



**GRUPPO F.I.L.A.
RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA
AL 31 MARZO 2017**

F.I.L.A. – Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

Indice

I – Relazione intermedia sulla gestione	4
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	7
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.	9
Risultati della gestione economica normalizzata	9
La stagionalità del settore di attività	12
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria	13
Analisi della situazione finanziaria	15
Informativa per settore operativo	18
Business Segments – Stato Patrimoniale	19
Business Segments – Conto Economico	19
Business Segments – Altre Informazioni Complementari	21
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo	22
Azioni proprie	22
II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2017	23
Prospetti contabili di bilancio consolidato	23
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria.....	23
Prospetto del conto economico complessivo	24
Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto	25
Rendiconto finanziario consolidato sintetico	26
Allegati.....	28
Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni	28
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali.....	29
Attestazione del Dirigente Preposto – Relazione Finanziaria Intermedia.....	30



RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

AL 31 MARZO 2017

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	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, paste da modellare, gessetti, colori ad olio, acrilico, acquerello, tempera, carta per le belle arti, la scuola ed il tempo libero.

Il Gruppo F.I.L.A. conta, al 31 marzo 2017, 21 stabilimenti produttivi, 40 filiali nel mondo, impiega oltre 7.000 persone ed è divenuto un'icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, DAS, LYRA, Canson, Maimeri, Daler & Rowney Lukas e Ticonderoga.

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, l'acquisizione del ramo d'azienda Maimeri nel 2014. 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 DOMS Industries Pvt Ltd.

Nel corso del 2016, il Gruppo 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 acquisito la 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 perfezionato l'acquisto del Gruppo Canson, fondato nel 1557 dalla Famiglia Montgolfier con sede in Francia ad Annonay, che possiede uno stabilimento di produzione in Francia e siti di conversione e distribuzione in Italia, Francia, USA, Cina, Australia e Brasile. I prodotti 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 20 gennaio 2017, è stato sottoscritto il 52% del capitale sociale di FILA Art Products AG (Svizzera), società la cui attività è nella commercializzazione degli articoli da scrittura, arte e disegno dei prodotti del Gruppo F.I.L.A. nel mercato svizzero;
- In data 8 febbraio 2017, Lyra KG (Germania), società del Gruppo F.I.L.A. e controllata direttamente da F.I.L.A. S.p.A., ha ceduto il 30% della propria partecipazione in Fila Nordic AB a soci terzi. Di contro, la partecipazione detenuta da Lyra KG (Germania) si attesta al 50% del capitale sociale, considerata controllata dal Gruppo F.I.L.A. coerentemente con la definizione di controllo dell'IFRS 10.

Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 31 marzo 2017, sono di seguito riportati.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Marzo 2017	% sui ricavi	Marzo 2016	% sui ricavi	Variazione 2017 - 2016
Ricavi della gestione caratteristica	117.613	100,0%	82.896	100,0%	34.717 41,9%
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	16.072	13,7%	10.143	12,2%	5.930 58,5%
Risultato operativo	11.456	9,7%	6.853	8,3%	4.603 67,2%
Risultato della gestione finanziaria	(1.685)	-1,4%	(4.309)	-5,2%	2.624 60,9%
Totale Imposte	(3.564)	-3,0%	(2.486)	-3,0%	(1.079) -43,4%
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	5.731	4,9%	(288)	-0,3%	6.018 2092,4%

Risultato per azione (centesimi di €)

<i>base</i>	0,14	(0,01)
<i>diluito</i>	0,14	(0,01)

<i>NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro</i>	Marzo 2017	% sui ricavi	Marzo 2016	% sui ricavi	Variazione 2017 - 2016
Ricavi della gestione caratteristica	117.613	100,0%	82.896	100,0%	34.717 41,9%
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	17.106	14,5%	11.870	14,3%	5.236 44,1%
Risultato operativo	12.490	10,6%	8.580	10,4%	3.910 45,6%
Risultato della gestione finanziaria	(2.675)	-2,3%	(1.217)	-1,5%	(1.458) -119,8%
Totale Imposte	(3.656)	-3,1%	(2.707)	-3,3%	(949) -35,0%
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	5.683	4,8%	4.310	5,2%	1.373 31,9%

Risultato per azione (centesimi di €)

<i>base</i>	0,14	0,11
<i>diluito</i>	0,14	0,11

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2017	31 marzo 2016	Variazione 2017 - 2016
Flusso Monetario netto da attività operativa	(24.866)	(26.802)	1.936
Investimenti	3.696	1.988	1.708
<i>% sui ricavi</i>	3,1%	2,4%	

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2017	31 dicembre 2016	Variazione 2017 - 2016
Capitale investito netto	504.473	462.407	42.066
Posizione finanziaria netta ⁽²⁾	(255.852)	(223.437)	(32.415)
Patrimonio Netto	(248.621)	(238.970)	(9.651)

⁽¹⁾ Il Margine Operativo Lordo (MOL) corrisponde al risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni;

⁽²⁾ 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 31 marzo 2017 sono pari a 4.169 migliaia di Euro di cui considerate nel computo della posizione finanziaria netta 355 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.

