



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1565-38-2017	Data/Ora Ricezione 03 Agosto 2017 17:26:54	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : FILA  
Identificativo : 92767  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : FILASPANSS01 - De Rosa  
Tipologia : 1.2  
Data/Ora Ricezione : 03 Agosto 2017 17:26:54  
Data/Ora Inizio : 03 Agosto 2017 17:26:54  
Diffusione presunta  
Oggetto : F.I.L.A. S.p.A. Risultati 1H2017.

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

### FILA: 1H2017 L'INTEGRAZIONE DEL GRUPPO ACCELERA

- *Ricavi della gestione caratteristica 1H2017 pari a 260,5mln di Euro, in crescita del +29,3% rispetto al 1H2016 (59,0mln di Euro), principalmente grazie all'effetto delle acquisizioni portate a termine nel corso dell'esercizio precedente;*
- *Crescita organica del fatturato in misura pari al 2%, al netto dell'effetto delle acquisizioni effettuate e dei cambi. Crescita condizionata nella prima parte dell'anno dall'integrazione logistica con i prodotti Daler e Canson nell'area nord americana; recupero del fatturato previsto nella seconda parte dell'anno;*
- *EBITDA normalizzato a 43,8mln di Euro, +19,9% rispetto ai 36,6mln di Euro del 1H2016 di cui -2,8% organico, prevalentemente per il temporaneo ritardo di fatturato nel Nord America dovuto alle sopra citate circostanze, che hanno accentuato gli effetti di stagionalità rispetto al primo semestre dello scorso esercizio;*
- *Utile normalizzato in crescita a 17,6mln di Euro (17,1 mln di Euro nel 1H2016);*
- *Posizione Finanziaria Netta a -285,6 mln di Euro al 30 giugno 2017, in linea con l'effetto della stagionalità del business sul capitale circolante netto ed in lieve miglioramento rispetto alle aspettative;*
- *Mercato di riferimento nel 2017 stabile in Europa e in crescita sostenuta in India e Messico, focus sull'evoluzione delle quote di mercato in tutti i mercati e segmenti di riferimento.*
- *Il gruppo nel primo semestre 2017 ha significativamente investito in logistica e struttura manageriale, con l'attesa di un ritorno di tali investimenti in termini di maggiori sinergie future.*

\*\*\*

*Milano, 3 agosto 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A. – Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A. (“F.I.L.A.”), codice ISIN IT0004967292, riunitosi in data odierna ha discusso e approvato i risultati del primo semestre 2017,*

F.I.L.A. – Società quotata alla Borsa di Milano sul segmento STAR che opera nel settore della produzione e commercializzazione di prodotti per l'espressione della creatività, realizzando articoli per disegnare, colorare, scrivere e modellare – ha registrato nel corso del primo semestre 2017 ricavi della gestione caratteristica pari a 260,5mln di Euro, in crescita del 29,3% rispetto all'esercizio precedente. L'EBITDA normalizzato, pari a 43,8mln di Euro, mostra una crescita del 19,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'utile normalizzato al netto delle poste straordinarie si attesta a 17,6mln di Euro rispetto ai 17,1mln di Euro del primo semestre del 2016.

\*\*\*

*“I risultati del primo semestre dell’anno confermano l’accelerazione del processo di integrazione produttiva e commerciale in atto che, come previsto, esprimerà tutto il suo potenziale in termini di sinergie di costo e di ricavo a partire dal 2018.” dichiara Massimo Candela, Amministratore Delegato di F.I.L.A. Nel primo semestre del 2017, continua la crescita in Asia e in particolare in India caratterizzata da uno sviluppo importante dei volumi e della capacità produttiva. Nella seconda parte dell’anno avremo modo di vedere anche l’effetto delle efficienze di costo che derivano dal processo di integrazione e la Posizione Finanziaria Netta sarà in miglioramento, seppur in presenza di investimenti produttivi significativi. Nello stesso periodo abbiamo avviato la realizzazione di importanti investimenti nelle risorse umane e nella logistica, mediante il rafforzamento della struttura manageriale del gruppo e l’ampiamente e la modernizzazione di alcune facilities in Europa e nel Nord America”.*

\*\*\*

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

**I Ricavi della Gestione Caratteristica, pari a 260,5mln di Euro, mostrano un incremento del 29,3% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente equivalente a 59 mln di Euro.**

**La crescita organica risulta pari a 4,1mln di Euro (+2,0%), al netto:**

1. dell’effetto positivo su cambi per circa 1,4mln di Euro (in particolare per l’apprezzamento del dollaro americano e della rupia indiana solo parzialmente compensato dal deprezzamento del pesos messicano e della sterlina inglese) ; e
2. dell’effetto *M&A* per circa 53,5mln di Euro, principalmente per:
  - 4,7mln di Euro attribuibili al gruppo inglese Daler-Rowney Lukas, consolidato dal mese di febbraio 2016;
  - 46,7mln di Euro relativi al gruppo francese Canson, consolidato dal mese di ottobre 2016;
  - 2,4mln di Euro relativi alla società inglese St. Cuthberts Mill Limited, consolidata dal mese di settembre 2016.

