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>135.045</b>	<b>27.421</b>
Passività Finanziarie Non Correnti	93.360	1.510
Strumenti Finanziari	1.099	0
Benefici a Dipendenti	8.278	5.352
Fondi per Rischi ed Oneri	1.314	942
Passività per Imposte Differite	30.893	19.485
Altri Debiti	101	132
<b>Passività Correnti</b>	<b>183.515</b>	<b>145.302</b>
Passività Finanziarie Correnti	100.694	68.539
Strumenti Finanziari	0	21.504
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	955	434
Passività per Imposte Correnti	10.804	1.840
Debiti Commerciali e Altri Debiti	71.062	52.985
<b>Passività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Prospetto del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>30 settembre 2016</b>	<b>30 settembre 2015</b>
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	309.312	217.794
Altri Ricavi e Proventi	7.012	5.490
<b>Totale Ricavi</b>	<b>316.324</b>	<b>223.284</b>
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(145.820)	(99.383)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(73.032)	(50.276)
Altri Costi Diversi	(7.588)	(5.803)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	13.950	10.419
Costo del Lavoro	(54.818)	(40.304)
Ammortamenti	(9.992)	(5.081)
Svalutazioni	(235)	(804)
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(277.535)</b>	<b>(191.232)</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>38.789</b>	<b>32.051</b>
Proventi Finanziari	2.405	892
Oneri Finanziari	(6.109)	(51.608)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	0	473
<b>Risultato della Gestione Finanziaria</b>	<b>(3.704)</b>	<b>(50.243)</b>
<b>Utile prima delle Imposte</b>	<b>35.085</b>	<b>(18.191)</b>
Imposte sul Reddito	(11.604)	(9.735)
Imposte Differite ed Anticipate	280	(456)
<b>Totale Imposte</b>	<b>(11.324)</b>	<b>(10.191)</b>
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>23.761</b>	<b>(28.382)</b>
<b>Risultato delle Attività Operative Cessate</b>	<b>0</b>	<b>521</b>
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>23.761</b>	<b>(27.861)</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>	<b>1.021</b>	<b>369</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>22.740</b>	<b>(28.230)</b>
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>(16.896)</b>	<b>361</b>
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	(16.896)	361
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>(4.199)</b>	<b>104</b>
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(3.695)	51
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	595	53
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura	(1.099)	
<b>Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali</b>	<b>(21.095)</b>	<b>465</b>
<b>Risultato del Conto Economico Complessivo</b>	<b>2.666</b>	<b>(27.396)</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>	<b>299</b>	<b>366</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>2.367</b>	<b>(27.762)</b>
<b>Risultato per azione:</b>		
<i>base</i>	0,55	(0,87)
<i>diluito</i>	0,54	(0,87)





**Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto**

*valori in migliaia di Euro*

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovraprezzo Azioni	Riserva IAS 19	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utile/(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
Utile/(Perdite) di periodo							22.740	22.740	22.740		1.021	1.021	23.761
Altre Variazioni de l'esercizio			4.503	(3.100)	(1.099)	(16.174)	16.941	1.071	1.071	(552)		(552)	519
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	-	-	4.503	(3.100)	(1.099)	(16.174)	16.941	22.740	23.811	552	1.021	469	24.280
Destinazione risultato de l'esercizio 2015							(16.663)	16.663	0	263	(263)	0	0
Destinazione riserve		7.434	(49.033)		3.823		37.776		0			0	0
Distribuzione di dividendi							(3.711)		(3.711)	(601)		(601)	(4.312)
30 settembre 2016	37.171	7.434	65.349	(4.461)	(24.587)	(16.553)	120.767	22.740	207.860	22.814	1.021	23.835	231.695