Normalizzazioni 2017:

- La normalizzazione operata sul Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2017 si riferisce a costi operativi non ricorrenti, pari a circa 1 milione di Euro, principalmente riguardanti i piani di riorganizzazione del Gruppo.
- La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce al provento finanziario iscritto in capo alla società Lyra KG (Germania) e derivante dalla cessione del 30% dell'interessenza detenuta in FILA Nordic AB (Svezia) per un ammontare pari a circa 1 milione di Euro.
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 31 marzo 2017 si riferisce alle sopraccitate normalizzazioni al netto dell'effetto fiscale.

Normalizzazioni 2016:

- La normalizzazione operata sul Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2016 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a circa 1,7 milioni di Euro, principalmente riguardanti consulenze sostenute a supporto delle operazioni straordinarie di M&A compiute dal Gruppo.
- La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce all'onere finanziario netto, pari a 3,1 milioni di Euro, relativo all'adeguamento cambi del finanziamento in sterline ottenuto per l'acquisizione del Gruppo Daler & Rowney al netto del provento finanziario rilevato sul derivato di copertura in valuta aperto sul finanziamento stesso.
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 31 marzo 2016 si riferisce alle sopraccitate 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 primo trimestre 2017, sono di seguito riportati.

Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. nel primo trimestre 2017 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo pari al 44,1% rispetto allo stesso periodo del 2016 (7,97% al netto degli effetti cambio ed *M&A*¹).

	Marzo 2017	% sui ricavi Ge.Ca.	Marzo 2016	% sui ricavi Ge.Ca.	Variazione 2017 - 2016	
<i>NORMALIZZATO - Valori in migliaia di Euro</i>						
Ricavi della Gestione Caratteristica	117.613	100%	82.896	100%	34.717	41,9%
Altri Ricavi e Proventi	5.855		2.131		3.724	174,8%
Totale Ricavi	123.468		85.027		38.441	45,2%
Totale Costi Operativi	(106.362)	-90,4%	(73.157)	-88,3%	(33.205)	-45,4%
Margine Operativo Lordo	17.106	14,5%	11.870	14,3%	5.236	44,1%
Ammortamenti e Svalutazioni	(4.616)	-3,9%	(3.290)	-4,0%	(1.326)	-40,3%
Risultato Operativo	12.490	10,6%	8.580	10,4%	3.910	45,6%
Risultato della Gestione Finanziaria	(2.675)	-2,3%	(1.217)	-1,5%	(1.458)	-119,8%
Utile Prima delle Imposte	9.815	8,3%	7.363	8,9%	2.452	33,3%
Totale Imposte	(3.656)	-3,1%	(2.707)	-3,3%	(949)	-35,0%
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	6.159	5,2%	4.656	5,6%	1.503	32,3%
Risultato di Periodo	6.159	5,2%	4.656	5,6%	1.503	32,3%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	476	0,4%	346	0,4%	130	37,7%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	5.683	4,8%	4.310	5,2%	1.373	31,9%

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al mese di marzo 2016.

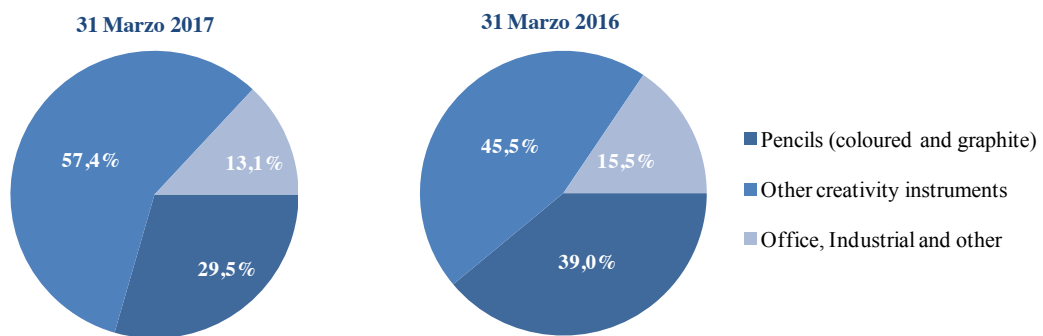
I “Ricavi della Gestione Caratteristica”, pari a 117.613 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all’esercizio precedente pari a 34.717 migliaia di Euro (incremento del 41,9% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente).