La crescita organica del fatturato è dovuta principalmente ai dati positivi registrati nelle aree Centro-Sud America, in particolare Messico e, in parte minore, Cile ed Argentina, +22,3% (+5,2mln di Euro) e nell’area asiatica +20,2% (in particolare in India) per 4,7mln di Euro. Tale crescita è stata parzialmente compensata da una contrazione temporanea del fatturato di 7mln di Euro in Nord America pari a -10,4% dovuta all’integrazione di Daler e, in parte minore, di Canson che ha creato ritardi nelle spedizioni nella prima parte dell’anno. Tali ritardi sono stati nel frattempo assorbiti e la relativa fatturazione verrà recuperata nel secondo semestre 2017.

Tale crescita è attribuibile al buon andamento della domanda dei prodotti scuola ed *Art&Craft*, alla crescente penetrazione in Sud America ed al continuo consolidamento delle quote di mercato grazie anche alle acquisizioni del Gruppo Daler-Rowney Lukas e del Gruppo Canson che ne hanno rafforzato la capacità distributiva.

La contribuzione degli altri strumenti dedicati alla creatività sul totale del fatturato aumenta di 10,9% circa, raggiungendo il 53,9% dei ricavi, sia per l'effetto delle nuove acquisizioni effettuate nel settore dell'*Art&Craft* che per una crescita organica del 4,1%.

I Costi Operativi normalizzati del primo semestre 2017, pari a 228,7mln di Euro, mostrano un incremento di 59mln di Euro rispetto allo stesso periodo del 2016, attribuibile quasi esclusivamente all'effetto M&A ed in parte residuale all'incremento dei costi di acquisto, commerciali, di marketing e di trasporto a sostegno del maggior fatturato realizzato.

**L'EBITDA normalizzato è pari a 43,8mln di Euro e registra una crescita del 19,9%**, in aumento di 7,3mln di Euro rispetto al primo semestre 2016. Il margine sui ricavi della gestione caratteristica è pari al 16,8% (18,1% nel primo trimestre 2016).

La normalizzazione operata sul Margine Operativo Lordo al 30 giugno 2017 si riferisce a costi operativi non ricorrenti, pari a circa 4,9mln di Euro riguardanti, in particolare, i piani di riorganizzazione del Gruppo e il piano di *stock grant* riconosciuto ad alcuni dipendenti del Gruppo.

**Al netto delle operazioni di M&A e dell'effetto cambio l'EBITDA organico si riduce del 2,8%** principalmente a seguito dei ritardi legati all'integrazione logistica con i prodotti Daler e Canson nell'area nord americana precedentemente citati.

**L'EBIT normalizzato è pari a 34,8mln di Euro in crescita del 16,2%** e include maggiori ammortamenti e svalutazioni rispetto all'esercizio precedente per 2,4mln di Euro, esclusivamente per il sopracitato effetto M&A.

Il Risultato della Gestione Finanziaria normalizzato mostra un peggioramento rispetto al 30 giugno 2016 pari a 6,3mln di Euro dovuto per buona parte 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 e per le differenze di cambio finanziarie sui finanziamenti infragrupo concessi in Euro a società dell'area statunitense, brasiliana, russa e sudafricana.

Le Imposte normalizzate complessive di Gruppo risultano essere pari a 7,9mln di Euro, l'incidenza fiscale risulta sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente grazie all'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 giugno 2017 è pari a 17,6mln di Euro, rispetto ai 17,1mln di Euro del primo semestre 2016.

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

**Il Capitale Investito Netto del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2017, pari a 530,4mln di Euro**, è costituito principalmente dall'Attivo Fisso Netto, pari a 298,3mln di Euro (in diminuzione rispetto

al 31 dicembre 2016 per 5,1mln di Euro), e dal Capitale Circolante Netto, pari a 272,6mln di Euro (con un incremento rispetto al 31 dicembre 2016 pari a 71,9mln di Euro).

La variazione delle Immobilizzazioni Immateriali, negativa per 6,5mln di Euro rispetto al 31 dicembre 2016, si riferisce sostanzialmente ad effetti cambio negativi di conversione per 3,3mln di Euro ed al progressivo ammortamento delle immobilizzazioni (3,4mln di Euro), con particolare riferimento ai 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 del processo di acquisizione delle società stesse.

