



GRUPPO F.I.L.A.
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2018

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

Indice

Informazioni Preliminari	4
Organi di Amministrazione e Controllo.....	4
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.	5
Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 giugno 2018	7
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	16
Informativa per Settore Operativo	19
Business Segments – Stato Patrimoniale	20
Business Segments – Conto Economico	21
Business Segments – Altre Informazioni Complementari	22
Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell’Esercizio	23
Fatti di rilievo successivi al primo semestre 2018	25
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso	25
Rapporti con parti correlate	25
Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2018.....	27
Prospetti contabili di bilancio consolidato	27
Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria	27
Prospetto sintetico del conto economico complessivo	28
Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto	29
Rendiconto finanziario consolidato sintetico	30
Prospetto sintetico della Situazione Patrimoniale e Finanziaria con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.....	32
Prospetto sintetico del Conto Economico Complessivo con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006	33
Note Illustrative	34
Allegati.....	88
Allegato 1 - Rapporti con Parti Correlate	88
Allegato 2 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni	90
Allegato 3 - Cambiamenti ai principi contabili.....	91
Allegato 4 - Aggregazioni di Impresa.....	94
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali.....	96
Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati	97
Relazione della società di Revisione.....	98



RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
AL 30 GIUGNO 2018

Informazioni Preliminari

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Gianni Mion
Presidente Onorario	Alberto Candela
Amministratore Delegato	Massimo Candela
Consigliere Delegato	Luca Pelosin
Consigliere (**)	Filippo Zabban
Consigliere (**)	Annalisa Barbera
Consigliere (*)	Sergio Ravagli
Consigliere (*) (***)	Gerolamo Caccia Dominioni
Consigliere (*)	Francesca Prandstraller
Consigliere (*)	Paola Bonini

(*) 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
Paola Bonini
Filippo Zabban
Sergio Ravagli

Collegio Sindacale

Presidente	Gianfranco Consorti
Sindaco Effettivo	Elena Spagnol
Sindaco Effettivo	Pietro Villa
Sindaco Supplente	Stefano Amoroso
Sindaco Supplente	Sonia Ferrero

Società di Revisione

KPMG S.p.A.

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 30 giugno 2018, 20 stabilimenti produttivi, 39 filiali nel mondo, impiega oltre 9.000 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, Pacon, Strathmore e Princeton.

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.

Nel mese di giugno 2018 F.I.L.A. S.p.A., tramite la sua controllata americana Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), ha consolidato il proprio ruolo di player di riferimento negli Stati Uniti di America perfezionando l'acquisizione del Gruppo Americano Pacon che attraverso marchi, quali Pacon, Riverside, Strathmore e Princeton, è tra i principali operatori nel mercato statunitense dei prodotti per i settori scuola e *Art&Craft*.

Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 giugno 2018

Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari di Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 giugno 2018, sono di seguito riportati.

valori in migliaia di Euro	Giugno 2018	% sui ricavi	Giugno 2017	% sui ricavi	Variazione 2018 - 2017	Normalizzazioni		
						effetti IFRS 15 ⁽³⁾	effetti IFRS 9 ⁽³⁾	Oneri Straordinari
Ricavi della gestione caratteristica	259.140	100,0%	260.543	100,0%	(1.403)	-0,5%	(2.844)	-
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	34.548	13,3%	38.988	15,0%	(4.440)	-11,4%	(231)	(9.823)
Risultato operativo	23.491	9,1%	29.912	11,5%	(6.421)	-21,5%	(231)	(9.823)
Risultato della gestione finanziaria	(9.909)	-3,8%	(7.580)	-2,9%	(2.329)	-30,7%	231	(1.377)
Totale Imposte	(7.599)	-2,9%	(7.588)	-2,9%	(11)	-0,1%	-	221
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	5.325	2,1%	14.038	5,4%	(8.713)	-62,1%	-	(10.135)

Risultato per azione (centesimi di €)

base	0,13	0,34
diluito	0,13	0,33

NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro	Giugno 2018	% sui ricavi	Giugno 2017	% sui ricavi	Variazione 2018 - 2017	di cui:	
						Gruppo Pacon ⁽⁴⁾	
Ricavi della gestione caratteristica	261.984	100,0%	260.543	100,0%	1.441	0,6%	16.302
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	44.602	17,0%	43.846	16,8%	756	1,7%	3.120
Risultato operativo	34.423	13,1%	34.770	13,3%	(347)	-1,0%	2.650
Risultato della gestione finanziaria	(8.763)	-3,3%	(8.570)	-3,3%	(193)	-2,3%	(598)
Totale Imposte	(8.783)	-3,4%	(7.880)	-3,0%	(903)	-11,5%	(554)
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	16.117	6,2%	17.614	6,8%	(1.497)	-8,5%	1.498

Risultato per azione (centesimi di €)

base	0,39	0,43
diluito	0,38	0,42

valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2018	30 Giugno 2017	Variazione 2018 - 2017	di cui:	
				effetti IFRS 9 ⁽³⁾	Gruppo Pacon ⁽⁴⁾
Flusso Monetario netto da attività operativa	(44.825)	(51.039)	6.214		
Investimenti	10.252	8.445	1.807		
% sui ricavi	3,9%	3,2%			

valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2018	31 dicembre 2017	Variazione 2018 - 2017	di cui:	
				effetti IFRS 9 ⁽³⁾	Gruppo Pacon ⁽⁴⁾
Capitale investito netto	856.029	479.191	376.838	(1.814)	190.516
Posizione finanziaria netta ⁽²⁾	(612.657)	(239.614)	(373.043)	-	(86.735)
Patrimonio Netto	(243.372)	(239.577)	(3.795)	1.814	(103.781)

⁽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 30 giugno 2018 sono pari a 3.331 migliaia di Euro di cui considerate nel computo della posizione finanziaria netta 271 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.

⁽³⁾ Il Gruppo ha adottato l'IFRS 15 e l'IFRS 9 per la prima volta il 1° gennaio 2018. Sulla base dei metodi di prima applicazione selezionati, le informazioni comparative non sono state rideterminate. Si rimanda all'Allegato - "Cambiamenti dei principi contabili - Impatto IFRS 15 e IFRS 9 sui Prospetti contabili di bilancio consolidato" per maggiori informazioni sugli effetti derivanti dall'applicazione dei suddetti principi."

⁽⁴⁾ Per quanto concerne gli effetti derivanti dal consolidamento del Gruppo Pacon si rimanda all'allegato 4 - Aggregazioni d'Impresa

Normalizzazioni 2018:

- ▶ Sui “Ricavi della gestione caratteristica” la normalizzazione si riferisce alla prima applicazione dell’IFRS 15 che ha comportato una riclassifica a riduzione dei ricavi pari a 2,8 milioni di Euro;
- ▶ La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 giugno 2018 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a circa 9,8 milioni di Euro principalmente riguardanti consulenze straordinarie legate alle operazioni di M&A avvenute nel primo semestre 2018 e, in parte residuale, all’applicazione dell’IFRS 15 (0,2 milioni di Euro);
- ▶ Sul “Risultato operativo” la normalizzazione effettuata riguarda gli effetti della prima applicazione nell’esercizio 2018 dell’IFRS 9 per 0,9 milioni di Euro;
- ▶ La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce a *fees* e oneri di natura finanziaria legati alle attività di *financing* sottostanti le operazioni M&A realizzate nel corso del periodo;
- ▶ La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 30 giugno 2018 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell’effetto fiscale.

Normalizzazioni 2017:

- ▶ La normalizzazione operata a livello di Margine Operativo Lordo al 30 giugno 2017 si riferisce a costi operativi non ricorrenti per circa 4,9 milioni di Euro principalmente riguardanti i piani di riorganizzazione del Gruppo e il piano di *stock grant* riconosciuto ad alcuni dipendenti 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 30 giugno 2017 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 primo semestre 2018, sono di seguito riportati.

Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. nel primo semestre 2018 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo pari al 1,7% rispetto allo stesso periodo del 2017 (-0,9% al netto degli effetti cambio ed M&A).

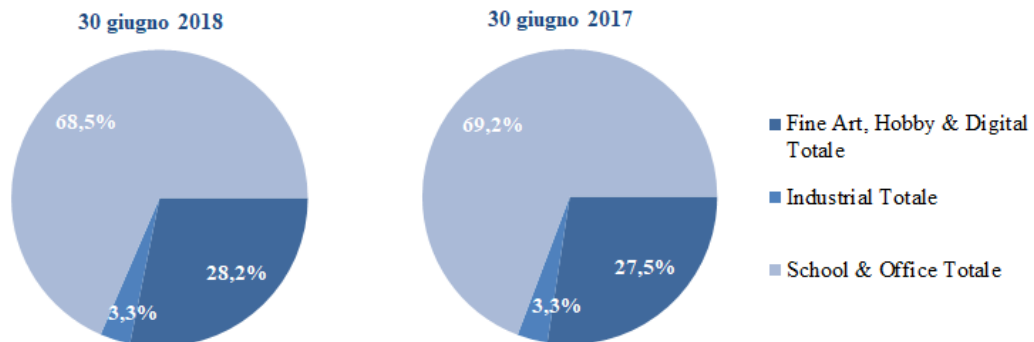
<i>NORMALIZZATO - Valori in migliaia di Euro</i>	Giugno 2018	% sui ricavi*	Giugno 2017	% sui ricavi*	Variazione 2018 - 2017	
Ricavi della Gestione Caratteristica	261.984	100%	260.543	100%	1.441	0,6%
Altri Ricavi e Proventi	4.951		11.977		(7.026)	-58,7%
Totale Ricavi	266.935		272.520		(5.585)	-2,0%
Totale Costi Operativi	(222.333)	-84,9%	(228.674)	-87,8%	6.341	2,8%
Margine Operativo Lordo	44.602	17,0%	43.846	16,8%	756	1,7%
Ammortamenti e Svalutazioni	(10.179)	-3,9%	(9.076)	-3,5%	(1.103)	-12,2%
Risultato Operativo	34.423	13,1%	34.770	13,3%	(347)	-1,0%
Risultato della Gestione Finanziaria	(8.763)	-3,3%	(8.570)	-3,3%	(193)	-2,3%
Utile Prima delle Imposte	25.660	9,8%	26.200	10,1%	(540)	-2,1%
Totale Imposte	(8.783)	-3,4%	(7.880)	-3,0%	(903)	-11,5%
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	16.877	6,4%	18.320	7,0%	(1.443)	-7,9%
Risultato di Periodo	16.877	6,4%	18.320	7,0%	(1.443)	-7,9%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	760	0,3%	706	0,3%	54	7,6%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	16.117	6,2%	17.614	6,8%	(1.497)	-8,5%

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al mese di giugno 2017.

I “Ricavi della Gestione Caratteristica”, pari a 261.984 migliaia di Euro, mostrano una crescita rispetto all’esercizio precedente pari a 1.441 migliaia di Euro (+0,6% rispetto al 30 giugno 2017).

La crescita organica è pari a 1.759 migliaia di Euro (+0,7% rispetto al 30 giugno 2017), ottenuta depurando l’effetto negativo su cambi pari a circa 16.620 migliaia di Euro (principalmente per il deprezzamento del dollaro americano, della rupia indiana e delle valute centro sudamericane) e l’effetto M&A pari a circa 16.302 migliaia di Euro. Tale crescita si è manifestata principalmente nell’area geografica asiatica per 6.436 migliaia di Euro (+20,7% e prevalentemente riferita alla controllata indiana), nel Centro-Sud America per 1.552 migliaia di Euro (+5,2%, in particolare Cile, Argentina e Brasile) ed è stata parzialmente compensata da una contrazione del fatturato in Europa per 5.555 migliaia di Euro (-4,6%, Italia e Francia), nel Nord America per 241 migliaia di Euro (-0,3%) e Resto del Mondo per 433 migliaia di Euro (-16,6%, Australia).

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



Gli Altri Ricavi e Proventi, pari a 4.951 migliaia di Euro, mostrano una riduzione rispetto all’esercizio precedente di 7.026 migliaia di Euro principalmente imputabile alle minori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I “Costi Operativi” del 2018, pari a 222.333 migliaia di Euro, mostrano una riduzione di 6.341 migliaia di Euro rispetto al 2017 attribuibile principalmente alla svalutazione delle valute delle principali società del gruppo verso l’Euro, nonostante i maggiori costi legati all’effetto M&A. Si evidenziano infine incrementi di costo delle materie prime nel semestre, in particolare pulp, packaging e legno di cedro, oltre alla crescita dei costi di trasporto (in particolare negli U.S.A.) e di struttura (in India e Messico legati in particolare all’incremento del personale e in F.I.L.A. S.p.A. per l’implementazione di SAP).

Il “Margine Operativo Lordo” ammonta a 44.602 migliaia di Euro, in aumento di 756 migliaia di Euro rispetto al 2017 (+1,7%). A livello organico si rileva una flessione del 0,9%, principalmente per l’andamento dei costi operativi e gli effetti cambio sopra citati.

Gli ammortamenti e le svalutazioni mostrano un incremento pari a 1.103 migliaia di Euro dovuto principalmente alle maggiori svalutazioni dei crediti rilevate nell’esercizio ed all’effetto M&A.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” normalizzato è sostanzialmente in linea con l’esercizio precedente.

Le “Imposte” normalizzate complessive di Gruppo, pari a 8.783 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto a Giugno 2017 pari a 903 migliaia di Euro.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“*minorities*”) il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel primo semestre 2018 è pari a 16.117 migliaia di Euro, rispetto a 17.614 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 2018 e del 2017.