La crescita organica è pari a 5.061 migliaia di Euro (+6,10% rispetto al 31 marzo 2016) ed è stata calcolata al netto dell’effetto positivo su cambi pari a circa 329 migliaia di Euro (principalmente per l’apprezzamento del dollaro americano e della rupia indiana solo parzialmente compensato dal deprezzamento del pesos messicano e della sterlina inglese) e dell’effetto *M&A* pari a circa 29.327 migliaia di Euro (di cui: 4.724 migliaia di Euro attribuibili ad un mese di esercizio del Gruppo Daler-

¹ Effetto *M&A* determinato dai risultati economici relativi alle società acquisite successivamente il mese di marzo 2016 (Gruppo Canson, Pioneer Stationery Private Ltd e St. Cuthberts Holding Limited) e parzialmente alle società del Gruppo Daler-Rowney Lukas consolidate a partire dal mese di febbraio 2016.

Rowney Lukas consolidato dal mese di febbraio 2016, 22.450 migliaia di Euro riferiti al Gruppo Canson consolidato dal mese di ottobre 2016, 1.307 migliaia di Euro di competenza della St. Cuthberts Mill consolidata dal mese di settembre 2016 e 846 migliaia di Euro relativi alla società indiana Pioneer Stationery Private Ltd, consolidata dal mese di maggio 2016). Tale crescita si è manifestata principalmente nell'area geografica asiatica per 3.167 migliaia di Euro pari a +28,1% (prevalentemente riferita alla controllata indiana), nel Centro-Sud America per 2.730 migliaia di Euro pari a +25,3% (in particolare Messico ed in parte minore in Cile ed Argentina), in Europa per 688 migliaia di Euro pari a +1,7% (Turchia, Polonia ed in parte minore a Russia e Grecia) ed è stata parzialmente compensata da una contrazione del fatturato di 1.551 migliaia di Euro in Nord America pari al -7,5%.

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 5.855 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente di 3.724 migliaia di Euro principalmente imputabile alle differenze positive su cambi relative ad operazioni commerciali.

I "Costi Operativi" del 2017, pari a 106.362 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 33.205 migliaia di Euro rispetto al 2016, attribuibile quasi esclusivamente all'effetto M&A ed in parte residuale all'incremento dei costi di acquisto e commerciali a sostegno del maggior fatturato realizzato.

Il "Margine Operativo Lordo" ammonta a 17.106 migliaia di Euro, in aumento di 5.236 migliaia di Euro rispetto al 2016 (+44,1%, di cui +7,97% di crescita interamente organica), più che proporzionale rispetto alla crescita organica del fatturato (+6,10%).

Gli ammortamenti e le svalutazioni mostrano un incremento pari a 1.326 migliaia di Euro dovuto in particolare al progressivo ammortamento di “*Marchi*” ed “*Altre Immobilizzazioni immateriali*” valorizzate mediante “*Purchase Price Allocation*” nell’ambito delle operazioni straordinarie realizzate nel corso del 2016.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” normalizzato mostra un peggioramento rispetto al 31 marzo 2016 pari a 1.458 migliaia di Euro dovuto principalmente ai maggiori interessi passivi sostenuti da F.I.L.A. S.p.A. sul finanziamento passivo contratto nel corso del 2016 per le acquisizioni effettuate.

Le “Imposte” normalizzate complessive di Gruppo risultano essere pari a 3.656 migliaia di Euro, in aumento rispetto all’esercizio precedente principalmente per effetto del consolidamento delle società acquisite nel corso del 2016; l’incidenza fiscale risulta migliore rispetto all’esercizio precedente per 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 mese di marzo 2017 è pari a 5.683 migliaia di Euro, rispetto alle 4.310 migliaia di Euro dell’esercizio precedente.