La variazione delle Immobilizzazioni Materiali, pari a 0,5mln di Euro rispetto al 31 dicembre 2016 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*”. Gli investimenti netti complessivamente pari a 8,2mln di Euro, hanno interessato principalmente il 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 1,2mln di Euro ed ammortamenti pari a 5,5mln di Euro.

**La variazione del Capitale Circolante Netto rispetto al 31 dicembre 2016 ammonta a 71,9mln di Euro ed è stata determinata dai fattori di seguito esposti:**

- **Rimanenze** – la variazione ammonta a 13,8mln di Euro ed è principalmente imputabile all’effetto stagionalità del business relativo alla campagna. L’incremento ha interessato in particolar modo le controllate statunitensi Dixon Ticonderoga Company e Canson Inc., la Daler Rowney Ltd (Regno Unito), la messicana Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. e DOMS Industries Pvt Ltd (India);
- **Crediti Commerciali ed Altri Crediti** – in aumento di 69,8mln di Euro primariamente per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A. per il quale il monte crediti raggiunge il suo massimo ammontare nel corso dei mesi centrali dell’esercizio coerentemente con l’andamento del fatturato concentrato nel corso della campagna scuola. La variazione si riferisce in particolare a F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico).
- **Debiti Commerciali e Altri Debiti** – in aumento di 8,2mln di Euro principalmente imputabile alla stagionalità del business per la quale gli acquisti si concentrano nei primi mesi dell’esercizio così da poter supportare la produzione e l’approvvigionamento in vista del picco delle vendite nei mesi centrali dell’esercizio.

**La variazione dei Fondi, è positiva per 5,0mln di Euro e si riferisce sostanzialmente alla movimentazione delle imposte differite passive a fronte del progressivo rilascio delle quote calcolate sugli ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali valorizzate mediante “*Purchase Price Allocation*” nel corso delle acquisizioni compiute dal Gruppo negli ultimi esercizi.**

**Il Patrimonio Netto del Gruppo F.I.L.A., pari a 244,8mln di Euro al 30 giugno 2017**, mostra una variazione positiva rispetto al 31 dicembre 2016 pari a 5,8mln di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 14,7mln di Euro (di cui 0,7mln di Euro di competenza delle minoranze), la variazione residua è sostanzialmente dovuta ad effetti cambio negativi per 8.4mln di Euro, al pagamento dei dividendi per 3,9mln 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 (0,9mln di Euro), alla riserva costituita per "*Share Based Premium*" pari a 1,9mln di Euro ed all'incremento della riserva IAS 19 per 0,7mln di Euro.

**Al 30 giugno 2017 la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è negativa per 285,6 mln di Euro registrando uno scostamento negativo pari a 62,1mln di Euro rispetto al valore della posizione finanziaria netta del 31 dicembre 2016.**

Tale scostamento è attribuibile prevalentemente:

- ad un flusso di cassa operativo netto di 36mln di Euro;
- all'effetto di cassa negativo per 84,5mln di Euro alla dinamica della "Gestione del Capitale Circolante" legata alla stagionalità del business ed attribuibile all'incremento sia delle giacenze di magazzino e dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti";
- ad investimenti netti in attività materiali ed immateriali (Capex) per complessivi 8,4mln di Euro relativi a nuovi impianti e macchinari effettuati principalmente dal Gruppo 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;
- al pagamento di interessi passivi pagati sui finanziamenti ed affidamenti erogati alle società del Gruppo per 4,4mln di Euro;
- alla distribuzione dei dividendi agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. e alle minoranze del Gruppo al netto della quota versata dagli azionisti terzi alla società FILA Art Products AG (Svizzera) in fase di costituzione, per complessivi 3,8mln di Euro.
- all'effetto cambio afferente alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall'euro, pari a positivi 1,8mln di Euro;
- a 1mln di Euro generato 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.

### **Eventi di rilievo 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.
- In data 20 Aprile 2017 la società indiana DOMS Industries Pvt Ltd ha sottoscritto quota parte dell'aumento del capitale sociale della Pioneer Stationery Pvt Ltd (India) per un ammontare complessivo pari a 5,1 milioni di rupie indiane (circa 65 migliaia di Euro). L'operazione non ha determinato variazioni nella quota di possesso della Pioneer Stationery Pvt Ltd (India) ad oggi detenuta da DOMS Industries Pvt Ltd (India) al 51%.