	2017				2018		2018 - Perimetro Costante
	Marzo 2017	Giugno 2017	Settembre 2017	Dicembre 2017	Marzo 2018	Giugno 2018	Giugno 2018
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della gestione caratteristica	117.613	260.543	391.548	510.354	104.796	259.140	242.838
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>23,05%</i>	<i>51,05%</i>	<i>76,72%</i>	<i>100,00%</i>			<i>100,00%</i>
Margine Operativo Lordo	16.072	38.988	62.018	73.124	15.511	34.548	31.490
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>13,67%</i>	<i>14,96%</i>	<i>15,84%</i>	<i>14,33%</i>	<i>14,80%</i>	<i>13,33%</i>	<i>12,97%</i>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>21,98%</i>	<i>53,32%</i>	<i>84,81%</i>	<i>100,00%</i>			
Margine Operativo Lordo Normalizzato	17.106	43.846	67.959	80.605	16.200	44.602	41.482
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>14,54%</i>	<i>16,83%</i>	<i>17,36%</i>	<i>15,79%</i>	<i>15,46%</i>	<i>17,21%</i>	<i>17,08%</i>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>21,22%</i>	<i>54,40%</i>	<i>84,31%</i>	<i>100,00%</i>			
Posizione Finanziaria Netta	(255.852)	(285.584)	(276.466)	(239.614)	(269.878)	(612.657)	NA

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 giugno 2018, sono di seguito riportati.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Giugno 2018	Dicembre 2017	Variazione 2018 - 2017
Immobilizzazioni Immateriali	423.810	208.091	215.719
Immobilizzazioni Materiali	97.774	88.355	9.419
Immobilizzazioni Finanziarie	3.902	4.725	(823)
Attivo Fisso Netto	525.486	301.171	224.315
Altre Attività/Passività Non Correnti	15.126	15.564	(438)
Rimanenze	264.162	178.699	85.463
Crediti Commerciali e Altri Crediti	237.650	132.768	104.882
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(128.639)	(96.263)	(32.376)
Altre Attività e Passività Correnti	(1.280)	241	(1.521)
Capitale Circolante Netto	371.893	215.445	156.448
Fondi	(56.476)	(52.989)	(3.487)
Capitale Investito Netto	856.029	479.191	376.838
Patrimonio Netto	(243.372)	(239.577)	(3.795)
Posizione Finanziari Netta	(612.657)	(239.614)	(373.043)
Fonti Nette di Finanziamento	(856.029)	(479.191)	(376.838)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2018, pari a 856.029 migliaia di Euro, è costituito principalmente dall’Attivo Fisso Netto, pari a 525.486 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 dicembre 2017 per 224.315 migliaia di Euro), e dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 371.893 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 156.448 migliaia di Euro).

Le “Immobilizzazioni Immateriali” mostrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 215.719 migliaia di Euro dovuto principalmente alla variazione dell’area di consolidamento. L’acquisizione del Gruppo Pacon ha infatti determinato un apporto al bilancio consolidato di 100.576 migliaia di Euro in immobilizzazioni immateriali e l’iscrizione di un *Goodwill* pari a 114.265 migliaia di Euro generatosi dalla stessa operazione.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 9.419 migliaia di Euro. La variazione è dovuta sia all’acquisizione del Gruppo Pacon (apporto alla data di consolidamento pari a 7.777 migliaia di Euro) sia ad investimenti netti realizzati nel periodo pari a 7.893 migliaia di Euro principalmente da DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia), Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Daler Rowney Ltd (Regno Unito), interventi finalizzati all’ampliamento e al potenziamento dei siti produttivi e logistici locali. La variazione complessiva è compensata in via principale da ammortamenti pari a 5.712 migliaia di Euro.

La riduzione delle “Immobilizzazioni finanziarie” rispetto al 31 dicembre 2017 ammonta a 823 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile alla chiusura dei derivati di copertura (*IRS*) iscritti in capo alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per un ammontare pari a 1.053 migliaia di Euro, a seguito della rinegoziazione del finanziamento sottostante.

La variazione del “Capitale Circolante Netto” è pari 156.448 migliaia di Euro ed è stata determinata dai seguenti fattori:

- ▶ “Rimanenze” – la variazione ammonta a 85.463 migliaia di Euro ed è dovuta sia al valore del magazzino riveniente dal consolidamento del Gruppo Pacon (apporto alla data di acquisizione pari a 56.760 migliaia di Euro) sia all’effetto stagionalità del business relativo alla campagna scuola. L’incremento ha interessato in particolar modo le controllate statunitensi Dixon Ticonderoga Company e Canson Inc., la Daler Rowney Ltd (Regno Unito), la messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e DOMS Industries Pvt Ltd (India);
- ▶ “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 104.882 migliaia di Euro per effetto del consolidamento del Gruppo Pacon (apporto alla data di acquisizione pari a 45.293 migliaia di Euro) e per via della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A., per la 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 ha interessato in particolare F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico). Si precisa inoltre che il valore dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” ai sensi dell’IFRS 9, è stato ridotto per adeguamento al *fair value* per un ammontare complessivo pari a 2.938 migliaia di Euro;
- ▶ “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in aumento di 32.376 migliaia di Euro prevalentemente dovuto all’effetto di consolidamento del Gruppo Pacon (apporto alla data di acquisizione pari a 15.766 migliaia di Euro) ed 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 concentrata nei mesi centrali dell’esercizio.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 dicembre 2017, in aumento per 3.487 migliaia di Euro, è principalmente dovuta a:

- ▶ Incremento dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 1.711 migliaia di Euro dovuto principalmente alla variazione dell’area di consolidamento;
- ▶ Incremento delle “Passività per imposte differite” pari a 3.106 migliaia di Euro anch’esso principalmente imputabile all’acquisizione del Gruppo Pacon con un apporto alla data di consolidamento pari a 4.359 migliaia di Euro, variazione in parte compensata dal progressivo rilascio delle imposte differite sugli ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali

valorizzate mediante *Purchase Price Allocation* su acquisizioni realizzate negli esercizi precedenti;

- Riduzione dei “Benefici a dipendenti” per 1.330 migliaia di Euro imputabile principalmente agli utili attuariali registrati nel semestre dalla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito).

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 243.372 migliaia di Euro, mostra un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 3.795 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 5.983 migliaia di Euro (di cui 658 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la variazione residua è principalmente dovuta ad effetti cambio positivi per 2.325 migliaia di Euro, al rilascio della riserva costituita per accogliere le variazioni di *fair value* dei derivati iscritti in F.I.L.A. S.p.A. per 1.053 migliaia di Euro, all’adeguamento del *fair value* degli strumenti derivati di copertura di Canson SAS (negativa per 15 migliaia di Euro), all’aumento della riserva costituita per “*Share Based Premium*” di 262 migliaia di Euro, all’incremento della riserva IAS 19 per 1.216 migliaia di Euro ed agli effetti negativi dell’applicazione dell’IFRS 9 per 1.157 migliaia di Euro.

La voce “Posizione Finanziaria Netta” del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2018 è negativa per 612.657 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2017 di 373.043 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 giugno 2018 è di seguito proposta la tabella della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2018 risulta negativa per 612.657 migliaia di Euro.

<i>valori in migliaia di Euro</i>		Giugno 2018	Dicembre 2017	Variazione
A	Cassa	146	67	79
B	Altre Disponibilità Liquide	38.620	38.491	129
C	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D	Liquidità (A + B + C)	38.766	38.558	208
E	Crediti finanziari correnti	492	419	73
F	Debiti bancari correnti	(101.226)	(72.724)	(28.502)
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(27.193)	(18.710)	(8.483)
H	Altri debiti finanziari correnti	(271)	(8.239)	7.968
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	(128.690)	(99.673)	(29.017)
J	Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(89.432)	(60.696)	(28.736)
K	Debiti bancari non correnti	(522.358)	(178.420)	(343.938)
L	Obbligazioni emesse	-	-	-
M	Altri debiti finanziari non correnti	(1.138)	(504)	(634)
N	Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(523.496)	(178.924)	(344.572)
O	Indebitamento finanziario netto (J + N)	(612.928)	(239.620)	(373.308)
P	Finanziamenti Attivi a terze parti	271	6	265
Q	Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.	(612.657)	(239.614)	(373.043)

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 271 migliaia di Euro relativi a finanziamenti non correnti concessi a terze parti da Omyacolor S.A e Pacon Corporation

2) Al 30 giugno 2018 non ci sono rapporti con parti correlate che hanno impatti sull'indebitamento finanziario netto.

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 (negativa di 239.614 migliaia di Euro) si riscontra una variazione negativa pari a 373.043 migliaia di Euro, spiegata di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Giugno 2018	Giugno 2017
Reddito Operativo	23.491	29.912
Rettifiche costi non monetari	12.887	10.902
Integrazioni per imposte	(6.539)	(4.850)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	29.839	35.964
Variazione CCN	(74.568)	(84.529)
Variazione Rimanenze	(26.623)	(19.048)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(61.646)	(71.799)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	15.755	6.648
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(2.054)	(331)
Flusso di cassa da Attività Operativa Netto	(44.729)	(48.565)
Investimenti in beni immateriali e materiali	(10.252)	(8.445)
Interessi Attivi	(92)	44
Investimenti e disinvestimenti in partecipazioni	(215.188)	918
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(225.532)	(7.483)
Variazioni PN	(3.762)	(3.838)
Oneri Finanziari	(11.436)	(4.441)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(15.198)	(8.279)
Altre variazioni	833	(396)
Flusso di Cassa Netto Totale	(284.627)	(64.723)
Effetto variazione per traduzione cambi	(1.693)	1.840
PFN derivante da operazioni straordinarie (M&A)	(86.724)	736
Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento	(373.043)	(62.147)

Il flusso di cassa netto assorbito nel 2018 dall'“Attività Operativa”, pari a 44.729 migliaia di Euro (l'assorbimento di cassa operativo al 30 giugno 2017 era pari a 48.565 migliaia di Euro), è attribuibile:

- ➡ per positivi 29.839 migliaia di Euro (35.964 migliaia di Euro al 30 giugno 2017) 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 74.568 migliaia di Euro (84.529 migliaia di Euro al 30 giugno 2017) relativi alla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante” legata alla stagionalità del business ed attribuibile principalmente all'incremento sia delle giacenze di magazzino e dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti”.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 225.532 migliaia di Euro (7.483 migliaia di Euro al 30 giugno 2017), di cui:

- ➡ Acquisizione del Gruppo Pacon da parte della controllata statunitense Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 215.188 migliaia di Euro;

- Investimenti in Attività Materiali e Immateriali per 10.252 migliaia di Euro (8.445 migliaia di Euro al 30 giugno 2017) effettuati principalmente da DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia), Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Daler Rowney Ltd (Regno Unito);

Il flusso di cassa netto da “Attività di Finanziamento” ha assorbito liquidità per 15.198 migliaia di Euro (8.279 migliaia di Euro al 30 giugno 2017), di cui:

- 11.436 migliaia di Euro (4.441 migliaia di Euro al 30 giugno 2017) relativo ad interessi ed altri oneri finanziari sostenuti dalle società del Gruppo relativamente a finanziamenti ed affidamenti concessi, di cui principalmente F.I.L.A. S.p.A. (Italia) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) con 7.045 migliaia di Euro di oneri *one-off* afferenti ad al nuovo finanziamento sottoscritto, e Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico);
- 3.762 migliaia di Euro (3.838 migliaia di Euro al 30 giugno 2017) relativo alla distribuzione dei dividendi agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. ed alle minoranze del Gruppo.

Al netto dell’effetto cambio relativo alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall’euro (negativo per 1.693 migliaia di Euro) e della posizione finanziaria netta da variazione dell’area di consolidamento pari a negativi 86.724, la variazione della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo risulta quindi pari a 373.043 migliaia di Euro (62.147 migliaia di Euro al 30 giugno 2017).

Si riporta nel seguito il dettaglio delle “Disponibilità Liquide Nette” d’inizio e di fine periodo.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Giugno 2018	Dicembre 2017
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	20.425	53.973
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	38.558	59.519
Scoperti di conto corrente	(18.133)	(5.546)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	26.173	20.425
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	38.766	38.558
Scoperti di conto corrente	(12.593)	(18.133)

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 30 giugno 2018 e al 31 dicembre 2017:

Giugno 2018	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	118.834	239.903	3.479	61.562	108	(76)	423.810
Immobilizzazioni Materiali	53.438	10.320	7.190	26.622	204		97.774
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	172.272	250.223	10.669	88.185	312	(76)	521.584
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	86.109	118.235	36.007	26.003	2.992	(5.184)	264.162
Crediti Commerciali e Altri Crediti	114.105	110.384	65.529	17.245	1.226	(70.839)	237.650
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(97.988)	(58.796)	(18.908)	(19.157)	(3.076)	69.286	(128.639)
Altre Attività e Passività Correnti	(894)	(450)	404	(507)	167		(1.280)
Capitale Circolante Netto	101.331	169.373	83.032	23.584	1.309	(6.737)	371.893
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(4.566)</i>	<i>(1.280)</i>	<i>(529)</i>	<i>(204)</i>	<i>(157)</i>		
Posizione Finanziari Netta	(273.485)	(283.503)	(47.586)	(3.329)	(4.860)	106	(612.657)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>106</i>						

Dicembre 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	124.612	16.941	3.746	62.760	108	(76)	208.091
Immobilizzazioni Materiali	53.216	2.571	6.338	25.973	257		88.355
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	177.828	19.512	10.084	88.733	365	(76)	296.446
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	76.251	48.103	31.761	26.074	3.166	(6.656)	178.699
Crediti Commerciali e Altri Crediti	78.285	44.305	55.515	11.595	1.189	(58.121)	132.768
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(89.969)	(24.226)	(21.166)	(16.324)	(2.858)	58.280	(96.263)
Altre Attività e Passività Correnti	(277)	1.077	(411)	(148)			241
Capitale Circolante Netto	64.290	69.259	65.699	21.197	1.497	(6.497)	215.445
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(2.461)</i>	<i>(2.720)</i>	<i>(631)</i>	<i>(449)</i>	<i>(234)</i>		
Posizione Finanziari Netta	(181.937)	(22.207)	(28.537)	(2.571)	(4.479)	117	(239.614)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>117</i>						

Giugno 2018 - 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	114.956	26.853	3.479	60.738	108	(76)	206.058
Immobilizzazioni Materiali	53.139	2.882	7.190	26.622	204		90.037
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	168.095	29.734	10.669	87.360	312	(76)	296.095
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	83.946	65.172	36.007	26.003	2.992	(4.991)	209.129
Crediti Commerciali e Altri Crediti	111.821	61.846	65.529	16.977	1.226	(70.459)	186.940
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(96.868)	(42.565)	(18.908)	(18.988)	(3.076)	68.905	(111.500)
Altre Attività e Passività Correnti	(529)	686	404	(467)	167		261
Capitale Circolante Netto	98.365	85.139	83.032	23.525	1.309	(6.545)	284.830
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(4.566)</i>	<i>(1.087)</i>	<i>(529)</i>	<i>(204)</i>	<i>(157)</i>		
Posizione Finanziari Netta	(267.798)	(202.229)	(47.586)	(3.555)	(4.860)	106	(525.922)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>106</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 giugno 2018 e al 30 giugno 2017:

Giugno 2018	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 <i>di cui Intercompany</i>	147.947 (36.255)	92.300 (7.553)	43.703 (16.036)	55.223 (22.210)	2.111 (87)	(82.142)	259.140
Margine Operativo Lordo	10.326	14.246	2.237	6.440	(284)	1.583	34.548
Risultato della Gestione Finanziaria <i>di cui Intercompany</i>	4.459 (10.348)	2.419 (2.860)	(3.206) 157	(183) -	(435) 88	(12.964)	(9.909)
Risultato di Periodo	6.008	12.303	(1.904)	2.763	(776)	(12.413)	5.983
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	(30)	-	-	730	(42)	-	658
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	6.038	12.303	(1.904)	2.033	(734)	(12.413)	5.325