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 2017 e del 2016.

valori in migliaia di Euro	2016				2017
	Marzo 2016	Giugno 2016	Settembre 2016	Dicembre 2016	Marzo 2017
Ricavi della gestione caratteristica	82.896	201.514	309.312	422.609	117.613
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>19,62%</i>	<i>47,68%</i>	<i>73,19%</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>
Margine Operativo Lordo	10.143	31.222	49.016	56.824	16.072
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>12,24%</i>	<i>15,49%</i>	<i>15,85%</i>	<i>13,45%</i>	<i>13,67%</i>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>17,85%</i>	<i>54,94%</i>	<i>86,26%</i>	<i>100,00%</i>	
Margine Operativo Lordo Normalizzato	11.870	36.572	55.169	67.222	17.106
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>14,32%</i>	<i>18,15%</i>	<i>17,84%</i>	<i>15,91%</i>	<i>14,54%</i>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>17,66%</i>	<i>54,41%</i>	<i>82,07%</i>	<i>100,00%</i>	
Posizione Finanziaria Netta	(166.344)	(188.895)	(175.798)	(223.437)	(255.852)

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari di Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2017, sono di seguito riportati.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Marzo 2017	Dicembre 2016	Variazione 2017 - 2016
Immobilizzazioni Immateriali	217.876	218.440	(564)
Immobilizzazioni Materiali	83.210	81.321	1.889
Immobilizzazioni Finanziarie	4.125	3.656	469
Attivo Fisso Netto	305.211	303.416	1.795
Altre Attività/Passività Non Correnti	19.581	20.737	(1.156)
Rimanenze	193.708	177.406	16.302
Crediti Commerciali e Altri Crediti	138.492	113.582	24.910
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(89.856)	(90.445)	589
Altre Attività e Passività Correnti	(958)	154	(1.112)
Capitale Circolante Netto	241.386	200.697	40.689
Fondi	(61.705)	(62.444)	739
Capitale Investito Netto	504.473	462.407	42.066
Patrimonio Netto	(248.621)	(238.970)	(9.651)
Posizione Finanziari Netta	(255.852)	(223.437)	(32.415)
Fonti Nette di Finanziamento	(504.473)	(462.407)	(42.066)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2017, pari a 504.473 migliaia di Euro, è costituito principalmente dall’“Attivo Fisso Netto”, pari a 305.211 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2016 pari a 1.795 migliaia di Euro), e dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 241.386 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2016 pari a 40.689 migliaia di Euro).

La variazione delle “Immobilizzazioni Immateriali”, negativa per 564 migliaia di Euro, si riferisce sostanzialmente al progressivo ammortamento dei valori di “*Marchi*” e “*Development Technology*” iscritti in capo alle società del Gruppo Daler-Rowney Lukas, della St. Cuthberts Mill (Regno Unito), del Gruppo Canson e di DOMS Industries Pvt Ltd (India) valorizzati nel corso processo di acquisizione delle società stesse.

La variazione delle “Immobilizzazioni Materiali”, pari a 1.889 migliaia di Euro è principalmente imputabile agli investimenti effettuati in “Impianti e Macchinari” e “Fabbricati” (in uso o in corso di realizzazione) dalle società del Gruppo, tesi a sostenere la crescita nei volumi di produzione e allo sviluppo del business in particolare nel settore “*Art & Craft*”. In particolare, gli investimenti netti complessivamente pari a 3.639 migliaia di Euro, hanno interessato principalmente la Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), DOMS Industries Pvt Ltd (India), F.I.L.A. S.p.A., Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e Canson SAS (Francia). La variazione complessiva è stata inoltre interessata da

differenze cambio di conversione positive per 1.014 migliaia di Euro ed ammortamenti pari a 2.781 migliaia di Euro.

La variazione del “Capitale Circolante Netto” ammonta a 40.689 migliaia di Euro ed è stata determinata dai fattori di seguito esposti:

- “Rimanenze” – la variazione ammonta a 16.302 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile all’effetto stagionalità del business relativo alla campagna scuola nonché allo sviluppo del business “*Art & Craft*”. L’incremento ha interessato in particolar modo la controllata statunitense Dixon Ticonderoga Company, le controllate europee Lyra KG (Germania), Canson SAS (France), Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e la messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V..
- “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 24.910 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A. e si riferisce in particolare a F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), alle controllate sudamericane Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e F.I.L.A. Chile Ltda (Cile), ad Omyacolor S.A. (Francia) ed alla F.I.L.A. Iberia S. L. (Spagna).
- “Debiti Commerciali e Altri Crediti” – in diminuzione di 589 migliaia di Euro principalmente per effetto dei pagamenti delle posizioni debitorie pregresse di dicembre (F.I.L.A. S.p.A. e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. - Messico) che compensano l’incremento per i maggiori acquisti dell’esercizio.

La variazione dei “Fondi”, pari a 739 migliaia di Euro, migliaia di Euro, si riferisce sostanzialmente alla variazione dei piani per “Benefici a Dipendenti” (558 migliaia di Euro) e delle “Passività per Imposte differite” (112 migliaia di Euro).