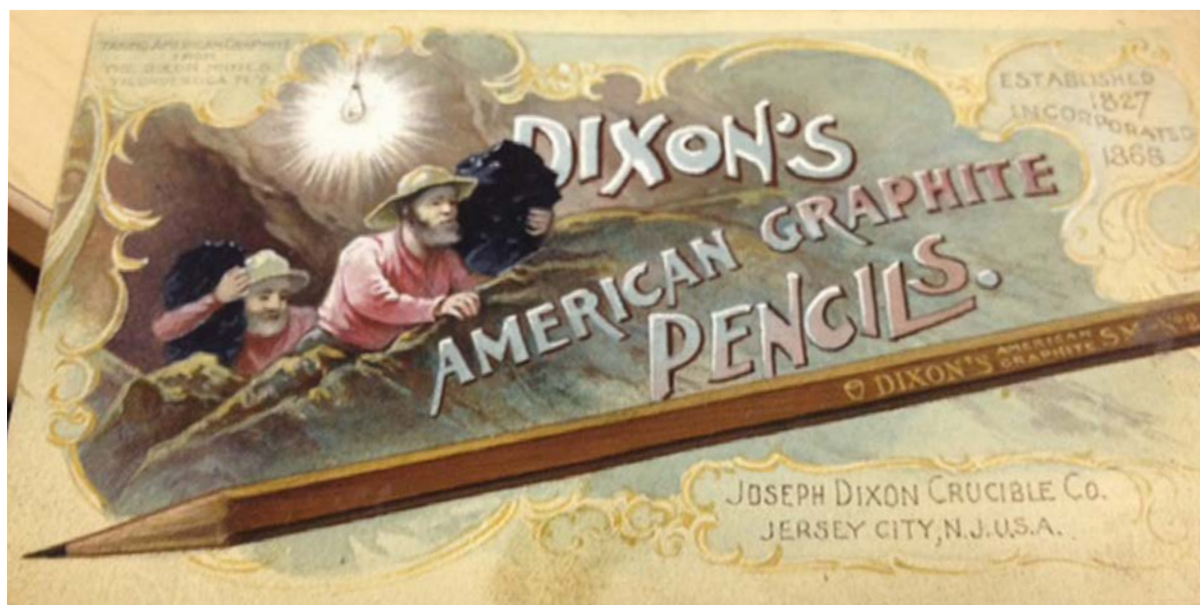
## Rendiconto finanziario consolidato sintetico

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2016	Settembre 2015
<b>Reddito Operativo</b>	<b>38.789</b>	<b>32.051</b>
<b>Rettifiche per costi non monetari ed altro:</b>	<b>10.888</b>	<b>6.470</b>
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	9.992	5.081
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	4	0
Svalutazione Crediti	231	804
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	682	613
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(21)	(28)
<b>Integrazioni per:</b>	<b>(8.715)</b>	<b>(12.029)</b>
Pagamento Imposte sul Reddito	(8.045)	(10.635)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	2.934	(502)
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(3.604)	(892)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>40.961</b>	<b>26.493</b>
<b>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</b>	<b>(53.834)</b>	<b>(56.186)</b>
Variazione Rimanenze	(15.623)	(10.764)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(46.414)	(40.546)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	7.225	(4.788)
Variazione Altre attività /Altre passività	(1.887)	(111)
Variazione TFR e Beneficiari a Dipendenti	2.864	24
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa</b>	<b>(12.873)</b>	<b>(29.694)</b>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(348)	(106)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(6.905)	(5.596)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto al netto di Proventi/Oneri e Rettifiche di Valore (Univrite Pens and Plastics Pvt Ltd)	(280)	0
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(517)	(608)
Acquisto quote partecipative nel Gruppo Daler & Rowney Lukas	(16.875)	0
Acquisto quote partecipative in Pioneer Stationary Pvt Ltd	(13)	0
Acquisto quote partecipative in St Cuthbert	(6.497)	0
Interessi ricevuti	104	293
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(31.330)</b>	<b>(6.017)</b>
Totale Variazione Patrimonio Netto	(4.311)	(262)
Interessi pagati	(3.900)	(3.014)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	108.781	(41.712)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>100.570</b>	<b>(44.989)</b>
Differenza di traduzione	(16.896)	348
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	15.423	2.720
<b>Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio</b>	<b>54.893</b>	<b>(77.633)</b>
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del	17.542	30.663
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	(87.192)	93.333
<b>Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Corrente Bancari Passivi a fine periodo</b>	<b>(14.757)</b>	<b>46.364</b>

- 1) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a settembre 2016, sono pari a 17.938 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 32.695 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".*



<i>valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2016	Dicembre 2015
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>17.542</b>	<b>30.663</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	30.683	32.473
Scoperti di conto corrente	(13.141)	(1.810)
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>(14.757)</b>	<b>17.542</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	17.938	30.683
Scoperti di conto corrente	(32.695)	(13.141)