Giugno 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 <i>di cui Intercompany</i>	161.567 (41.686)	85.991 (8.818)	48.423 (18.570)	49.864 (18.838)	2.646 (36)	(87.948)	260.543
Margine Operativo Lordo	18.237	11.759	3.383	4.740	(846)	1.715	38.988
Risultato della Gestione Finanziaria <i>di cui Intercompany</i>	7.685 (11.447)	1.339 (2.817)	(2.190) 101	(171) -	(133) 53	(14.110)	(7.580)
Risultato di Periodo	19.949	8.128	(766)	1.647	(1.044)	(13.170)	14.744
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	133	-	-	601	(28)	-	706
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	19.816	8.128	(766)	1.046	(1.016)	(13.170)	14.038

Giugno 2018 - 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 <i>di cui Intercompany</i>	147.454 (36.255)	76.500 (7.554)	43.703 (16.036)	55.212 (22.210)	2.111 (87)	(82.142)	242.838
Margine Operativo Lordo	10.001	11.513	2.237	6.440	(284)	1.583	31.490
Risultato della Gestione Finanziaria <i>di cui Intercompany</i>	4.607 (10.345)	2.867 (2.861)	(3.206) 157	(183) -	(435) 88	(12.961)	(9.311)
Risultato di Periodo	5.900	10.957	(1.904)	2.766	(776)	(12.410)	4.533
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	(30)	-	-	730	(42)	-	658
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	5.930	10.957	(1.904)	2.036	(734)	(12.410)	3.875

Si riporta nel seguito il dettaglio comparato con il periodo precedente del fatturato per “Area Strategica d’Affari” suddiviso per “Entity Location” secondo quanto stabilito dal principio contabile IFRS 15:

Giugno 2018	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Fine Art, Hobby & Digital	39.047	28.483	2.556	2.263	1.418	73.767
Industrial	4.384	3.343	763	130	1	8.620
School & Office	68.776	52.404	24.348	30.620	604	176.753
Totale Ricavi della Gestione Caratteristica	112.206	84.230	27.667	33.013	2.023	259.140

Giugno 2017	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Fine Art, Hobby & Digital	38.302	27.614	1.584	2.305	1.689	71.494
Industrial	4.197	3.682	766	4	2	8.649
School & Office	77.384	45.878	27.503	28.716	919	180.399
Totale Ricavi della Gestione Caratteristica	119.883	77.174	29.852	31.025	2.610	260.543

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 giugno 2018 e al 30 giugno 2017:

Giugno 2018	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	2.502		5	71	3	2.581
Immobili, Impianti e Macchinari	2.535	530	1.412	3.179	15	7.671
Investimenti Netti	5.037	530	1.417	3.250	18	10.252

** Allocazione per "Entity Location"*

Giugno 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	305		19	1	5	329
Immobili, Impianti e Macchinari	5.212	30	814	2.047	13	8.116
Investimenti Netti	5.516	30	832	2.048	17	8.445

** Allocazione per "Entity Location"*

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'Esercizio

► In data 18 gennaio 2018, F.I.L.A. S.p.A. in ragione del positivo andamento dei risultati economici e finanziari sia della Società che del Gruppo ha negoziato con le banche finanziatrici talune modifiche al contratto di finanziamento a medio lungo termine, contratto il 12 maggio 2016 per un importo massimo complessivo pari a 236.900 migliaia di Euro e sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A., Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e UniCredit S.p.A..

Le modifiche ed integrazioni al Contratto di Finanziamento oggetto delle negoziazioni con le banche finanziatrici hanno avuto ad oggetto l'approvazione di condizioni e termini migliorativi per la Società e le altre società del Gruppo sia in termini di riduzione dei costi finanziari connessi all'indebitamento derivante dal finanziamento, sia in termini di alleggerimento degli impegni assunti ai sensi della documentazione finanziaria collegata al Contratto di Finanziamento ed ai *covenant* finanziari. Inoltre, tali modifiche hanno previsto l'assunzione da parte della Società F.I.L.A. S.p.A. di un ulteriore indebitamento finanziario per un importo complessivo massimo di 30.000 migliaia di Euro da Banca Popolare di Milano, con scadenza 2 febbraio 2022, rendendo il nuovo importo complessivo del contratto di finanziamento pari a 266.900 migliaia di Euro.

► In data 7 marzo 2018, è stato sottoscritto il 51% del capitale sociale di FILA Art and Craft Ltd (Israele), società la cui attività è nella commercializzazione degli articoli da scrittura, arte e disegno dei prodotti del Gruppo F.I.L.A. nel mercato israeliano;

► In data 7 giugno 2018 è stata perfezionata l'acquisizione del 100% delle azioni di Pacon Holding Company ("Pacon") da parte della controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) ad un valore di *Enterprise Value* pari a 325 milioni di Dollari oltre a 15 milioni di Dollari relativi a benefici fiscali. A tal fine, in data 1° maggio 2018 è stata costituita la società veicolo FILA Acquisition Company, con sede nel Delaware (U.S.A.), partecipata al 100% da Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.). Il completamento dell'operazione è stato soggetto all'approvazione antitrust ai sensi dell'Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act negli Stati Uniti d'America, approvazione ottenuta in data 29 maggio 2018.

L'acquisizione di Pacon conferma la strategia di internazionalizzazione del Gruppo e espande ulteriormente F.I.L.A. nel principale mercato al mondo. Con Pacon – inoltre – il Gruppo avrà la possibilità di completare l'offerta nel segmento del colore e della carta con un ampio e

riconosciuto portfolio di prodotti e strumenti per le attività ludico-didattiche-creative e rivolti ad un target estremamente diversificato.

Pacon, fondata nel 1951, è tra i principali operatori nel mercato statunitense dei prodotti per i settori scuola e *Art&Craft*, con sede ad Appleton, nello stato del Wisconsin. La gamma di prodotti comprende oltre 8.500 articoli, realizzati attraverso 8 stabilimenti produttivi localizzati negli Stati Uniti (3 stabilimenti ad Appleton e 3 stabilimenti a Neenah, nello stato del Wisconsin), in Gran Bretagna (1 stabilimento a West Midlands) e in Canada (1 stabilimento a Barrie, nello stato dell'Ontario). L'operazione è finanziata attraverso un finanziamento bancario a medio - lungo termine, sottoscritto da un pool di banche composto da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., UniCredit S.p.A., Banca IMI S.p.A., Banco BPM S.p.A. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., per un importo complessivo pari a 520 milioni di Euro che ricomprende anche il rifinanziamento del debito esistente in FILA S.p.A. accompagnato da una linea revolving da 50 milioni di Euro per la copertura di eventuali fabbisogni generati dal capitale circolante del Gruppo. Il finanziamento a medio-lungo termine sarà rimborsato per 150 milioni di Euro tramite un piano di ammortamento a 5 anni e per la parte residua in un'unica rata (di cui per 125 milioni di Euro con scadenza a 5 anni e per 245 milioni di Euro con scadenza a 6 anni). Sul finanziamento maturano interessi calcolati applicando un margine sul tasso Euribor/LIBOR a 3 mesi, rispettivamente per la quota tirata in Euro e per quella erogata in Dollari. Il Consiglio di Amministrazione, ai fini di ottimizzare la struttura del capitale, ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'assemblea dei soci di F.I.L.A. S.p.A. un aumento di capitale per massimi 100 milioni di Euro (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), da offrirsi in opzione ai soci e da destinare al rimborso anticipato dell'indebitamento del Gruppo. Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e UniCredit Corporate & Investment Banking agiranno in qualità di Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner nell'ambito del previsto aumento di capitale ed hanno sottoscritto un accordo di pre-garanzia, ai sensi del quale si sono impegnati, a condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni similari, a stipulare un contratto di garanzia per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione eventualmente rimaste inoptate al termine dell'asta dei diritti inoptati per un ammontare massimo pari al controvalore dell'aumento di capitale.

Nel primo semestre 2018 i ricavi del gruppo Pacon sono stati pari a 125,9mln di Dollari ed l'EBITDA normalizzato è stato pari a 20,6 milioni di Dollari. Tali dati, forniti dal management di Pacon e non approvati dal Consiglio di Amministrazione o dal management di F.I.L.A., né assoggettati a revisione o ad altra verifica da parte di quest'ultima, sono stati recepiti nel rendiconto finanziario semestrale soltanto a partire dalla data di acquisizione e quindi rispettivamente per soli 16,3 milioni di Euro e 3,1 milioni di Euro.

Fatti di rilievo successivi al primo semestre 2018

In data 31 luglio 2018 F.I.L.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) hanno scelto di coprirsi dall'oscillazione del tasso di interesse su 420 milioni di Euro dei totali 520 milioni di Euro di finanziamento, contratto per l'acquisizione del Gruppo Pacon, mediante la stipula di contratti di *Interest Rate Swap* (IRS), con data di decorrenza 29 giugno 2016 e scadenza coincidente con quella del finanziamento. Il contratto IRS è stato stipulato con le medesime banche finanziatrici e ha comportato lo scambio del tasso Euribor a 3 mesi, per il tiraggio in Euro, e del LIBOR a 3 mesi per la quota parte emessa in Dollari, con un tasso fisso. Il margine pagato sul tasso variabile non è oggetto di copertura.

Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l'esercizio in corso

Anche per il secondo semestre del 2018, grande attenzione sarà riposta dal management nell'integrazione delle ultime realtà acquisite a livello produttivo, commerciale, logistico ed informatico, che prevedono come punti cardine l'implementazione di SAP nelle principali società del gruppo e la razionalizzazione di alcuni dei principali magazzini di Gruppo, come ad esempio la realizzazione di un *Hub* distributivo centralizzato europeo.

Gli investimenti pianificati per l'anno in corso riguardano nuovi impianti e macchinari di produzione, attrezzature industriali e l'implementazione del sistema SAP come da *Road Map*.

Rapporti con parti correlate

Le operazioni effettuate con controparti correlate, comprese le operazioni infragruppo, non sono qualificabili come atipiche né inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Tali operazioni sono regolate a normali condizioni di mercato. Le informazioni sui rapporti con controparti correlate intercorsi nel semestre sono fornite nelle Note Illustrative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato, cui si fa rinvio.



**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO**

AL 30 GIUGNO 2018

Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2018

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>		30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Attività		1.094.601	675.970
Attività Non Correnti		540.973	316.837
Attività Immateriali	Nota 1	423.810	208.091
Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 2	97.774	88.355
Attività Finanziarie Non Correnti	Nota 3	3.331	3.918
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	Nota 4	811	782
Altre Partecipazioni	Nota 5	31	31
Attività per Imposte Anticipate	Nota 6	15.216	15.660
Attività Correnti		553.628	359.133
Attività Finanziarie Correnti	Nota 3	492	419
Attività per Imposte Correnti	Nota 7	12.558	8.689
Rimanenze	Nota 8	264.162	178.699
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	Nota 9	237.650	132.768
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 10	38.766	38.558
Passività e Patrimonio Netto		1.094.601	675.970
Patrimonio Netto		243.372	239.577
Capitale Sociale		37.261	37.261
Riserve		27.558	23.872
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo		148.939	138.049
Utile (Perdita) dell'Esercizio		5.325	15.767
Patrimonio Netto di Gruppo		219.083	214.949
Patrimonio Netto di Terzi		24.289	24.628
Passività Non Correnti		575.834	229.092
Passività Finanziarie Non Correnti	Nota 13	523.446	178.889
Strumenti Finanziari	Nota 17	50	35
Benefici a Dipendenti	Nota 14	7.406	8.736
Fondi per Rischi ed Oneri	Nota 15	2.495	2.095
Passività per Imposte Differite	Nota 16	42.347	39.241
Altri Debiti	Nota 19	90	96
Passività Correnti		275.395	207.301
Passività Finanziarie Correnti	Nota 13	128.690	99.673
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	Nota 15	4.228	2.917
Passività per Imposte Correnti	Nota 18	13.838	8.448
Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	128.639	96.263

Prospetto sintetico del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>		30 giugno 2018	30 giugno 2017
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	Nota 20	259.140	260.543
Altri Ricavi e Proventi	Nota 21	4.951	11.977
Totale Ricavi		264.091	272.520
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	Nota 22	(130.607)	(126.130)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	Nota 23	(65.836)	(58.658)
Altri Costi Diversi	Nota 24	(5.949)	(13.245)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	Nota 22	27.135	20.187
Costo del Lavoro	Nota 25	(54.286)	(55.686)
Ammortamenti	Nota 26	(9.468)	(8.870)
Svalutazioni	Nota 27	(1.589)	(206)
Totale Costi Operativi		(240.600)	(242.608)
Risultato Operativo		23.491	29.912
Proventi Finanziari	Nota 28	4.151	1.838
Oneri Finanziari	Nota 29	(14.120)	(9.413)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	Nota 31	60	(5)
Risultato della Gestione Finanziaria		(9.909)	(7.580)
Utile prima delle Imposte		13.582	22.332
Imposte sul Reddito		(7.245)	(8.378)
Imposte Differite ed Anticipate		(354)	790
Totale Imposte	Nota 32	(7.599)	(7.588)
Risultato delle Attività Operative in Esercizio		5.983	14.744
Risultato delle Attività Operative Cessate		-	-
Risultato del Periodo		5.983	14.744
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		658	706
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		5.325	14.038
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio			
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto		2.325	(8.423)
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura		(1.068)	859
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio			
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto		1.456	1.016
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto		(240)	(270)
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali		2.473	(6.818)
Risultato del Conto Economico Complessivo		8.456	7.926
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		(297)	101
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		8.753	7.825
Risultato per azione:			
	<i>base</i>	0,13	0,34
	<i>diluito</i>	0,13	0,33

Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Utili/Perdite Attuariali	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utile/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>													
31 dicembre 2017	37.261	7.434	65.349	(1.671)	(20.404)	(26.836)	138.049	15.767	214.949	23.028	1.600	24.628	239.577
Rettifica alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 15 (al netto delle imposte)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifica alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 9 (al netto delle imposte)	-	-	-	-	-	-	(1.157)	-	(1.157)	-	-	-	(1.157)
Saldo rideterminato al 1° gennaio 2018	37.261	7.434	65.349	(1.671)	(20.404)	(26.836)	136.892	15.767	213.792	23.028	1.600	24.628	238.420
Utili/(Perdite) di periodo								5.325	5.325		658	658	5.983
Altre Variazioni dell'esercizio				1.221	(808)	3.273			3.686	(955)		(955)	2.731
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	-	-	-	1.221	(808)	3.273	-	5.325	9.011	(955)	658	(297)	8.714
Destinazione risultato dell'esercizio 2017							15.767	(15.767)	-	1.600	(1.600)	-	-
Distribuzione di dividendi							(3.720)		(3.720)	(42)		(42)	(3.762)
30 giugno 2018	37.261	7.434	65.349	(450)	(21.212)	(23.563)	148.939	5.325	219.083	23.631	658	24.289	243.372