\*\*\*

***F.I.L.A. (Fabbrica Italiana Lapis ed Affini)**, nata a Firenze nel 1920 e gestita dal 1956 dalla famiglia Candela, è una Società italiana e una delle realtà industriali e commerciali più solide, dinamiche, innovative e in crescita sul mercato. Dal novembre 2015, F.I.L.A. è quotata alla Borsa di Milano, segmento STAR. L'azienda, con un fatturato di oltre 422 milioni di euro al 31 dicembre 2016, ha registrato negli ultimi vent'anni una crescita significativa e ha perseguito una serie di acquisizioni strategiche, fra cui l'italiana Adica Pongo, la statunitense Dixon Ticonderoga, la tedesca LYRA, la messicana Lapiceria Mexicana, la brasiliana Lycin, l'inglese Daler-Rowney Lukas e la francese Canson fondata dalla famiglia Montgolfier nel 1557.*

*F.I.L.A. è l'icona della creatività italiana nel mondo con i suoi prodotti per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere grazie a marchi come Giotto, Tratto, Das, Didò, Pongo, Lyra, Dooms, Maimeri, Daler-Rowney e Canson. Fin dalle sue origini, F.I.L.A. ha scelto di sviluppare la propria crescita sulla base dell'innovazione continua, sia di tecnologie sia di prodotti, col fine di dare alle persone la possibilità di esprimere le proprie idee e il proprio talento con strumenti qualitativamente eccellenti. Inoltre, F.I.L.A. e le aziende del Gruppo collaborano con le Istituzioni sostenendo progetti educativi e culturali per valorizzare la creatività e la capacità espressiva degli individui e per rendere la cultura un'opportunità accessibile a tutti.*

*F.I.L.A. è attiva con 21 stabilimenti produttivi (due dei quali in Italia) e 40 filiali nel mondo e impiega circa 7.000 persone*

\*\*\*

## **Per informazioni**

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

Stefano De Rosa Investor Relations Officer

Francesca Cocco Investor Relations

ir@fila.it

(+39) 02 38105206

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

Community – Strategic Communication Advisers

Tel. +39 02 89404231

fila@communitygroup.it



Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

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

Cantiere di Comunicazione

Eleonora Galli: (+39) 02 87383180 -186 – mob: (+39) 331 9511099

[e.galli@cantierecomunicazione.com](mailto:e.galli@cantierecomunicazione.com)

Antonella Laudadio: (+39) 02 87383180 -189

[a.laudadio@cantierecomunicazione.com](mailto:a.laudadio@cantierecomunicazione.com)

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

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Giugno	% sui ricavi	Giugno	% sui ricavi	Variazione	
	2017	Ge.Ca.	2016	Ge.Ca.	2017 - 2016	
Ricavi della Gestione Caratteristica	260,5	100%	201,5	100%	59,0	29,3%
Altri Ricavi e Proventi	12,0		4,8		7,2	151,4%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>272,5</b>		<b>206,3</b>		<b>66,2</b>	<b>32,1%</b>
Totale Costi Operativi	(233,5)	-89,6%	(175,1)	-86,9%	(58,4)	-33,4%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>39,0</b>	<b>15,0%</b>	<b>31,2</b>	<b>15,5%</b>	<b>7,8</b>	<b>24,9%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(9,1)	-3,5%	(6,7)	-3,3%	(2,4)	-36,3%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>29,9</b>	<b>11,5%</b>	<b>24,6</b>	<b>12,2%</b>	<b>5,3</b>	<b>21,8%</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(7,6)	-2,9%	(2,0)	-1,0%	(5,6)	-282,5%
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>22,3</b>	<b>8,6%</b>	<b>22,6</b>	<b>11,2%</b>	<b>(0,3)</b>	<b>-1,1%</b>
Totale Imposte	(7,6)	-2,9%	(8,6)	-4,3%	1,0	12,1%
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>14,7</b>	<b>5,6%</b>	<b>13,9</b>	<b>6,9%</b>	<b>0,8</b>	<b>5,8%</b>
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>14,7</b>	<b>5,6%</b>	<b>13,9</b>	<b>6,9%</b>	<b>0,8</b>	<b>5,8%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	0,7	0,3%	0,7	0,3%	0,0	-3,8%
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>14,0</b>	<b>5,4%</b>	<b>13,2</b>	<b>6,6%</b>	<b>0,8</b>	<b>6,3%</b>