## Allegati

### Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segment IFRS 8 <sup>1</sup>	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Omyacolor S.A.	Francia	EU	2000	94,94%	5,05%	99,99%	FILA S.p.A. Johann Froeische Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,01%
F.I.L.A. Hispania S.L.	Spagna	EU	1997	96,77%	0,00%	96,77%	FILA S.p.A.	Integrale	3,23%
FILALYRA GB Ltd.	Regno Unito	EU	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Johann Froeische Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Germania	EU	2008	99,53%	0,47%	100,00%	Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Germania	EU	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Johann Froeische Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
Lyra Scandinavia AB	Svezia	EU	2008	0,00%	80,00%	80,00%	Johann Froeische Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	20,00%
FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Stationery O.O.O.	Russia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maineri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas SA <sup>2</sup>	Grecia	EU	2013	50,00%	0,00%	50,00%	FILA S.p.A.	Integrale	50,00%
Fila Polska Sp. Z.o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Ticonderoga Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V.	Messico	CSA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	CSA	2000	0,79%	99,21%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
FILA Argentina S.A.	Argentina	CSA	2000	0,00%	100,00%	100,00%	F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Licyn Mercantil Industrial Ltda	Brasile	CSA	2012	99,99%	0,00%	99,99%	FILA S.p.A.	Integrale	0,01%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
PT. Lyra Akrelux	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froeische Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	48,00%
FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd.	Cina	AS	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
FILA Australia PTY LTD	Australia	RM	2015	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafrica	RM	2014	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
FILA Dixon Art & Craft Yixing Co. Ltd	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
Writefine Products Private Limited	India	AS	2015**	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Pioneer Stationery Pvt Ltd. <sup>3</sup>	India	AS	2015	0,00%	51,00%	51,00%	Writefine Products Private Limited	Integrale	49,00%
Renoir Topco Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Renoir Midco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Topco Ltd	Integrale	0,00%
Renoir Bidco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Midco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Group Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney S.A.	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Longbeach Arts Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Group Ltd	Integrale	0,00%
Daler Board Company Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Group Ltd	Integrale	0,00%
Daler Holdings Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney USA Ltd	Integrale	0,00%
Daler Designs Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney USA Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Lukas-Nerchau GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Nerchauer Mallfarben GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Lastmill Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Rowney & Company Pencils Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Rowney (Artists Brushes) Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney USA Ltd	U.S.A.	NA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Group Ltd	Integrale	0,00%
Brdeshore srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney USA Ltd	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Mill Limited	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Cuthberts Holding Limited	Integrale	0,00%
Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd	India	AS	2016	0,00%	35,00%	35,00%	Writefine Products Private Limited	Patrimonio Netto	65,00%

1 - EU - Europa; NA - Nord America; CSA - Centro-Sud America; AS - Asia; RM - Resto del Mondo

2 - Pur non detenendo più del 50% del C.S., la società si considera controllata nel rispetto dei parametri forniti dall'IFRS 10

3 - Writefine Products Private Limited ha acquistato nel corso del 2016 il controllo della società Pioneer Stationery Pvt Ltd. già consolidata come società collegata al 31 dicembre 2015 con una interessenza del 49%

## 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, e posseduto 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 il metodo integrale “line by line” e al 30 settembre 2016 hanno 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 30 settembre 2016.

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.

F.I.L.A. S.p.A. ha sostenuto costi correlati all’acquisizione, pari a 1.084 migliaia di Euro, inerenti a spese legali e costi di due diligence. Tali costi sono stati inclusi nella voce “Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi” del prospetto sintetico del conto economico complessivo.

L’avviamento derivante dall’acquisizione è stato rilevato come illustrato nella tabella seguente.

Valore della Partecipazione di F.I.L.A. S.p.A. nel Gruppo Daler & Rowney Lukas	<b>A</b>	16.751
Oneri consenziali capitalizzati nel bilancio separato di F.I.L.A. S.p.A. e spesati nel bilancio consolidato	<b>B</b>	1.084
<b>Prezzo di acquisto della partecipazione al netto degli oneri consenziali (Fair Value)</b>	<b>C = (A - B)</b>	<b>15.667</b>
Valore del Patrimonio Netto contabile del Gruppo Daler & Rowney Lukas	<b>D</b>	12.147
<b>Differenziale tra il valore di acquisto della partecipazione e valore netto contabile del Gruppo Daler &amp; Rowney Lukas (Goodwill) al 3 febbraio 2016</b>	<b>C - D</b>	<b>3.520</b>

L’avviamento derivante dall’acquisizione si riferisce principalmente alle competenze e alle conoscenze del personale del gruppo acquisito nonché alle sinergie che si prevede di ottenere dall’integrazione della società acquisita.