Rendiconto finanziario consolidato sintetico

<i>Valori in migliaia di Euro</i>		30 giugno 2018	30 giugno 2017
Reddito Operativo		23.491	29.912
Rettifiche per costi non monetari ed altro:		14.925	12.434
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 1 - 2	9.468	8.870
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 1 - 2	7	32
Svalutazione Crediti e Magazzino	Nota 9	1.071	174
Accantonamenti per TFR e per Benefici a Dipendenti		1.587	1.875
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri		1.011	-
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	Nota 24	2.037	1.532
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 21 - 24	(256)	(50)
Integrazioni per:		(8.673)	(8.855)
Pagamento Imposte sul Reddito	Nota 7 - 18	(6.540)	(4.850)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	Nota 28 - 29	(3.162)	(1.705)
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	Nota 28 - 29	1.029	(2.300)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN		29.743	33.491
Variazioni del Capitale Circolante Netto:		(74.568)	(84.529)
Variazione Rimanenze	Nota 8	(26.623)	(19.048)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	Nota 9	(61.647)	(71.799)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	15.755	6.648
Variazione Altre attività /Altre passività	Nota 15 - 16 - 6	(906)	713
Variazione TFR e Benefici a Dipendenti	Nota 14	(1.147)	(1.043)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa		(44.825)	(51.039)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	Nota 1	(2.581)	(329)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 2	(7.671)	(8.116)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto al netto di Proventi/Oneri e Rettifiche di Valore		-	(65)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	Nota 5	(215.188)	985
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	Nota 3	(93)	303
Interessi ricevuti		(92)	44
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento		(225.625)	(7.178)
Totale Variazione Patrimonio Netto	Nota 12	(3.762)	(3.838)
Oneri Finanziari	Nota 29	(11.436)	(4.441)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	Nota 13	379.827	14.602
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento		364.629	6.323
Differenza di traduzione	Nota 12	2.325	(8.423)
Altre variazioni patrimoniali non monetarie		(4.033)	13.450
Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio		92.456	(46.867)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo		20.426	53.973
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)		(86.724)	(39)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Corrente Bancari Passivi a fine periodo		26.173	7.067

1. Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a giugno 2018, sono pari a 38.766 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 12.593 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
2. Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a giugno 2017, sono pari a 29.608 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 22.541 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli 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>	Giugno 2018	Dicembre 2017
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	20.425	53.973
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	38.558	59.519
Scoperti di conto corrente	(18.133)	(5.546)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	26.173	20.425
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	38.766	38.558
Scoperti di conto corrente	(12.593)	(18.133)

Prospetto sintetico della Situazione Patrimoniale e Finanziaria con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

<i>valori in migliaia di Euro</i>		30 giugno 2018	<i>di cui:</i> Parti Correlate	31 dicembre 2017	<i>di cui:</i> Parti Correlate
Attività		1.094.601	-	675.970	-
Attività Non Correnti		540.973	-	316.837	-
Attività Immateriali	Nota 1	423.810		208.091	
Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 2	97.774		88.355	
Attività Finanziarie Non Correnti	Nota 3	3.331		3.918	
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	Nota 4	811		782	
Altre Partecipazioni	Nota 5	31		31	
Attività per Imposte Anticipate	Nota 6	15.216		15.660	
Attività Correnti		553.628	-	359.133	-
Attività Finanziarie Correnti	Nota 3	492		419	
Attività per Imposte Correnti	Nota 7	12.558		8.689	
Rimanenze	Nota 8	264.162		178.699	
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	Nota 9	237.650		132.768	
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 10	38.766		38.558	
Passività e Patrimonio Netto		1.094.601	1.312	675.970	1.191
Patrimonio Netto	Nota 12	243.372	-	239.577	-
Capitale Sociale		37.261		37.261	
Riserve		27.558		23.872	
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo		148.939		138.049	
Utile (Perdita) dell'Esercizio		5.325		15.767	
Patrimonio Netto di Gruppo		219.083		214.949	
Patrimonio Netto di Terzi		24.289		24.628	
Passività Non Correnti		575.834	-	229.092	-
Passività Finanziarie Non Correnti	Nota 13	523.446		178.889	
Strumenti Finanziari	Nota 17	50		35	
Benefici a Dipendenti	Nota 14	7.406		8.736	
Fondi per Rischi ed Oneri	Nota 15	2.495		2.095	
Passività per Imposte Differite	Nota 16	42.347		39.241	
Altri Debiti	Nota 19	90		96	
Passività Correnti		275.395	1.312	207.301	1.191
Passività Finanziarie Correnti	Nota 13	128.690		99.673	
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	Nota 15	4.228		2.917	
Passività per Imposte Correnti	Nota 18	13.838		8.448	
Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	128.639	1.312	96.263	1.191

Prospetto sintetico del Conto Economico Complessivo con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

		30 giugno 2018	di cui: Parti Correlate	di cui: Oneri Straordinari	30 giugno 2017	di cui: Parti Correlate	di cui: Oneri Straordinari
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	Nota 20	259.140			260.543		
Altri Ricavi e Proventi	Nota 21	4.951			11.977		
Totale Ricavi		264.091			272.520		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	Nota 22	(130.607)	(1.438)		(126.130)	(1.225)	
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	Nota 23	(65.836)	(315)	(8.633)	(58.658)	(262)	(1.027)
Altri Costi Diversi	Nota 24	(5.949)		(50)	(13.245)		(243)
Variatione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	Nota 22	27.135			20.187		
Costo del Lavoro	Nota 25	(54.286)		(1.140)	(55.686)		(3.588)
Ammortamenti	Nota 26	(9.468)			(8.870)		
Svalutazioni	Nota 27	(1.589)			(206)		
Totale Costi Operativi		(240.600)			(242.608)		
Risultato Operativo		23.491			29.912		
Proventi Finanziari	Nota 28	4.151		1.433	1.838		990
Oneri Finanziari	Nota 29	(14.120)		(2.810)	(9.413)		
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	Nota 31	60			(5)		
Risultato della Gestione Finanziaria		(9.909)			(7.580)		
Utile prima delle Imposte		13.582			22.332		
Imposte sul Reddito		(7.245)		963	(8.378)		292
Imposte Differite ed Anticipate		(354)			790		
Totale Imposte	Nota 32	(7.599)			(7.588)		
Risultato delle Attività Operative in Esercizio		5.983			14.744		
Risultato delle Attività Operative Cessate		-			-		
Risultato del Periodo		5.983			14.744		
<i>Attribuibile a:</i>							
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		658		102	706		
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		5.325			14.038		
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio		1.257			(7.564)		
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto		2.325			(8.423)		
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura		(1.068)			859		
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio		1.216			746		
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto		1.456			1.016		
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto		(240)			(270)		
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali		2.473			(6.818)		
Risultato del Conto Economico Complessivo		8.456			7.926		
<i>Attribuibile a:</i>							
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		(297)			101		
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		8.753			7.825		
Risultato per azione:							
	<i>base</i>	<i>0,13</i>			<i>0,34</i>		
	<i>diluito</i>	<i>0,13</i>			<i>0,33</i>		

Note Illustrative

Premessa

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.

La Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., Fabbrica Italiana Lapis ed Affini (di seguito "la Società"), è una società per azioni avente sede legale in Pero (Italia), Via XXV Aprile, 5. Le azioni ordinarie della Società sono ammesse alle negoziazioni sul MTA, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. a decorrere dal 12 novembre 2015. Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 comprende i bilanci della Società e delle sue controllate (unitamente il "Gruppo").

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2018 del Gruppo F.I.L.A. è stato redatto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34 Bilanci Intermedi, come previsto anche dall'articolo 154 ter del Testo unico della finanza (D. lgs n. 58/1998) e deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato annuale del Gruppo F.I.L.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 ("l'ultimo bilancio"). Pur non includendo tutte le informazioni richieste per un'informativa di bilancio completa, sono incluse note illustrative per spiegare gli eventi e le transazioni che sono rilevanti per comprendere le variazioni della posizione patrimoniale-finanziaria e dell'andamento del Gruppo F.I.L.A. dall'ultimo bilancio.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è presentato in Euro, essendo l'Euro la moneta corrente nell'economia in cui il Gruppo opera ed è costituito dal Prospetto sintetico della Situazione Patrimoniale e Finanziaria in base al quale le attività e passività sono classificate distintamente in correnti e non correnti, dal Prospetto sintetico del Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario Consolidato sintetico, secondo lo schema del metodo indiretto, dal Prospetto sintetico delle Variazioni di Patrimonio Netto, dalle Note Illustrative ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

Tutti i valori riportati negli schemi del Prospetto sintetico della Situazione Patrimoniale e Finanziaria, del Prospetto sintetico del Conto Economico Complessivo, del Rendiconto Finanziario Consolidato

sintetico, del Prospetto sintetico delle Variazioni di Patrimonio Netto e nelle Note Illustrative sono espressi in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Si precisa infine che, con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, sono stati evidenziati in schemi di bilancio separati i rapporti significativi con parti correlate e le partite non ricorrenti.

Principi contabili e criteri di valutazione

Fatta eccezione per quanto sotto riportato, il presente Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato è stato redatto utilizzando i medesimi principi contabili applicati dal Gruppo F.I.L.A. ai fini della redazione del Bilancio Consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Il Gruppo ha adottato l'IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti e l'IFRS 9 Strumenti finanziari dal 1° gennaio 2018. Gli altri nuovi principi che sono entrati in vigore dal 1° gennaio 2018 non hanno avuto effetti significativi sul bilancio consolidato del Gruppo.

I cambiamenti dei principi contabili avranno effetti anche sul bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2018.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni entrati in vigore a partire dal 1° gennaio 2018

IFRS 15 Ricavi da contratti con i clienti

L'IFRS 15 introduce un unico modello generale per stabilire se, quando e in quale misura rilevare i ricavi. Il principio sostituisce lo IAS 18 Ricavi, lo IAS 11 Lavori su ordinazione e le relative interpretazioni.

In sede di prima applicazione, l'IFRS 15 deve essere applicato in modo retroattivo. Sono tuttavia consentite alcune semplificazioni, nonché un approccio alternativo che consente di evitare la riesposizione degli esercizi presentati nell'informazione comparativa; in quest'ultimo caso gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio devono essere rilevati nel patrimonio netto iniziale dell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS 15.

Il Gruppo ha applicato l'IFRS 15 retroattivamente con effetto cumulativo (senza l'adozione di espedienti pratici) alla data di prima applicazione (ossia, il 1° gennaio 2018). Pertanto, le informazioni

relative al 2017 non sono state rideterminate – ovvero, sono presentate secondo lo IAS 18, lo IAS 11 e le relative interpretazioni. Si rimanda al “Allegato 3 - Cambiamenti ai principi contabili” per dettagli in merito agli effetti derivanti dall’applicazione dell’IFRS 15.

IFRS 9 – Strumenti finanziari

Il principio, emesso dallo IASB nel luglio 2014 ed omologato dalla Commissione Europea nel novembre 2016 sostituisce lo IAS 39 – Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione. L’IFRS 9 introduce nuove disposizioni per la classificazione e la valutazione degli strumenti finanziari, compreso un nuovo modello per le perdite attese ai fini del calcolo delle perdite per riduzione di valore sulle attività finanziarie e nuove disposizioni generali per la contabilizzazione delle operazioni di copertura. Inoltre, include le disposizioni per la rilevazione ed eliminazione contabile degli strumenti finanziari in linea con l’attuale IAS 39.

Il Gruppo ha applicato l’IFRS 9 dalla data di prima applicazione, il 1° gennaio 2018.

Le analisi svolte, rivenienti dall’implementazione dell’IFRS 9, hanno riguardato la valutazione dell’*Expected Credit Losses* dei crediti commerciali, dei crediti tributari, degli altri crediti e delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti.

Si rimanda al “Allegato 3 - Cambiamenti ai principi contabili” per dettagli in merito agli effetti derivanti dall’applicazione dell’IFRS 9.

Emendamento al principio IFRS 4 “Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts”

Nel settembre 2016 lo IASB ha pubblicato il documento “*Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts*”. Le modifiche hanno l’obiettivo di chiarire le preoccupazioni derivanti dall’applicazione del nuovo principio IFRS 9, prima che avvenga la sostituzione da parte dello IASB dell’attuale principio IFRS 4 con il nuovo principio attualmente in fase di predisposizione.

Emendamento all’IFRS 2 - *Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions*

Nel giugno 2016 lo IASB ha pubblicato le modifiche all’IFRS 2 *Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions*, che contiene alcuni chiarimenti in relazione alla contabilizzazione degli effetti delle *vesting conditions* in presenza di *cash-settled share-based payments*, alla classificazione di *share-based payments* con caratteristiche di *net settlement* e alla contabilizzazione delle modifiche ai termini e condizioni di uno *share-based payment* che ne modificano la classificazione da *cash-settled* a *equity-settled*.

Emendamento allo IAS 40 Investimenti Immobiliari: Trasferimenti di Investimenti Immobiliari

Nel dicembre del 2016 lo IASB ha pubblicato il documento “*Amendments to IAS 40 Transfer of Investment Property*”. Le modifiche forniscono un chiarimento sui trasferimenti di un bene ad, o da, investimento immobiliare. In base a queste modifiche, un’entità deve riclassificare un bene tra, o da, gli investimenti immobiliari solamente quando il bene rispetta o cessa di rispettare la definizione di “investimento immobiliare” e c’è stato un evidente cambiamento nell’utilizzo del bene. Tale cambiamento deve essere ricondotto ad un evento specifico che è accaduto e non deve dunque limitarsi ad un cambiamento delle intenzioni da parte del management di un’entità.

IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

Nel dicembre del 2016 lo IASB ha pubblicato il documento “*IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration*”. L’interpretazione ha l’obiettivo di fornire delle linee guida per transazioni effettuate in valuta estera ove siano rilevati in bilancio degli anticipi o acconti non monetari, prima della rilevazione della relativa attività, costo o ricavo. Tale documento fornisce le indicazioni su come un’entità deve determinare la data di una transazione, e di conseguenza, il tasso di cambio a pronti da utilizzare quando si verificano operazioni in valuta estera nelle quali il pagamento viene effettuato o ricevuto in anticipo.