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 248.621 migliaia di Euro al 31 marzo 2017, mostra una variazione positiva rispetto all’esercizio precedente pari a 9.651 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 6.207 migliaia di Euro (di cui 476 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la variazione residua è principalmente dovuta ad effetti cambio per 2.618 migliaia di Euro, all’adeguamento del “*Fair Value*” degli strumenti derivati iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A. e designati di copertura (581 migliaia di Euro) ed all’incremento della riserva IAS 19 per 372 migliaia di Euro.

La voce “Posizione Finanziaria Netta” del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2017 è negativa per 255.852 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2016 di 32.415 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 31 marzo 2017 è di seguito proposta la tabella della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 marzo 2017 risulta negativa per 255.852 migliaia di Euro.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Marzo 2017	Dicembre 2016	Variazione 2017 - 2016
A Cassa	90	73	17
B Altre Disponibilità Liquide	40.910	59.446	(18.536)
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D Liquidità (A + B + C)	41.000	59.519	(18.519)
E Crediti finanziari correnti	324	275	49
F Debiti bancari correnti	(87.426)	(52.879)	(34.547)
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(26.246)	(24.158)	(2.088)
H Altri debiti finanziari correnti	(1.974)	(16.497)	14.523
I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	(115.646)	(93.534)	(22.112)
J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(74.322)	(33.740)	(40.582)
K Debiti bancari non correnti	(181.752)	(189.902)	8.150
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	(133)	(150)	17
N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(181.885)	(190.052)	8.167
O Indebitamento finanziario netto (J + N)	(256.207)	(223.792)	(32.415)
P Finanziamenti Attivi a terze parti	355	355	-
Q Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.	(255.852)	(223.437)	(32.415)

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 355 migliaia di Euro relativi a finanziamenti non correnti concessi a terze parti dalla F.I.L.A. S.p.A. (350 migliaia di Euro) ed Omyacolor (5 migliaia di Euro)

2) Al 31 marzo 2017 non ci sono rapporti con parti correlate che hanno impatti sull'indebitamento finanziario netto.

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 (negativa di 223.437 migliaia di Euro) si riscontra una variazione negativa pari a 32.415 migliaia di Euro, spiegata di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Marzo 2017	Marzo 2016
Reddito Operativo	11.456	6.853
Rettifiche costi non monetari	4.593	3.282
Integrazioni per imposte	(1.872)	(1.457)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	14.177	8.678
Variazione CCN	(39.223)	(31.656)
Variazione Rimanenze	(14.442)	(16.977)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(23.077)	(22.690)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(1.541)	9.156
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(163)	(1.146)
Flusso di cassa da Attività Operativa Netto	(25.046)	(22.978)
Investimenti in beni immateriali ed materiali	(3.696)	(1.988)
Altri Investimenti	990	45
Investimenti in partecipazioni	-	(16.751)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(2.706)	(18.693)
Variazioni PN	(127)	(490)
Interessi Passivi	(2.343)	(1.042)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(2.470)	(1.531)
Altre variazioni	183	952
Flusso di Cassa Netto Totale	(30.039)	(42.251)
Effetto variazione per traduzione cambi	(2.376)	1.401
PFN derivante da operazioni M&A (Var. Area di consolidamento)	-	(86.752)
Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento	(32.415)	(127.602)

Il flusso di cassa netto assorbito nel 2017 dall'“Attività Operativa”, pari a 25.046 migliaia di Euro (l'assorbimento di cassa operativo al 31 marzo 2016 era pari a 22.978 migliaia di Euro), è attribuibile:

- per positivi 14.177 migliaia di Euro (8.678 migliaia di Euro al 31 marzo 2016) 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 39.223 migliaia di Euro (31.656 migliaia di Euro al 31 marzo 2016) relativi alla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante”, generato in particolare dall'incremento dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti”, sia per la stagionalità del business che per l'incremento del fatturato rilevato principalmente nel centro-sud America ed in Asia, nonché dall'incremento delle giacenze di magazzino a sostegno delle previsioni di vendita.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 2.706 migliaia di Euro (18.693 migliaia di Euro al 31 marzo 2016), di cui:

- impiego di cassa per 3.696 migliaia di Euro (1.988 migliaia di Euro al 31 marzo 2016) relativo ad investimenti netti in nuovi impianti e macchinari effettuati principalmente da

la Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Daler Rowney Ltd (Regno Unito), DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia) e F.I.L.A. S.p.A., finalizzati al rinnovamento ed all'ampliamento dei complessi produttivi in essere;

- 990 migliaia di Euro (45 migliaia di Euro al 31 marzo 2016) generati dalla cessione della quota di minoranza (pari al 30% del capitale sociale) detenuto in FILA Nordic AB (Svezia) da parte della controllata tedesca Lyra KG.