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

<i>NORMALIZZATO - Valori in milioni di euro</i>	Giugno	% sui ricavi	Giugno	% sui ricavi	Variazione	
	2017	Ge.Ca.	2016	Ge.Ca.	2017 - 2016	
Ricavi della Gestione Caratteristica	260,5	100%	201,5	100%	59,0	29,3%
Altri Ricavi e Proventi	12,0		4,8		7,2	151,4%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>272,5</b>		<b>206,3</b>		<b>66,2</b>	<b>32,1%</b>
Totale Costi Operativi	(228,7)	-87,8%	(169,7)	-84,2%	(59,0)	-34,7%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>43,8</b>	<b>16,8%</b>	<b>36,6</b>	<b>18,1%</b>	<b>7,3</b>	<b>19,9%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(9,1)	-3,5%	(6,7)	-3,3%	(2,4)	-36,3%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>34,8</b>	<b>13,4%</b>	<b>29,9</b>	<b>14,8%</b>	<b>4,9</b>	<b>16,2%</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(8,6)	-3,3%	(2,3)	-1,1%	(6,3)	-278,5%
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>26,2</b>	<b>10,1%</b>	<b>27,6</b>	<b>13,7%</b>	<b>(1,4)</b>	<b>-5,2%</b>
Totale Imposte	(7,9)	-3,0%	(9,8)	-4,9%	1,9	19,3%
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>18,3</b>	<b>7,0%</b>	<b>17,9</b>	<b>8,9%</b>	<b>0,4</b>	<b>2,4%</b>
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>18,3</b>	<b>7,0%</b>	<b>17,9</b>	<b>8,9%</b>	<b>0,4</b>	<b>2,4%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	0,7	0,3%	0,7	0,3%	0,0	-4,5%
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>17,6</b>	<b>6,8%</b>	<b>17,1</b>	<b>8,5%</b>	<b>0,5</b>	<b>2,7%</b>

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

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Giugno 2017	Dicembre 2016	Variazione 2017 - 2016
Immobilizzazioni Immateriali	211,9	218,4	(6,5)
Immobilizzazioni Materiali	81,8	81,3	0,5
Immobilizzazioni Finanziarie	4,6	3,7	0,9
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>298,3</b>	<b>303,4</b>	<b>(5,1)</b>
<b>Altre Attività/Passività Non Correnti</b>	<b>16,9</b>	<b>20,7</b>	<b>(3,9)</b>
Rimanenze	191,2	177,4	13,8
Crediti Commerciali e Altri Crediti	183,4	113,6	69,8
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(98,6)	(90,4)	(8,2)
Altre Attività e Passività Correnti	(3,4)	0,2	(3,6)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>272,6</b>	<b>200,7</b>	<b>71,9</b>
<b>Fondi</b>	<b>(57,4)</b>	<b>(62,4)</b>	<b>5,0</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>530,4</b>	<b>462,4</b>	<b>68,0</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(244,8)</b>	<b>(239,0)</b>	<b>(5,8)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(285,6)</b>	<b>(223,4)</b>	<b>(62,1)</b>
<b>Fonti Nette di Finanziamento</b>	<b>(530,4)</b>	<b>(462,4)</b>	<b>(68,0)</b>

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

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Giugno 2017	Giugno 2016	Variazione 2017 - 2016
Reddito Operativo	29,9	24,6	5,3
Rettifiche costi non monetari	10,9	6,6	4,3
Integrazioni per imposte	(4,9)	(3,3)	(1,6)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>36,0</b>	<b>27,9</b>	<b>8,1</b>
<b>Variazione CCN</b>	<b>(84,5)</b>	<b>(66,4)</b>	<b>(18,1)</b>
Variazione Rimanenze	(19,0)	(19,2)	0,2
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(71,8)	(62,0)	(9,8)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	6,6	15,3	(8,7)
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(0,3)	(0,5)	0,2
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa</b>	<b>(48,6)</b>	<b>(38,4)</b>	<b>(10,2)</b>
Investimenti in beni immateriali e materiali	(8,4)	(4,3)	(4,1)
Altri Investimenti	0,0	0,1	(0,1)
Investimenti in partecipazioni	0,9	(16,9)	17,8
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(21,0)</b>	<b>13,5</b>
Variazioni PN	(3,8)	(4,3)	0,5
Interessi Passivi	(4,4)	(2,4)	(2,0)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(1,7)</b>
Altre variazioni	(0,4)	0,1	(0,5)
<b>Flusso di Cassa Netto Totale</b>	<b>(64,7)</b>	<b>(66,0)</b>	<b>1,3</b>
Effetto variazione per traduzione cambi	1,8	2,6	(0,8)
PFN derivante da Variazione Area di consolidamento	0,7	(86,8)	87,5
<b>Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento</b>	<b>(62,1)</b>	<b>(150,2)</b>	<b>88,1</b>

Fine Comunicato n.1565-38

Numero di Pagine: 11