Miglioramenti agli IFRS: Ciclo 2014-2016

Nel dicembre del 2016 lo IASB ha pubblicato il documento “*Annual Improvements to IFRS Standards: 2014-2016 Cycle*”, le principali modifiche riguardano:

- IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standards - Le modifiche eliminano alcune esenzioni previste dall’IFRS 1, in quanto il beneficio di tali esenzioni si ritiene oramai superato.
- IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e joint venture – L’emendamento chiarisce che l’opzione per una società di investimento in capitale di rischio o altra entità così qualificata per misurare gli investimenti in società collegate e joint venture valutate al fair value rilevato a conto economico (piuttosto che mediante l’applicazione del metodo del patrimonio netto) viene effettuata per ogni singolo investimento al momento della rilevazione iniziale.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni omologati dall'UE ed applicabili dagli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2018

Emendamento all' IFRS 9 Strumenti finanziari: “Prepayment Features with Negative Compensation”

Nell'ottobre 2017 lo IASB ha pubblicato le modifiche all'IFRS 9 Prepayment Features with Negative Compensation. L'emendamento propone che agli strumenti finanziari con pagamento anticipato, che potrebbero dar esito ad una compensazione negativa, possa essere applicato il metodo del costo ammortizzato o del fair value through other comprehensive income a seconda del modello di business adottato. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019.

IFRS 16 – Leases

Il principio, emesso dallo IASB nel gennaio del 2016, propone cambiamenti sostanziali al trattamento contabile degli accordi di leasing nel bilancio del locatario, il quale dovrà rilevare nello stato patrimoniale le attività e le passività derivanti dai contratti, senza distinzione tra leasing operativi e finanziari. Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

Lo IASB ha previsto che il principio venga applicato per gli esercizi a partire dal 1° gennaio 2019. Ne è consentita l'applicazione anticipata per le aziende che applicano l'IFRS 15 Ricavi da contratti con clienti.

Il Gruppo sta svolgendo opportune analisi al fine di definire e valutare gli effetti potenziali derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 sul bilancio consolidato.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'UE ed applicabili dagli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2018

IFRS 17 Insurance Contracts

Nel maggio 2017 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 17 *Insurance Contracts* che sostituisce l'IFRS 4, emesso nel 2004. Il principio ha lo scopo di migliorare la comprensione da parte degli investitori dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori,

richiedendo che tutti i contratti di assicurazione siano contabilizzati in modo coerente superando i problemi di confronto creati dall'IFRS 4.

Lo standard entra in vigore a partire dal 1° gennaio 2021, ma è consentita l'applicazione anticipata.

IFRIC 23 – Uncertainty over income tax treatments

Nel giugno 2017 lo IASB ha pubblicato l'interpretazione IFRIC 23 - Uncertainty over income tax treatments. L'interpretazione chiarisce l'applicazione dei requisiti di riconoscimento e di misurazione stabilite nello IAS 12 Income Taxes quando esiste incertezza sui trattamenti fiscali. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Emendamento allo IAS 28 Partecipazioni in società collegate: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures

L'emendamento chiarisce che ai crediti a lungo termine verso una società collegata o joint venture, che, nella sostanza, fanno parte dell'investimento netto nella società collegata o joint venture, si applica l'IFRS 9. L'emendamento prevede inoltre che l'IFRS 9 sia applicato a tali crediti prima dell'applicazione dello IAS 28, in modo che l'entità non tenga conto di eventuali rettifiche ai *long-term interests* derivanti dall'applicazione del suddetto IAS. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Miglioramenti agli IFRS: Ciclo 2015-2017

Nel dicembre del 2017 lo IASB ha pubblicato il documento “Miglioramenti agli IFRS: Ciclo 2015-2017”, le principali modifiche riguardano:

- ▶ IFRS 3 - Business Combination e IFRS 11 – *Joint Arrangements* - Le modifiche all'IFRS 3 chiariscono che quando un'entità ottiene il controllo di una *joint operation*, essa deve rideterminare il *fair value* dell'interessenza che precedentemente deteneva in questa *joint operation*. Le modifiche all'IFRS 11 chiariscono che quando un'entità ottiene il controllo congiunto di una *joint operation*, l'entità non ridetermina il *fair value* dell'interessenza precedentemente detenuta in tale *joint operation*.
- ▶ IAS 12 – *Income tax consequences of payments on financial instruments classified as equity* - Le modifiche proposte chiariscono come l'entità deve riconoscere eventuali effetti fiscali derivanti dalla distribuzione di dividendi.
- ▶ IAS 23 – *Borrowing costs eligible for capitalization* - Le modifiche chiariscono che nel caso in cui i finanziamenti stipulati specificatamente per l'acquisto e/o costruzione di un *asset* restano in essere anche dopo che l'*asset* stesso è pronto per il suo utilizzo o la vendita, tali

finanziamenti cessano di essere considerati specifici e pertanto sono ricompresi nei finanziamenti generici dell'entità ai fini della determinazione del tasso di capitalizzazione dei finanziamenti.

Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019. È consentita l'applicazione anticipata.

Emendamento allo IAS 19 - *Plan Amendment, Curtailment or Settlement* (pubblicato in febbraio 2018)

L'emendamento chiarisce come si determinano il costo relativo alle prestazioni di lavoro correnti e gli interessi netti quando si verifica una modifica nel piano a benefici definiti. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019. È consentita l'applicazione anticipata.

Emendamento all'IFRS 10 e IAS 28 "*Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture*" (pubblicato in data 11 settembre 2014)

Il documento è stato pubblicato al fine di risolvere l'attuale conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10 relativo alla valutazione dell'utile o della perdita risultante dalla cessione o conferimento di un *non-monetary asset* ad una *joint venture* o collegata in cambio di una quota nel capitale di quest'ultima. Al momento lo IASB ha sospeso l'applicazione di questo emendamento.

In base a quanto disposto dal principio contabile internazionale IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni, si riportano di seguito le principali informazioni relative al “Piano di performance shares 2017-2019” e al “Bonus Straordinario una tantum”, approvati dall'assemblea dei soci di F.I.L.A. S.p.A. in data 27 aprile 2017 e basati sull'attribuzione a titolo gratuito di azioni della capogruppo F.I.L.A. S.p.A nei confronti di figure manageriali e dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo FILA.

L'assegnazione gratuita di azioni ai beneficiari del bonus straordinario è avvenuta e si è conclusa nel corso dell'esercizio conclusosi al 31 dicembre 2017, mentre il “Piano di Performance shares 2017-2019” si sviluppa su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Per quanto concerne le variabili sottostanti l'attribuzione degli strumenti di capitale, si precisa che, con riferimento al bonus straordinario, non è stato richiesto alcun raggiungimento né di obiettivi quantitativi di performance né di obiettivi di tipo qualitativo.

Al contrario, con riferimento al “Piano di Performance Shares 2017-2019”, il diritto di ricevere le azioni della società F.I.L.A. S.p.A. è subordinato sia al mantenimento del rapporto in essere con la società, in qualità di dipendente o in qualità di amministratore, fino al termine del periodo di vesting (31 dicembre 2019) di tale piano, sia al raggiungimento di obiettivi minimi di performance (ROI medio del triennio 2017-2019).

Il numero complessivo di azioni da attribuire ai beneficiari del “Bonus Straordinario una tantum” è stato stabilito in un numero pari a 100.181 azioni. Tale numero è stato calcolato sulla base del prezzo medio di chiusura del titolo nei giorni di mercato antecedenti la data del 21 marzo 2017 esclusa.

Il numero complessivo massimo di azioni da attribuire ai beneficiari del “Piano di Performance shares 2017-2019” è stato stabilito in un numero pari a 94.765 azioni. Anche tale numero è stato calcolato sulla base del prezzo medio di chiusura del titolo nei giorni di mercato antecedenti la data del 21 marzo 2017 esclusa e tiene conto delle azioni che potrebbero essere attribuite dal Consiglio di Amministrazione ad eventuali ulteriori beneficiari del Piano.

Cambi adottati per la conversione

Si espongono nel seguito i tassi di cambio utilizzati per la conversione delle valute locali in Euro:

TASSI DI CAMBIO		
	Cambio Medio al 30 Giugno 2018	Cambio Finale al 30 Giugno 2018
Argentinean Peso	26,025	32,705
Canadian Dollar	1,546	1,544
Chilean Peso	740,170	757,260
Renminbi Yuan	7,710	7,717
Euro	1,000	1,000
Pound	0,880	0,886
Mexican Peso	23,080	22,882
US Dollar	1,211	1,166
Indonesian Rupiah	16.671,740	16.654,040
Swedish Krona	10,152	10,453
Singapore Dollar	1,606	1,590
Turkish Lira	4,955	5,339
Brazilian Real	4,141	4,488
Indian Rupee	79,512	79,813
Russian Ruble	71,980	73,158
South Africa Rand	14,890	16,048
Polish Zloty	4,220	4,373
Dominican Peso	59,386	57,570
Australian Dollar	1,569	1,579
Swiss Franc	1,170	1,157
Shekel	4,260	4,263

Fonte: Banca d'Italia

Nota 1 - Attività Immateriali

Le attività immateriali al 30 giugno 2018 ammontano a 423.810 migliaia di Euro (208.091 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) composte per 237.502 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile indefinita - avviamento (“Nota 1.B - Attività Immateriali a Vita Utile Indefinita”) e per 186.308 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile definita (“Nota 1.D - Attività Immateriali a Vita Utile Definita”).

Nota 1.A - ATTIVITA' IMMATERIALI						
	Avviamento	Brevetti e Diritti d'utilizzo di Opere di Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Costo Storico al 31 dicembre 2017	77.208	190	107.862	48.604	2.007	235.870
Incrementi dell'esercizio	160.294	10	76.081	7.109	(154)	243.340
Incrementi (Investimenti)	114.265	10	356	1.103	1.107	116.841
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	-	1.261	(1.261)	-
Variazione area di consolidamento	43.531	-	75.310	4.745	-	123.587
Differenze Cambio Incrementative Conversione	2.498	-	415	-	-	2.913
Decrementi dell'esercizio	-	-	-	(527)	-	(527)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	-	(15)	-	(15)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	-	-	(512)	-	(512)
Costo Storico al 30 giugno 2018	237.502	200	183.943	55.186	1.852	478.684
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2017	-	(147)	(19.823)	(7.809)	-	(27.779)
Incrementi dell'esercizio	-	(5)	(25.714)	(1.507)	-	(27.226)
Ammortamenti Esercizio	-	(5)	(2.615)	(1.137)	-	(3.757)
<i>di cui Variazione Area di Consolidamento</i>			(273)			(273)
Variazione area di consolidamento	-	-	(22.641)	(370)	-	(23.011)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	-	(458)	-	-	(458)
Decrementi dell'esercizio	-	-	-	131	-	131
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	-	15	-	15
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	-	-	116	-	116
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2018	-	(152)	(45.537)	(9.185)	-	(54.874)
Valore netto al 31 dicembre 2017	77.208	43	88.039	40.795	2.007	208.091
Valore netto al 30 giugno 2018	237.502	48	138.406	46.001	1.853	423.810
Variazione	160.294	5	50.367	5.206	(154)	215.719

Attività immateriali a vita utile indefinita

Le “attività immateriali a vita utile indefinita” sono interamente costituite da avviamenti per un ammontare complessivo pari a 237.502 migliaia di Euro (77.208 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). La variazione rispetto all’esercizio precedente è dovuta al perfezionamento dell’acquisto del Gruppo Pacon che ha determinato il consolidamento di avviamenti già iscritti in capo ai bilanci delle società del Gruppo (43.531 migliaia di Euro) e l’iscrizione di un *Goodwill* pari a 114.265 migliaia di Euro generatosi dalla stessa operazione. Al 30 giugno 2018, in linea con quanto previsto dall’IFRS 3, l’allocazione dei valori dell’acquisizione è stata imputata in via preliminare a *Goodwill* ed entro 12 mesi dalla data di acquisizione si effettuerà l’esercizio di PPA.

Gli avviamenti non vengono ammortizzati, ma sono sottoposti alla verifica del valore recuperabile (“*Impairment test*”) con cadenza almeno annuale e comunque ogni qual volta si è in presenza di indicatori di perdita di valore degli stessi.

Coerentemente con quanto previsto dallo IAS 36, l’avviamento è allocato a diverse unità generatrici di flussi finanziari (“*Cash generating unit*” o “CGU”) e sottoposto con cadenza almeno annuale ad analisi di recuperabilità attraverso un esercizio di “*Impairment test*”.

Sono di seguito riportati i valori contabili per CGU di riferimento:

NOTA I.B - ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA UTILE INDEFINITA						
	30 giugno 2018	31 dicembre 2017	Variazione	Differenze Cambio	Incremento del Periodo	Variazione Area Consolidamento
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Gruppo Pacon ⁽⁷⁾	160.207	-	160.207	2.411	114.265	43.531
DOMS Industries Pvt Ltd	33.276	33.281	(5)	(5)	-	-
Gruppo Canson ⁽⁴⁾	10.875	10.875	-	-	-	-
Gruppo Daler-Rowney Lukas ⁽⁵⁾	1.647	1.647	-	-	-	-
Gruppo Dixon - Nord America ⁽²⁾	23.683	23.646	37	37	-	-
Gruppo Dixon - Centro/Sud America ⁽¹⁾	1.867	1.812	55	55	-	-
Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	1.695	1.695	-	-	-	-
Omyacolor S.A. (Francia)	1.611	1.611	-	-	-	-
St. Cuthberts Holding ⁽⁶⁾	1.323	1.323	-	-	-	-
Gruppo Lyra ⁽³⁾	1.217	1.217	-	-	-	-
FILA SA (Sud Africa)	101	101	-	-	-	-
Totale	237.502	77.208	160.294	2.498	114.265	43.531

(1) - Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico); F.I.L.A. Chile Ltda (Cile); FILA Argentina S.A. (Argentina).

(2) - Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.); Dixon Ticonderoga Inc. (Canada); Canson Inc (U.S.A.); Daler USA Ltd (U.S.A.); Bridesshore srl (Repubblica Dominicana) in quota CGU North America; Eurholdam USA Inc. (U.S.A).

(3) - Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania); FILA Nordic AB (Svezia); PT. Lyra Akrelux (Indonesia).

(4) - Canson SAS (Francia); Lodi 12 SAS (Francia); Canson Brasil I.P.E. LTDA (Brasile); Canson Australia PTY LTD (Australia); Canson Qingdao Ltd.(Cina); Canson Italy (Italia).

(5) - Renoir Topco Ltd (Regno Unito); Renoir Midco Ltd (Regno Unito); Renoir Bidco Ltd (Regno Unito); Daler Rowney Group Ltd (Regno Unito); FILA Benelux SA (Belgio); Daler Rowney Ltd (Regno Unito); Longbeach Arts Ltd (Regno Unito); Daler Board Company Ltd (Regno Unito); Daler Holdings Ltd (Regno Unito); Daler Designs Ltd (Regno Unito); Daler Rowney GmbH (Germania); Lukas-Nerchau GmbH (Germania); Nerchauer Malfarben GmbH (Germania); Lastmill Ltd (Regno Unito); Rowney & Company Pencils Ltd (Regno Unito); Rowney (Artists Brushes) Ltd (Regno Unito); Bridesshore srl (Repubblica Dominicana) in quota CGU Daler.