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>	<b>Fair Value al 3 febbraio 2016</b>
<b>Attività</b>	<b>130.365</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>86.454</b>
Attività Immateriali	70.784
Immobili, Impianti e Macchinari	12.839
Attività Finanziarie Non Correnti	589
Attività per Imposte Anticipate	2.242
<b>Attività Correnti</b>	<b>43.911</b>
Attività Finanziarie Correnti	1.041
Attività per Imposte Correnti	23
Rimanenze	23.520
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	16.147
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	3.181
<b>Attività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione</b>	<b>0</b>
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>130.365</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>12.147</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>13.435</b>
Passività Finanziarie Non Correnti	19
Benefici a Dipendenti	57
Passività per Imposte Differite	13.359
<b>Passività Correnti</b>	<b>104.783</b>
Passività Finanziarie Correnti	90.955
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	670
Passività per Imposte Correnti	82
Debiti Commerciali e Altri Debiti	13.075
<b>Passività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione</b>	<b>0</b>

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

### St. Cuthberts Holding Limited

Il 14 settembre 2016 il Gruppo F.I.L.A. ha annunciato l'acquisto di un'interessenza pari al 100% del capitale sociale della St. Cuthberts Holding Limited, società controllante della St. Cuthberts Mill Limited, storica cartiera inglese situata nell'area sud-ovest dell'Inghilterra e attiva nella produzione della carta da disegno di alta qualità per fini artistici.



A decorrere dalla data di acquisizione le società sono state consolidate nel bilancio del Gruppo F.I.L.A. S.p.A. con metodo integrale “line by line” e al 30 settembre 2016 hanno contribuito alla formazione del risultato di periodo limitatamente agli utili(perdite) che si sono formate nel periodo compreso tra il 14 settembre 2016 e il 30 settembre 2016.

La valorizzazione economica dell’operazione è pari a 5,4 milioni di Sterline (6,5 milioni di Euro). L’avviamento derivante dall’acquisizione è stato rilevato come illustrato nella tabella seguente.

Prezzo di acquisto della partecipazione al netto degli oneri consenziali ( <i>Fair Value</i> )	<b>A</b>	6.497
Valore del Patrimonio Netto contabile di St. Cuthbert Holding Limited	<b>B</b>	5.151
<b>Differenziale tra il valore di acquisto della partecipazione e valore netto contabile di St. Cuthbert Holding Limited (Goodwill) al 14 settembre 2016</b>	<b>A - B</b>	<b>1.346</b>

Il valore delle attività e passività dell’aggregato di imprese St. Cuthberts determinato alla data di acquisizione è il seguente:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>Fair Value al 14 settembre 2016</b>
<b>Attività</b>	<b>6.946</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>5.173</b>
Attività Immateriali	2.537
Immobili, Impianti e Macchinari	2.635
<b>Attività Correnti</b>	<b>1.774</b>
Rimanenze	1.090
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	504
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	180
<b>Attività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione</b>	<b>0</b>
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>6.946</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>5.151</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>930</b>
Passività Finanziarie Non Correnti	62
Passività per Imposte Differite	868
<b>Passività Correnti</b>	<b>866</b>
Passività Finanziarie Correnti	83
Passività per Imposte Correnti	183
Debiti Commerciali e Altri Debiti	600
<b>Passività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione</b>	<b>0</b>

*Note: I dati riportati sono convertiti al tasso di cambio puntuale al 14 settembre 2016*



## 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





Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

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

11 novembre 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 30 settembre 2016 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

F. LYRA



SPONGO

DAS

trotto

be-bè

GLOTTO

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

Sede Legale, Amministrativa e Commerciale:

Via XXV Aprile, 5 20016 Pero (MI)

Cod. Fisc. / P.IVA 08391050963

P.I. internazionale CEE IT 08391050963

Tel +39 02 38105.1 Fax +39 02 3538546

E-Mail [fila@filait.it](mailto:fila@filait.it) - Web [www.filait.it](http://www.filait.it)

Capitale Sociale

Euro 37.170.830,00 int. versato

C.C.I.A.A. Milano n. Res. 2022589

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

Informativa L. 196/2003 su sito internet [www.fila.it](http://www.fila.it)









**FILA S.p.A.**

Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.

SEDE LEGALE

Via XXV Aprile 5

20016 - Pero (MI)