Il flusso di cassa netto da "Attività di Finanziamento" ha assorbito liquidità per 2.470 migliaia di Euro (1.531 migliaia di Euro al 31 marzo 2016), di cui:

- 2.343 migliaia di Euro (1.042 migliaia di Euro al 31 marzo 2016) 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), Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile);
- 127 migliaia di Euro (490 migliaia di Euro al 31 marzo 2016) relativo alla distribuzione dei dividendi alle minoranze del Gruppo al netto della quota versata dagli azionisti terzi della società FILA Art Products AG (Svizzera) in fase di costituzione.

Al netto dell'effetto cambio afferente le traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall'euro, pari a negativi 2.376 migliaia di Euro, la variazione della Posizione Finanziaria Netta risulta quindi pari a 32.415 migliaia di Euro (127.602 migliaia di Euro al 31 marzo 2016).

Si riporta nel seguito il dettaglio delle "Disponibilità Liquide Nette" d'inizio e di fine periodo.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Marzo 2017	Dicembre 2016
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	53.973	17.542
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	59.519	30.683
Scoperti di conto corrente	(5.546)	(13.141)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	22.546	53.973
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	41.000	59.519
Scoperti di conto corrente	(18.454)	(5.546)

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 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 di settore.

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 31 marzo 2017 e al 31 dicembre 2016:

Marzo 2017	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	139.463	5.958	4.886	67.533	112	(76)	217.876
Immobilizzazioni Materiali	45.590	2.827	7.497	26.945	351		83.210
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	185.053	8.785	12.383	94.478	463	(76)	301.086
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						-
Rimanenze	80.300	57.043	37.032	25.455	2.688	(8.810)	193.708
Crediti Commerciali e Altri Crediti	94.595	34.794	66.447	9.311	1.431	(68.086)	138.492
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(91.906)	(29.892)	(19.185)	(13.044)	(3.658)	67.829	(89.856)
Altre Attività e Passività Correnti	(1.207)	231	163	(145)			(958)
Capitale Circolante Netto	81.782	62.176	84.457	21.577	461	(9.067)	241.386
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(3.102)</i>	<i>(4.772)</i>	<i>(695)</i>	<i>(209)</i>	<i>(290)</i>		
Posizione Finanziaria Netta	(192.644)	(18.456)	(41.281)	(1.277)	(2.451)	257	(255.852)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>86</i>			<i>171</i>			

Dicembre 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	140.368	6.085	4.976	66.980	107	(76)	218.440
Immobilizzazioni Materiali	44.788	3.035	6.820	26.323	355		81.321
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	185.156	9.120	11.796	93.303	463	(76)	299.761
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						-
Rimanenze	77.053	47.859	33.391	25.147	2.690	(8.734)	177.406
Crediti Commerciali e Altri Crediti	91.382	32.166	62.315	8.431	1.979	(82.691)	113.582
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(98.518)	(24.623)	(33.283)	(13.056)	(3.656)	82.691	(90.445)
Altre Attività e Passività Correnti	(907)	1.524	(356)	(107)			154
Capitale Circolante Netto	69.010	56.926	62.067	20.415	1.013	(8.734)	200.697
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(3.677)</i>	<i>(3.892)</i>	<i>(689)</i>	<i>(290)</i>	<i>(185)</i>		
Posizione Finanziaria Netta	(184.961)	(14.052)	(20.923)	(776)	(2.725)		(223.437)

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 31 marzo 2017 e al 31 marzo 2016:

Marzo 2017	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	76.959	32.953	24.290	26.711	1.413	(44.713)	117.613
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(20.805)</i>	<i>(4.370)</i>	<i>(9.676)</i>	<i>(9.835)</i>	<i>(26)</i>		
Margine Operativo Lordo	7.948	3.773	1.947	2.802	(282)	(116)	16.072
Risultato della Gestione Finanziaria	(29)	761	(540)	(88)	46	(1.835)	(1.685)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(858)</i>	<i>(1.058)</i>	<i>54</i>	<i>-</i>	<i>27</i>		
Risultato di Periodo	3.885	2.724	775	991	(268)	(1.900)	6.207
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	122	-	-	362	(8)		476
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	3.763	2.724	775	629	(260)	(1.900)	5.731

Marzo 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	53.038	20.998	19.809	21.194	127	(32.270)	82.896
<i>di cui Intercompany</i>	<i>13.057</i>	<i>272</i>	<i>9.029</i>	<i>9.913</i>	<i>-</i>		
Margine Operativo Lordo	4.838	2.518	2.020	3.097	(89)	(2.241)	10.143
Risultato della Gestione Finanziaria	(3.156)	(88)	(441)	(119)	8	(513)	(4.309)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(537)</i>		<i>19</i>		<i>5</i>		
Risultato di Periodo	(841)	1.315	796	1.369	(86)	(2.495)	58
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	61			293	(8)		346
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	(902)	1.315	796	1.076	(78)	(2.495)	(288)

Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito si espongono “le altre informazioni complementari” nella fattispecie gli investimenti materiali ed immateriali relativi alle società del Gruppo suddivise per area geografica al 31 marzo 2017 e 31 marzo 2016:

Marzo 2017	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	33		17		5	57
Immobili, Impianti e Macchinari	2.227	12	609	777	13	3.639
Investimenti Netti	2.261	12	626	777	18	3.696

** Allocazione per "Entity Location"*

Marzo 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	47					47
Immobili, Impianti e Macchinari	812	55	229	844	1	1.941
Investimenti Netti	859	55	229	844	1	1.988

** Allocazione per "Entity Location"*

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non sono emersi fatti di rilievo

Azioni proprie

La capogruppo F.I.L.A. S.p.A. non detiene azioni proprie al 31 marzo 2017.

II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2017

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2017	31 dicembre 2016
Attività	704.654	680.501
Attività Non Correnti	325.254	324.614
Attività Immateriali	217.876	218.440
Immobili, Impianti e Macchinari	83.210	81.321
Attività Finanziarie Non Correnti	4.169	3.709
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	280	271
Partecipazioni Valutate al Costo	31	31
Attività per Imposte Anticipate	19.688	20.842
Attività Correnti	379.400	355.887
Attività Finanziarie Correnti	324	275
Attività per Imposte Correnti	5.876	5.105
Rimanenze	193.708	177.406
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	138.492	113.582
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	41.000	59.519
Passività e Patrimonio Netto	704.653	680.501
Patrimonio Netto	248.621	238.970
Capitale Sociale	37.171	37.171
Riserve	38.379	35.550
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	141.522	120.767
Utile (Perdita) dell'Esercizio	5.731	20.993
Patrimonio Netto di Gruppo	222.803	214.481
Patrimonio Netto di Terzi	25.818	24.489
Passività Non Correnti	241.436	250.152
Passività Finanziarie Non Correnti	181.885	190.052
Benefici a Dipendenti	10.784	11.343
Fondi per Rischi ed Oneri	1.738	1.618
Passività per Imposte Differite	46.922	47.034
Altri Debiti	107	105
Passività Correnti	214.597	191.379
Passività Finanziarie Correnti	115.646	93.534
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	2.261	2.449
Passività per Imposte Correnti	6.834	4.951
Debiti Commerciali e Altri Debiti	89.856	90.445

Prospetto del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2017	31 marzo 2016
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	117.613	82.896
Altri Ricavi e Proventi	5.855	2.131
Totale Ricavi	123.468	85.027
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercati	(62.970)	(50.666)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(27.314)	(21.834)
Altri Costi Diversi	(6.256)	(2.516)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	14.986	17.436
Costo del Lavoro	(25.842)	(17.304)
Ammortamenti	(4.475)	(3.091)
Svalutazioni	(141)	(199)
Totale Costi Operativi	(112.012)	(78.174)
Risultato Operativo	11.456	6.853
Proventi Finanziari	1.694	1.236
Oneri Finanziari	(3.379)	(5.545)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	-	-
Risultato della Gestione Finanziaria	(1.685)	(4.309)
Utile prima delle Imposte	9.771	2.544
Imposte sul Reddito	(2.985)	(2.417)
Imposte Differite ed Anticipate	(579)	(69)
Totale Imposte	(3.564)	(2.486)
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	6.207	58
Risultato delle Attività Operative Cessate	-	-
Risultato del Periodo	6.207	58
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	476	346
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	5.731	(288)
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	3.199	(5.816)
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	2.618	(5.816)
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura	581	-
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	372	237
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari e Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	483	238
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(111)	(1)
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali	3.571	(5.579)
Risultato del Conto Economico Complessivo	9.778	(5.521)
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	1.217	(679)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	8.561	(4.842)
Risultato per azione:		
<i>base</i>	<i>0,14</i>	<i>(0,01)</i>
<i>diluito</i>	<i>0,14</i>	<i>(0,01)</i>

Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto

valori in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Riserva IAS 19	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	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 2016	37.171	7.434	65.349	(3.303)	(23.026)	(10.904)	120.767	20.993	214.481	23.510	979	24.489	238.970
Utile/(Perdite) di periodo								5.731	5.731		476	476	6.207
Altre Variazioni dell'esercizio				372	581	1.876	(238)		2.591	1.023		1.023	3.614
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	-	-	-	372	581	1.876	(238)	5.731	8.322	1.023	476	1.499	9.821
Destinazione risultato dell'esercizio 2016							20.993	(20.993)	-	979	(979)	-	-
Destinazione riserve									-			-	-
Distribuzione di dividendi									-	(170)		(170)	(170)
31 marzo 2017	37.171	7.434	65.349	(2.931)	(22.445)	(9.028)	141.522	5.731	222.803	25.342	476	25.818	248.621

Rendiconto finanziario consolidato sintetico

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2017	31 marzo 2016
Reddito Operativo	11.456	6.853
Rettifiche per costi non monetari ed altro:	5.163	3.830
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	4.475	3.091
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	5	6
Svalutazione Crediti	135	193
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	570	548
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(23)	(8)
Integrazioni per:	(2.261)	5.829
Pagamento Imposte sul Reddito	(1.872)	(1.457)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	587	(2.279)
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(977)	(2.093)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	14.357	4.854
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	(39.223)	(31.656)
Variazione Rimanenze	(14.442)	(16.977)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(23.077)	(22.690)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(1.541)	9.156
Variazione Altre attività /Altre passività	396	(1.061)
Variazione TFR e Benefici a Dipendenti	(558)	(85)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	(24.866)	(26.802)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(57)	(47)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(3.639)	(1.941)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	990	-
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	171	(287)
Acquisto quote partecipative nel Gruppo Daler & Rowney Lukas	-	(16.751)
Interessi ricevuti	-	45
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(2.535)	(18.981)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(127)	(490)
Interessi pagati	(2.343)	(1.042)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	(1.054)	126.310
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(3.524)	124.788
Differenza di traduzione	2.618	(5.816)
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	(3.120)	8.374
Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio	(31.426)	81.553
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	53.973	17.542
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	-	(86.710)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Corrente Bancari Passivi a fine periodo	22.546	12.385

- 1) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a marzo 2017, sono pari a 41.000 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 18.454 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.*
- 2) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a marzo 2016, sono pari a 28.455 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 16.070 migliaia di Euro al netto della quota 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>	Marzo 2017	Dicembre 2016
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	53.973	17.542
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	59.519	30.683
Scoperti di conto corrente	(5.546)	(13.141)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	22.546	53.973
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	41.000	59.519
Scoperti di conto corrente	(18.454)	(5.546)

Allegati

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

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segment IFRS 8 ¹	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%	5,06%	100,00%	FILA S.p.A. Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
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%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Johann Froeseheis 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 Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Nordic AB ²	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	50,00%
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 ²	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 Akrehx	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froeseheis 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%
DOMS Industries Pvt Ltd ³	India	AS	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Pioneer Stationery Pvt Ltd.	India	AS	2015	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	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%
FILA Benehx SA	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd Daler Rowney Ltd Daler Board Company 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%	Longbeach Arts Ltd	Integrale	0,00%
Daler Designs Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Board Company 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%
Brideshore srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney 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%
Fila Iberia S. L.	Spagna	EU	2016	0,00%	99,99%	99,99%	F.I.L.A. Hispania S.L.	Integrale	0,01%
Eurholdam USA Inc.	U.S.A.	NA	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Carson Inc.	U.S.A.	NA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Eurholdam USA Inc.	Integrale	0,00%
Carson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Carson Brasil I.P.E. LTDA	Brasile	CSA	2016	0,19%	99,81%	100,00%	Carson SAS FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Lodi 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Carson Australia PTY LTD	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Carson Qingdao Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Carson Italy	Italia	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
FILA Art Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	FILA S.p.A.	Integrale	48,00%
Univrite Pens and Plastics Pvt Ltd	India	AS	2016	0,00%	35,00%	35,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	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 - La società indiana Writefine Products Private Limited nel corso del 2017 ha modificato la ragione sociale in DOMS Industries Pvt Ltd

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)

10 maggio 2017

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

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

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 31 marzo 2017 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

LYRA



PONCO

DAS

GIOTTO

be-be

GIOTTO

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

Sede Legale, Amministrativa e Commerciale:

Via XXV Aprile, 5 20016 Pero (MI) E-Mail: fila@fila.it - Web: www.fila.it
Cod. Fisc. / P.IVA 08391050963 Capitale Sociale
P.I. internazionale CEE IT 08391050963 Euro 37.170.830,00 int. versato
Tel. +39 02 38105.1 Fax +39 02 3538546 C.C.I.A.A. Milano n. Rea 2022589

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

Stabilimento di Rufino (Firenze):

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