(6) - St. Cuthberts Holding (Regno Unito); St. Cuthberts Mill (Regno Unito)

(7) - Pacon Holding Company (U.S.A.); Pacon Corporation (U.S.A.); Pacon Canadian Holding Co (U.S.A.); Baywood Paper ULC (Canada); Castle Hill Craft (Regno Unito); Creativity International (Regno Unito), Princeton Hong Kong (Hong Kong)

Non sono stati rilevati indicatori di possibili perdite di valore al 30 giugno 2018 degli avviamenti iscritti in virtù delle positive dinamiche economico-finanziarie rilevate nel primo semestre 2018 e delle previsioni di medio termine. Pertanto, non sono stati effettuati impairment test specifici sulla voce in oggetto in occasione della predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Attività immateriali a vita utile definita

Di seguito, la movimentazione al 30 giugno 2018 delle “Attività Immateriali a Vita Definita”.

Nota 1.D - ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA					
	Brevetti e Diritti d'utilizzo di Opere di Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Costo Storico al 31 dicembre 2017	190	107.862	48.604	2.007	158.663
Incrementi dell'esercizio	10	76.082	7.109	(154)	83.046
Incrementi (Investimenti)	10	356	1.103	1.107	2.576
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	1.261	(1.261)	-
Variazione area di consolidamento	-	75.310	4.745	-	80.055
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	415	-	-	415
Decrementi dell'esercizio	-	-	(527)	-	(527)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	(15)	-	(15)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	-	(512)	-	(512)
Costo Storico al 31 giugno 2018	200	183.943	55.186	1.853	241.181
Movimentazione Ammortamenti					
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2017	(147)	(19.823)	(7.809)		(27.779)
Incrementi dell'esercizio	(5)	(25.714)	(1.507)		(27.226)
Ammortamenti Esercizio	(5)	(2.615)	(1.137)		(3.757)
<i>di cui Variazione Area di Consolidamento</i>	<i>-</i>	<i>(273)</i>	<i>-</i>		<i>(273)</i>
Variazione area di consolidamento	-	(22.641)	(370)		(23.011)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	(458)	-		(458)
Decrementi dell'esercizio	-	-	131		131
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	15		15
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	-	116		116
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2018	(152)	(45.537)	(9.185)	-	(54.874)
Valore netto al 31 dicembre 2017	43	88.039	40.795	2.007	130.884
Valore netto al 30 giugno 2018	48	138.406	46.001	1.853	186.308
Variazione	5	50.367	5.206	(154)	55.424

La voce “Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d’Utilizzo delle Opere d’Ingegno” ammonta a 48 migliaia di Euro al 30 giugno 2018 (43 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

La vita utile media residua dei “Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d’Utilizzo delle Opere d’Ingegno”, iscritti in bilancio al 30 giugno 2018, è di 6 anni.

La voce “Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili” ammonta ad 138.406 migliaia di Euro al 30 giugno 2018 (88.039 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Il valore netto contabile mostra un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 50.367 migliaia di Euro principalmente a fronte del primo consolidamento del Gruppo Pacon con un apporto alla data di consolidamento di un ammontare pari a 52.669 migliaia di Euro; la variazione è in parte compensata da ammortamenti del periodo pari 2.615 migliaia di Euro (di cui 273 migliaia di Euro sorti in capo alle società acquisite). Si precisa inoltre che parte rilevante dell’ammontare dell’ammortamento è attribuibile alle attività immateriali valorizzante nell’ambito delle “Business Combination” realizzate nel corso del 2016 e relativi ai marchi detenuti dal Gruppo inglese Daler Rowney-Lukas (40.223 migliaia di Euro) e dal Gruppo Canson (32.400 migliaia di Euro).

Gli altri marchi storici oggetto di ammortamento si riferiscono principalmente a “Lapimex” detenuto da F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), ai marchi “Lyra” detenuti da Lyra KG (Germania) e “DOMS” di DOMS Industries Pvt Ltd (India).

La vita utile media delle “Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili”, iscritti in bilancio al 30 giugno 2018 è di 30 anni.

La voce “Altre Immobilizzazioni Immateriali” ammonta a 46.001 migliaia di Euro al 30 giugno 2018 (40.795 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). La variazione rispetto all’esercizio precedente è pari a 5.206 migliaia di Euro dovuta sia all’apporto delle società del Gruppo Pacon (4.375 migliaia di Euro) sia ad investimenti e messa in uso di immobilizzazioni in corso per complessivi 2.364 migliaia di Euro. Gli investimenti effettuati nel corso dell’esercizio hanno prevalentemente interessato le attività di implementazione e *roll out* del nuovo ERP presso alcune società del Gruppo. L’ammortamento è pari a 1.137 migliaia di Euro e si riferisce in particolar modo al valore del “*Development Technology*” iscritta in capo alle società del Gruppo Daler-Rowney Lukas (30.532 migliaia di Euro), del Gruppo Canson (1.500 migliaia di Euro) e della St. Cuthberts (2.462 migliaia di Euro), identificati come asset strategici mediante “*Purchase Price Allocation*” nell’ambito delle business combination realizzate nel corso del 2016.

La vita utile media delle “Altre Immobilizzazioni Immateriali”, iscritte in bilancio al 30 giugno 2018, è di 13 anni.

Le Immobilizzazioni in corso ammontano a 1.853 migliaia di Euro anch’essi principalmente relativi ad investimenti inerenti l’implementazione del nuovo sistema *ERP*.

Nota 2 – Immobili, Impianti e Macchinari

La voce “Immobili, Impianti e Macchinari” al 30 giugno 2018 è pari a 97.774 migliaia di Euro (88.355 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Si riporta di seguito la movimentazione dell’esercizio:

Nota 2.A - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI							
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Totale
Costo Storico al 31 dicembre 2017	13.639	53.519	104.884	19.055	11.502	8.208	210.807
Incrementi dell'esercizio	66	1.451	18.176	442	2.034	4.587	26.756
Incrementi (Investimenti)	66	332	3.552	274	421	3.940	8.585
<i>di cui Variazione Area di Consolidamento</i>	-	-	-	-	-	75	75
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	5	200	12	10	(227)	-
Variazione area di consolidamento	-	1.114	14.518	-	1.590	859	18.081
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	-	16	46	13	15	90
Riclassifica	-	-	(110)	110	-	-	-
Decrementi dell'esercizio	(370)	(642)	(2.557)	(515)	(96)	-	(4.180)
Decrementi (Disinvestimenti)	(207)	(525)	(2.557)	(514)	(90)	-	(3.893)
Svalutazioni	-	-	-	(1)	(6)	-	(7)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	(163)	(117)	-	-	-	-	(280)
Costo Storico al 30 giugno 2018	13.335	54.328	120.503	18.982	13.440	12.795	233.383
Movimentazione Ammortamenti							
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2017	-	(29.965)	(66.286)	(17.024)	(9.176)	-	(122.452)
Incrementi dell'esercizio	-	(1.674)	(13.586)	(449)	(649)	-	(16.358)
Ammortamenti Esercizio	-	(907)	(3.899)	(332)	(574)	-	(5.712)
<i>di cui Variazione Area di Consolidamento</i>	-	(17)	(212)	-	(1)	-	(230)
Variazione area di consolidamento	-	(739)	(9.476)	-	(89)	-	(10.304)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	(28)	(266)	(62)	14	-	(342)
Riclassifica	-	-	55	(55)	-	-	-
Decrementi dell'esercizio	-	246	2.363	502	90	-	3.201
Decrementi (Disinvestimenti)	-	246	2.363	502	90	-	3.201
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2017	-	(31.393)	(77.509)	(16.971)	(9.735)	-	(135.609)
Valore netto al 31 dicembre 2017	13.639	23.554	38.598	2.031	2.326	8.208	88.355
Valore netto al 30 giugno 2018	13.335	22.935	42.993	2.011	3.705	12.795	97.774
Variazione	(304)	(619)	4.395	(20)	1.379	4.587	9.419

La voce “Terreni” al 30 giugno 2018 ammonta a 13.335 migliaia di Euro (13.639 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) ed accoglie i terreni di pertinenza degli immobili e delle strutture produttive di proprietà della società F.I.L.A. S.p.A. (Rufina Scopeti – Italia), della controllata Lyra KG (Germania) della DOMS Industries Pvt Ltd (India), della Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e della Canson SAS (Francia). La variazione del periodo è dovuta, oltre ad effetti cambio negativi pari a 163 migliaia di Euro, ad una cessione di terreni relativi alla dismissione di un magazzino da parte della Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 207 migliaia di Euro ed un acquisto incrementale di 66 migliaia di Euro realizzato da DOMS Industries Pvt Ltd (India).

La voce “Fabbricati” al 30 giugno 2018 ammonta a 22.935 migliaia di Euro (23.554 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) ed è principalmente riferibile agli immobili di pertinenza degli stabilimenti

produttivi del Gruppo. La variazione rispetto al 31 dicembre 2017 mostra una riduzione pari a 619 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente. Gli investimenti netti ammontano a 53 migliaia di Euro, realizzati principalmente dalla Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e da St. Cuthberts Mill (Regno Unito) e compensati dalla cessione da parte della Daler Rowney Ltd (Regno Unito) dei fabbricati relativi al magazzino di Wareham dismesso ad un valore netto pari a 236 migliaia di Euro. L'incremento dovuto all'acquisizione del Gruppo Pacon ammonta a 375 migliaia di Euro relativi a Fabbricati detenuti principalmente dalla società Pacon Corporation (U.S.A.).

Gli ammortamenti sono pari a 907 migliaia di Euro e si riferiscono in particolare a Canson SAS (Francia), F.I.L.A. S.p.A. e DOMS Industries Pvt Ltd (India).

La voce "Impianti e Macchinari" ammonta a 42.993 migliaia di Euro (38.598 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). L'incremento rispetto all'esercizio precedente è pari a 4.395 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile all'apporto derivante dall'acquisizione del Gruppo Pacon per un valore netto contabile pari a 5.042 migliaia di Euro. Gli investimenti netti effettuati dal Gruppo nel corso del semestre ammontano invece a 3.358 migliaia di Euro e sono principalmente imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (India), 1.952 migliaia di Euro, finalizzati al potenziamento della produzione con particolare riguardo all'*Art Division* e Daler Rowney Ltd (Regno Unito), 819 migliaia di Euro, destinati all'approntamento del nuovo magazzino. La variazione è inoltre comprensiva di effetti cambio negativi pari a 250 migliaia di Euro e 3.899 migliaia di Euro di ammortamenti di cui 212 migliaia di Euro relativi alle società acquisite nel corso dell'esercizio.

La "Attrezzature Industriali e Commerciali" ammontano a 2.011 migliaia di Euro al 30 giugno 2018 (2.031 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). La variazione negativa per 20 migliaia di Euro è principalmente dovuta all'ammortamento del periodo pari a 332 migliaia di Euro in parte compensato da 262 migliaia di Euro di investimenti netti effettuati in particolare da F.I.L.A. S.p.A. e Daler Rowney Ltd (Regno Unito).

La voce "Altri Beni" ammonta a 3.705 migliaia di Euro al 30 giugno 2018 (2.326 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) e comprende principalmente mobili e macchine da ufficio, macchine da ufficio elettroniche ed autovetture. L'incremento pari a 1.379 migliaia di Euro è principalmente imputabile all'apporto alla data di acquisizione del Gruppo Pacon per un ammontare pari a 1.501 migliaia di Euro. Al netto degli effetti *M&A*, gli investimenti effettuati dal Gruppo ammontano a 421 migliaia di Euro principalmente imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (India), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Bridesshore srl (Repubblica Dominicana) e Canson Brasil I.P.E. LTDA (Brasile). La variazione è parzialmente compensata dagli ammortamenti del periodo pari a 574 migliaia di Euro.

La voce “Immobilizzazioni in Corso” riguarda le costruzioni in economia eseguite dalle singole società del Gruppo per le quali non è ancora avvenuta la messa in uso. L’incremento del valore netto contabile registrato al 30 giugno 2018 ammonta a 4.587 migliaia di Euro principalmente imputabili alla società francese Canson SAS (1.380 migliaia di Euro) per investimenti residuali in corso di realizzazione relativi all’approntamento del nuovo “Hub” logistico europeo di Annonay, Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (890 migliaia di Euro) e DOMS Industries Pvt Ltd (768 migliaia di Euro) per lo sviluppo e ampliamento dei siti produttivi locali.

Non vi sono immobilizzazioni materiali il cui utilizzo sia soggetto a restrizioni.

Nota 3 - Attività Finanziarie

La voce “Attività Finanziarie” ammonta al 30 giugno 2018 a 3.823 migliaia di Euro (4.337 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Nota 3.A - ATTIVITA' FINANZIARIE				
valori in migliaia di Euro	Finanziamenti e Crediti	Strumenti Finanziari Derivati	Altre Attività Finanziarie	Totale
31 dicembre 2017	358	1.053	2.926	4.337
quota non corrente	6	1.053	2.859	3.918
quota corrente	352	-	67	419
30 giugno 2018	714	-	3.109	3.823
quota non corrente	271	-	3.060	3.331
quota corrente	443	-	49	492
Variazione	356	(1.053)	183	(514)
quota non corrente	265	(1.053)	201	(587)
quota corrente	91	-	(18)	73

Finanziamenti e Crediti

La voce ammonta a 714 migliaia di Euro ed è relativa all’emissione di prestiti a terze parti erogati da F.I.L.A. S.p.A. per un valore pari a 274 migliaia di Euro, Pacon Corporation (U.S.A.) per 434 migliaia di Euro ed Omyacolor SA per 6 migliaia di Euro.

Strumenti Finanziari Derivati

Gli strumenti finanziari rappresentati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 facevano riferimento al *fair value* degli strumenti derivati di copertura correlati al finanziamento passivo (strumento coperto) erogato a favore di F.I.L.A. S.p.A. nel corso dell’esercizio 2016 a supporto delle operazioni di acquisizione del Gruppo Daler-Rowney Lukas, del Gruppo Canson e della St. Cuthberts Holding. Conseguentemente all’estinzione del finanziamento in questione avvenuto nel corso del

primo semestre, gli strumenti derivati ad esso correlati sono stati estinti. Considerando che il trattamento contabile adottato per la loro rappresentazione era quello previsto per gli strumenti derivati di copertura, (*hedge accounting*), la chiusura dell'IRS aperto per 1.053 migliaia di Euro è stata interamente compensata dalla contestuale eliminazione della riserva di patrimonio netto costituita per accogliere le variazioni di *fair value*.

Altre Attività Finanziarie

La voce “*Altre Attività Finanziarie*” ammonta a 3.109 migliaia di Euro (2.926 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) e presentano una variazione complessiva pari a 183 migliaia di Euro. Il loro ammontare è costituito principalmente da depositi cauzionali richiesti a titolo di garanzia su contratti di fornitura di beni e servizi iscritti in capo a diverse società del Gruppo tra le quali in particolare Canson SAS (794 migliaia di Euro), DOMS Industries Pvt Ltd (854 migliaia di Euro) e Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (314 migliaia di Euro). Per quanto riguarda le 741 migliaia di Euro iscritte in capo a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) si riferiscono ad attività finanziarie sottese ad una parte dei piani di indennità da corrispondere al personale.

La quota corrente delle “*Altre Attività Finanziarie*” è anch'essa riferita a depositi cauzionali su contratti di fornitura in scadenza entro i 12 mesi.

Il valore di iscrizione delle attività finanziarie rappresenta il “*Fair Value*” delle stesse alla data di bilancio.

Nota 4 - Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto

Nota 4.A - PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Partecipazioni in società Collegate
31 dicembre 2017	782
Incrementi dell'esercizio	60
Movimentazione Partecipazione al Patrimonio Netto	60
Decrementi dell'esercizio	(31)
Differenze Cambio di Conversione	(31)
30 giugno 2018	811
Variazione	29

Le Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto ammontano a 811 migliaia di Euro (782 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

La movimentazione del periodo è riferita alle partecipazioni di collegamento detenute da DOMS Industries Pvt Ltd (India) consolidate mediante metodo del Patrimonio Netto. Al 30 giugno 2018 il “*Carrying amount*” delle partecipazioni è stato oggetto di adeguamento in coerenza con la quota di pertinenza del Patrimonio Netto delle collegate.

Nota 5 – Altre Partecipazioni

Le Altre Partecipazioni, pari a 31 migliaia di Euro, sono relative alla quota di partecipazione sottoscritta in Maimeri S.p.A. da parte di F.I.L.A. S.p.A. per un valore pari a 28 migliaia di Euro, corrispondente all’1% del suo capitale sociale ed alle quote di adesione ai consorzi Conai, Energia Elettrica Zona Mugello ed Energia Elettrica Milano detenute da parte di F.I.L.A. S.p.A. al 30 giugno 2018. Il valore di iscrizione rappresenta il *fair value* delle partecipazioni.

Nota 6 – Attività per Imposte Anticipate

La voce “Attività per Imposte Anticipate” ammonta a 15.216 migliaia di Euro al 30 giugno 2018 (15.660 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Di seguito si riporta la movimentazione della voce “Attività per Imposte Anticipate” nell’esercizio con evidenza del saldo iniziale, della variazioni dell’esercizio e del saldo finale al 30 giugno 2018.

Nota 6.A - MOVIMENTAZIONE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
31 dicembre 2017	15.660
Incremento	2.329
Utilizzo	(3.458)
Differenze Cambio Conversione	58
Variazione a Patrimonio Netto	627
30 giugno 2018	15.216
Variazione	(444)

Il saldo al 30 giugno 2018 include principalmente le imposte anticipate calcolate su “Attività Immateriali e Materiali”, “Fondi Rischi ed Oneri Tassati”, “Perdite Fiscali Pregresse”, “ACE” e “Rimanenze”.

Relativamente alla variazione contabilizzata a patrimonio netto pari a 627 migliaia di Euro, 903 migliaia di Euro si riferiscono all’effetto fiscale stimato sul valore di apertura (*first time adoption*) della rettifica IFRS 9 rilevata a riserva patrimoniale; l’importo è in parte compensato dall’effetto fiscale relativo agli *actuarial gain/loss* registrati sui fondi pensionistici iscritti in capo a varie società del Gruppo e pari a 276 migliaia di Euro.

Le attività fiscali differite rilevate alla data di chiusura dell’esercizio rappresentano gli importi di probabile realizzazione determinati sulla base di stime del management circa i redditi imponibili futuri.

Nota 7 - Attività per Imposte

Al 30 giugno 2018 i crediti tributari, relativi alle imposte sul reddito ammontano complessivamente a 12.558 migliaia di Euro (8.689 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), riferiti principalmente alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 2.676 migliaia di Euro, Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.) per 4.491 migliaia di Euro e DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 1.985 migliaia di Euro.

Nota 8 – Rimanenze

Il valore delle rimanenze al 30 giugno 2018 ammonta a 264.162 migliaia di Euro (178.699 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Nota 8.A - RIMANENZE				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	Totale
31 dicembre 2017	43.895	22.895	111.909	178.699
30 giugno 2018	61.066	28.918	174.178	264.162
Variazione	17.171	6.023	62.269	85.463

La voce mostra un incremento pari a 85.463 migliaia di Euro dovuto sia all’apporto derivante dal consolidamento del Gruppo Pacon sia all’effetto stagionalità del business relativo alla campagna

scuola. L'incremento ha interessato in particolar modo le controllate statunitensi Dixon Ticonderoga Company e Canson Inc., la Daler Rowney Ltd (Regno Unito), la messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e DOMS Industries Pvt Ltd (India);

Le giacenze sono esposte al netto dei fondi svalutazione magazzino relativi a materie prime (1.360 migliaia di Euro), prodotti in corso di lavorazione (217 migliaia di Euro) ed ai prodotti finiti (5.410 migliaia di Euro). Gli stanziamenti si riferiscono a materiale obsoleto o a lento rigiro per il quale non si ritiene di poter recuperare il valore iscritto in bilancio mediante la vendita.

Nota 8.B - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	Totale
31 dicembre 2017	1.578	328	2.947	4.853
Accantonamento	1	-	1.142	1.143
Utilizzo	(49)	(82)	(1.040)	(1.171)
Rilascio	(166)	(28)	(290)	(484)
Variazione area di consolidamento	-	-	2.617	2.617
Differenze Cambio Conversione	(4)	(0)	34	30
30 giugno 2018	1.360	217	5.410	6.988
Variazione	(218)	(111)	2.463	2.135

Il fondo svalutazione magazzino al 30 giugno 2018 mostra un incremento di 2.135 migliaia di Euro principalmente dovuto alla variazione dell'area di consolidamento.

Nota 9 - Crediti Commerciali ed Altri Crediti

I crediti commerciali ed altri crediti ammontano complessivamente a 237.650 migliaia di Euro (132.768 al 31 dicembre 2017).

Nota 9.A - CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	31 dicembre 2017	Variazione
Crediti Commerciali	221.431	118.701	102.730
Crediti Tributari	4.674	5.198	(524)
Altri Crediti	6.168	5.560	608
Ratei e Risconti Attivi	5.377	3.309	2.068
Totale	237.650	132.768	104.882

I crediti commerciali mostrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 102.730 migliaia di Euro, variazione che, al netto di effetti cambio positivi per 952 migliaia di Euro e, al netto della

variazione dell'area di consolidamento pari a 47.950 si attesta a 53.828 migliaia di Euro interessando principalmente F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico). L'incremento è coerente con le dinamiche stagionali del business di riferimento per le quali 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". Si precisa inoltre che l'applicazione dell'IFRS 9 sul bilancio di Gruppo ha determinato una riduzione dei crediti commerciali pari a 2.938 migliaia di Euro.

Si riporta inoltre la movimentazione del fondo svalutazione crediti destinato a coprire le posizioni di dubbia recuperabilità.

Nota 9.B - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI

valori in migliaia di Euro

31 dicembre 2017	5.262
Accantonamento	1.502
Utilizzo	(95)
Rilascio	(2)
Differenze Cambio	43
Altre Variazioni - IFRS 9	2.060
30 giugno 2018	8.770
Variazione	3.508

La variazione del Fondo Svalutazione Crediti è principalmente imputabile agli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9 sulle società del Gruppo F.I.L.A.. L'IFRS 9 sostituisce il modello della 'perdita sostenuta' (*incurred loss*) previsto dallo IAS 39 con un modello previsionale della 'perdita attesa su crediti' (*expected credit loss*). Il Gruppo valuta il fondo svalutazione dei crediti commerciali ad un importo pari alle perdite attese lungo tutta la vita del credito. Per stabilire se il rischio di credito relativo a un'attività finanziaria è aumentato in misura significativa dopo la rilevazione iniziale al fine di stimare le perdite attese su crediti, il Gruppo considera le informazioni ragionevoli e dimostrabili che siano pertinenti e disponibili senza eccessivi costi o sforzi. Sono incluse le informazioni quantitative e qualitative e le analisi, basate sull'esperienza storica del Gruppo, sulla valutazione del credito nonché sulle informazioni indicative degli sviluppi attesi. Sulla base delle analisi svolte dal Gruppo, l'applicazione del nuovo principio contabile ha comportato un effetto sull'apertura pari a 2.060 migliaia di Euro ed uno a conto economico del periodo pari a 878 migliaia di Euro. La variazione iniziale è stata contabilizzata in contropartita ad una variazione di riserve di Patrimonio Netto.

La voce “*Crediti Tributari*” ammonta a 4.674 migliaia di Euro (5.198 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) ed include i crediti per IVA pari 3.054 migliaia di Euro ed altri crediti tributari per imposte locali differenti dalle imposte dirette sul reddito per 1.620 migliaia di Euro.

La voce “*Altri Crediti*” ammonta a 6.168 migliaia di Euro (5.560 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) e si riferisce principalmente a crediti verso il personale (198 migliaia di Euro), verso gli istituti previdenziali (49 migliaia di Euro) ed acconti versati a fornitori (4.447 migliaia di Euro) tipicamente riferiti alle società indiane e cinesi. Il valore contabile degli “*Altri Crediti*” rappresenta il suo “*fair value*” alla data di bilancio.

Tutti i crediti sono esigibili entro 12 mesi.

Nota 10 - Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti

La voce “Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti” al 30 giugno 2018 ammonta a 38.766 migliaia di Euro (38.558 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Depositi Bancari e Postali	Denaro e Valori in Cassa	Totale
31 dicembre 2017	38.491	67	38.558
30 giugno 2018	38.620	146	38.766
Variazione	129	79	208

I “Depositi Bancari e Postali” sono costituiti dalle disponibilità temporanee generate nell’ambito della gestione di cassa e riguardano principalmente i conti correnti ordinari di F.I.L.A. S.p.A. per 13.768 migliaia di Euro ed ai conti correnti presso le banche delle controllate per 24.852 migliaia di Euro, in particolare: le società del Gruppo Canson (2.080 migliaia di Euro), F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (1.421 migliaia di Euro), FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co. Ltd (1.720 migliaia di Euro), FILA Hellas S.A (901 migliaia di Euro), Dixon Ticonderoga Company (1.485 migliaia di Euro), la controllata tedesca Lyra KG (627 migliaia di Euro) e le società del Gruppo Pacon (3.210 migliaia di Euro).

La voce “Denaro e Valori in Cassa” ammonta a 146 migliaia di Euro, di cui 8 migliaia di Euro presso la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e 138 migliaia di Euro presso le diverse controllate.

Il valore d'iscrizione della voce rappresenta il “*Fair Value*” alla data di bilancio.

I depositi bancari e postali sono remunerati considerando tassi di interesse indicizzati ai tassi interbancari quali Libor e Euribor.

Non vi sono depositi bancari e postali soggetti a vincoli o restrizioni.

Si rimanda al paragrafo: “Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria” per i commenti in merito alle dinamiche della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo F.I.L.A.

Nota 11 - Posizione Finanziaria Netta

La “Posizione Finanziaria Netta” al 30 giugno 2018 è negativa per 612.657 migliaia di Euro e mostra un peggioramento pari a 373.043 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

<i>valori in migliaia di Euro</i>		Giugno 2018	Dicembre 2017	Variazione
A	Cassa	146	67	79
B	Altre Disponibilità Liquide	38.620	38.491	129
C	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D	Liquidità (A + B + C)	38.766	38.558	208
E	Crediti finanziari correnti	492	419	73
F	Debiti bancari correnti	(101.226)	(72.724)	(28.502)
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(27.193)	(18.710)	(8.483)
H	Altri debiti finanziari correnti	(271)	(8.239)	7.968
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	(128.690)	(99.673)	(29.017)
J	Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(89.432)	(60.696)	(28.736)
K	Debiti bancari non correnti	(522.358)	(178.420)	(343.938)
L	Obbligazioni emesse	-	-	-
M	Altri debiti finanziari non correnti	(1.138)	(504)	(634)
N	Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(523.496)	(178.924)	(344.572)
O	Indebitamento finanziario netto (J + N)	(612.928)	(239.620)	(373.308)
P	Finanziamenti Attivi a terze parti	271	6	265
Q	Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.	(612.657)	(239.614)	(373.043)

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 271 migliaia di Euro relativi a finanziamenti non correnti concessi a terze parti da Omyacolor S.A e Pacon Corporation

2) Al 30 giugno 2018 non ci sono rapporti con parti correlate che hanno impatti sull'indebitamento finanziario netto.

Si rimanda al paragrafo: “Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria” per i commenti in merito alle dinamiche della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo F.I.L.A.

Nota 12 - Capitale Sociale e Patrimonio Netto

Capitale Sociale

Il capitale sociale sottoscritto e versato al 30 giugno 2018 della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., interamente versato, è suddiviso in 41.332.477 azioni:

- n. 34.765.969 azioni ordinarie, prive di valore nominale;
- n. 6.566.508 azioni di classe B, prive di valore nominale, che danno diritto a 3 voti esercitabili nell'assemblea (ordinaria e straordinaria) dei soci di F.I.L.A. S.p.A..

Si riporta nel seguito il dettaglio della composizione del Capitale Sociale di F.I.L.A. S.p.A.

	N. Azioni	% Su Capitale Sociale	Quotazione
Azioni ordinarie	34.765.969	84,11%	MTA - Segmento STAR
Azioni classe B (Azioni a voto plurimo)	6.566.508	15,89%	Non Quotate

Sulla base delle informazioni disponibili, pubblicate dalla CONSOB, con aggiornamento al 30 giugno 2018, i principali azionisti della Capogruppo sono i seguenti:

Azionisti	Azioni ordinarie	%
Pencil S.p.A.	13.133.032	37,78%
Venice European Investment Capital S.p.A.	3.741.799	10,76%
Space Holding Srl	597.150	1,72%
Market Investors	17.293.988	49,74%
Totale	34.765.969	

Azionisti	Azioni ordinarie	Azioni classe B	Totale	Diritti di Voto
Pencil S.p.A.	13.133.032	6.566.508	19.699.540	60,28%
Venice European Investment Capital S.p.A.	3.741.799		3.741.799	6,87%
Space Holding Srl	597.150		597.150	1,10%
Market Investors	17.293.988		17.293.988	31,75%
Totale	34.765.969	6.566.508	41.332.477	

Ogni azione ordinaria attribuisce il diritto di voto senza limitazione alcuna.

Ogni azione di classe B attribuisce il diritto di tre voti ciascuna, in accordo con l'articolo 127-sexies del Decreto Legislativo n. 58/1998.

Riserva Legale

La voce al 30 giugno 2018 ammonta a 7.434 migliaia di Euro.

Riserva sovrapprezzo azioni

La voce ammonta al 30 giugno 2018 a 65.349 migliaia di Euro (65.349 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Rileviamo, in aggiunta, il vincolo posto alla distribuibilità di una quota della riserva sovrapprezzo azioni correlata alla rivalutazione della partecipazione detenuta nella società DOMS Industries Pvt Ltd (15.052 migliaia di Euro) ai sensi dell'articolo 6, comma 1, lettera a) del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2015 a seguito dell'acquisto della quota di controllo.

Sponsor warrant



Al 30 giugno 2018 non sono stati esercitati sponsor warrant.

Utili/Perdite Attuariali

A seguito dell'applicazione dello IAS 19, la riserva patrimoniale è negativa per 450 migliaia di Euro, la variazione del semestre è positiva e ammonta a 1.221 migliaia di Euro limitatamente alla quota di pertinenza del Gruppo F.I.L.A.

Altre Riserve

Al 30 giugno 2018, la riserva è negativa per 21.212 migliaia di Euro in aumento di 808 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2017. La variazione è principalmente imputabile ai seguenti fattori:

-  La riserva costituita al fine di accogliere le variazioni di *Fair Value* degli strumenti finanziari di copertura (*IRS*) contratti da F.I.L.A. S.p.A. e Canson SAS; al 30 giugno 2018 è negativa per 50 migliaia di Euro e mostra una riduzione pari a 1.068 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2017. La variazione è da imputare per 15 migliaia di Euro all'adeguamento *fair value* del derivato di Canson SAS e per 1.053 migliaia di Euro alla chiusura della riserva iscritta in capo F.I.L.A. S.p.A. consequenziale alla chiusura dei contratti derivati e del finanziamento sottostante.
-  Riserva "*Share Based Premium*", complessivamente pari a 2.571 migliaia Euro ed in aumento di 262 migliaia di Euro, costituita a fronte del piano di incentivazione promosso a favore del Management del Gruppo F.I.L.A. Il trattamento contabile utilizzato è in linea con quanto stabilito dai principi contabili in materia di operazioni con pagamento basato su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale della Società; il *Fair Value* alla data di

assegnazione delle opzioni su azioni concesse ai dipendenti viene rilevato tra i costi del personale, con un corrispondente aumento del Patrimonio netto nella voce “Altre riserve e utili indivisi”, lungo il periodo durante il quale i dipendenti ottengono il diritto incondizionato agli incentivi. L’importo rilevato come costo viene rettificato per riflettere il numero effettivo di incentivi (opzioni) per i quali sono maturate le condizioni di permanenza in servizio e di conseguimento di condizioni “non di mercato” (*non-market condition*), affinché l’importo finale rilevato come costo si basi sul numero di incentivi che definitivamente matureranno. Analogamente, nell’effettuare la stima del fair value delle opzioni assegnate devono essere considerate tutte le condizioni di non maturazione. Con riferimento alle condizioni di non maturazione, le eventuali differenze tra le ipotesi previste alla data di assegnazione e quelle effettive non produrranno alcun impatto in bilancio.

Differenza di Traduzione




La voce accoglie le differenze cambio che si riferiscono alla conversione dei bilanci delle società controllate redatti in valuta locale e convertiti in Euro come valuta di consolidamento.

Di seguito, riportiamo la movimentazione della voce “Differenza di Traduzione” relativa al solo patrimonio di Gruppo per il primo semestre 2018:

DIFFERENZA DI TRADUZIONE	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
31 dicembre 2017	(26.836)
Variazioni dell'esercizio:	
Differenza tra Cambio Medio di Periodo e Cambio Fine Periodo	765
Differenza tra Cambio Storico e Cambio di Fine Periodo	2.508
30 giugno 2018	(23.563)
Variazione	3.273

Utili/(Perdite) Portati a Nuovo

La riserva ammonta a 148.939 migliaia di Euro e mostra un incremento rispetto all’esercizio precedente pari a 10.890 migliaia di Euro, principalmente attribuibile:

-  Alla distribuzione dei dividendi ai soci di F.I.L.A. S.p.A. per 3.720 migliaia di Euro come da delibera assembleare del 27 aprile 2018;
-  Alla destinazione dell’utile d’esercizio 2017 pari a 15.767 migliaia di Euro;
-  Alla prima applicazione dell’IFRS 9 che ha determinato un adeguamento a *fair value* dei crediti commerciali iscritti in capo alle società del Gruppo con un effetto stimato sul patrimonio netto d’apertura pari a 1.157 migliaia di Euro (2.060 migliaia di Euro relativo

all'adeguamento del monte crediti compensato dal relativo effetto fiscale stimato in 903 migliaia di Euro).

Patrimonio Netto di Terzi

Il patrimonio netto di terzi mostra una riduzione pari a 339 migliaia di Euro principalmente riconducibile a:

- ▶ Risultato dell'esercizio maturato in capo a terze parti pari a 658 migliaia di Euro;
- ▶ Distribuzione di dividendi alle *minorities* per 42 migliaia di Euro;
- ▶ Differenze cambio negative per 948 migliaia di Euro.

Utile base e diluito per Azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie in portafoglio.

L'Utile/(perdita) per azione diluito è calcolato dividendo il risultato economico della società per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno e di quelle potenzialmente derivanti in caso di conversione di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo.

L'ammontare dell'Utile base e diluito per Azione è stato esposto nel prospetto del Conto Economico Complessivo al quale si rimanda.

Di seguito, si espone sia il prospetto di riconciliazione tra il patrimonio netto della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. ed il patrimonio netto del bilancio consolidato sia il prospetto di riconciliazione tra il risultato di esercizio della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. ed il risultato di esercizio del bilancio consolidato:

Prospetto di Riconciliazione al 30 giugno 2018 tra il Patrimonio Netto della Capogruppo ed il Patrimonio Netto del Gruppo F.I.L.A.

valori in migliaia di Euro

Patrimonio Netto F.I.L.A. S.p.A.	166.143
Effetti elisione margini infragruppo e altre scritture di consolidamento	(3.105)
Effetto consolidamento Omyacolor S.A. (Francia)	8.173
Effetto consolidamento F.I.L.A. Hispania S.A. (Spagna)	2.731
Effetto consolidamento FILA Art and Craft (Israele)	(83)
Effetto consolidamento Gruppo Dixon Ticonderoga	70.005
Effetto consolidamento Gruppo Lyra	612
Effetto consolidamento FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	(2.477)
Effetto consolidamento FILA Stationary O.O.O. (Russia)	(739)
Effetto consolidamento FILA Hellas (Grecia)	1.420
Effetto consolidamento Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	(557)
Effetto consolidamento FILA SA (Sudafrica)	(970)
Effetto consolidamento Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia)	768
Effetto consolidamento DOMS Industries Pvt Ltd (India)	20.858
Effetto consolidamento Gruppo Daler-Rowney Lukas	(12.987)
Effetto consolidamento St Cutbert Holding (Regno Unito)	725
Effetto consolidamento FILA Iberia S.L. (Spagna)	2.514
Effetto consolidamento Gruppo Canson	(10.825)
Effetto consolidamento FILA Art Product AG (Svizzera)	(151)
Effetto consolidamento Gruppo Pacon	1.317
Patrimonio Netto Totale	243.372
Effetto consolidamento "Quote di minoranza"	24.289
Patrimonio Netto Gruppo F.I.L.A.	219.083

Prospetto di Riconciliazione al 30 giugno 2018 tra il Risultato di Esercizio della Capogruppo ed il Risultato di Esercizio del Gruppo F.I.L.A.

valori in migliaia di Euro

Risultato di Esercizio F.I.L.A. S.p.A.	3.591
Risultato di Esercizio delle Società Controllate dalla Capogruppo	14.804
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate:	
Dividendi	(13.082)
Margini Netti Magazzino	1.003
Altri Ricavi Netti	120
Adeguamenti operati in applicazione dei principi contabili di Gruppo:	
Stock Option Plan riconosciuti da F.I.L.A. S.p.A. alle controllate	(111)
Effetto applicazione IFRS 9	(342)
Risultato di Esercizio Netto Totale	5.983
Quota del risultato di esercizio e risultato delle controllate di competenza di terzi	658
Risultato di Esercizio Netto Gruppo F.I.L.A.	5.325

Nota 13 - Passività Finanziarie

Il saldo complessivo al 30 giugno 2018 è pari 652.136 migliaia di Euro (278.562 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), di cui 523.446 migliaia di Euro a lungo termine e 128.690 migliaia di Euro a breve termine. Tale ammontare considera sia la quota non corrente sia la quota corrente di finanziamenti erogati da istituti bancari, da altri finanziatori e gli scoperti bancari.

Si allega di seguito il dettaglio al 30 giugno 2018.

Nota 13.A - PASSIVITA' FINANZIARIE: Terze Parti							
valori in migliaia di Euro	Banche		Altri Finanziamenti		Scoperti Bancari		Totale
	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	
31 dicembre 2017	254.695	(3.146)	8.762	(54)	18.133	172	278.562
quota non corrente	181.820	(3.400)	513	(44)	-	-	178.889
quota corrente	72.875	254	8.249	(10)	18.133	172	99.673
30 giugno 2018	644.055	(5.921)	1.408	(49)	12.593	50	652.136
quota non corrente	528.534	(6.176)	1.132	(44)	-	-	523.446
quota corrente	115.521	255	276	(5)	12.593	50	128.690
Variazione	389.360	(2.775)	(7.354)	5	(5.540)	(122)	373.574
quota non corrente	346.714	(2.776)	619	(0)	-	-	344.557
quota corrente	42.646	1	(7.973)	5	(5.540)	(122)	29.017

Passività Finanziarie Bancarie

Con riferimento alle “Passività Finanziarie Bancarie” l’esposizione complessiva del Gruppo ammonta a 638.134 migliaia di Euro di cui 115.776 migliaia di Euro come quota corrente (73.129 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) e 522.358 migliaia di Euro classificati come non correnti (178.420 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

La principale variazione dell’esercizio riguarda la sottoscrizione di un nuovo finanziamento da parte di F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) in data 4 giugno 2018. Il finanziamento strutturato in questione è stato contratto dalle due società con un pool di banche composto da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., UniCredit S.p.A., Banca IMI S.P.A., Banco BPM S.P.A. e Banca Nazionale del Lavoro S.P.A. e finalizzato alla realizzazione dell’operazione straordinaria di acquisto della società Pacon Holding Company capogruppo del Gruppo Pacon. Si precisa inoltre che parte del finanziamento erogato a F.I.L.A. S.p.A. è stato utilizzato per il rimborso del precedente finanziamento contratto nel corso del 2016 (a sostegno delle operazioni *M&A* relative all’acquisizione del Gruppo Daler-Rowney Lucas, del Gruppo Canson e di St. Cuthberts Holding) e successivamente incrementato nei primi mesi del 2018 con una ulteriore estensione di 30.000 migliaia

di Euro. Alla sottoscrizione del nuovo *Senior Facility Agreement* in data 4 giugno 2018 il finanziamento esistente è stato estinto per un ammontare complessivo pari a 220.276 migliaia di Euro.

L'erogazione del finanziamento è avvenuta per mezzo di tre diverse *Facility* con piano di rimborso definito e importo totale pari a 520.000 migliaia di Euro ed una *Revolving Credit Facility* di importo massimo pari a 50.000 migliaia di Euro.

Nota 13.C - PASSIVITA' FINANZIARIE BANCARIE: DETTAGLIO			
	Quota capitale F.I.L.A. S.p.A.	Quota capitale Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	Totale Finanziamento
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Facility A	75.000	75.000	150.000
Facility B	90.000	155.000	245.000
Facility C	125.000	0	125.000
RCF ⁽¹⁾	5.662	20.708	26.370
Totale	295.662	250.708	546.370

⁽¹⁾ *Revolving Credit Facility utilizzabile per un ammontare massimo pari a 50.000 migliaia di Euro.*

La linea *Facility A* (150.000 migliaia di Euro) prevede un piano di rimborso in 8 rate semestrali a partire dal mese di dicembre 2019 mentre le due linee *Facility B* (245.000 migliaia di Euro) e *Facility C* (125.000 migliaia di Euro) sono dei *Bullet loan* con rimborso fissato in unica soluzione rispettivamente il 4 giugno 2024 e il 4 giugno 2023. La *Revolving Credit Facility* invece prevede l'erogazione di tranche a breve termine, da 1, 3 o 6 mesi, per un importo massimo pari a 50.000 migliaia di Euro.

Si riporta nel seguito un dettaglio dei piani di rimborso per ciascuna *Facility*:

Nota 13.D - PASSIVITA' FINANZIARIE BANCARIE: PIANO DI RIMBORSO				
	Facility	Quota capitale F.I.L.A. S.p.A.	Quota capitale Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	Totale Finanziamento
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
4 dicembre 2019	Facility A	3.750	3.750	7.500
4 giugno 2020	Facility A	3.750	3.750	7.500
4 dicembre 2020	Facility A	5.625	5.625	11.250
4 giugno 2021	Facility A	5.625	5.625	11.250
6 dicembre 2021	Facility A	7.500	7.500	15.000
6 giugno 2022	Facility A	7.500	7.500	15.000
5 dicembre 2022	Facility A	11.250	11.250	22.500
2 giugno 2023	Facility A	30.000	30.000	60.000
Totale - Facility A		75.000	75.000	150.000
Bullet Loan - 4 giugno 2024	Facility B	90.000	155.000	245.000
Totale - Facility B		90.000	155.000	245.000
Bullet Loan - 4 giugno 2023	Facility C	125.000	0	125.000
Totale - Facility C		125.000	-	125.000

Il finanziamento è stato inizialmente rilevato al *fair value*, comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili. Il valore di iscrizione è stato successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale; l'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che rende uguali, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi e il valore di iscrizione iniziale (metodo del costo ammortizzato). L'effetto al 30 giugno 2018 del metodo del costo ammortizzato è pari a 188 migliaia di Euro di interessi (di cui 89 migliaia di Euro in capo a F.I.L.A. S.p.A. e 99 migliaia di Euro in Dixon Ticonderoga U.S.A.).

Al netto del finanziamento in capo a F.I.L.A. S.p.A. (290.000 migliaia di Euro) e Dixon Ticonderoga (231.206 migliaia di Euro comprensivi di 1.206 migliaia di Euro di effetti cambio conversione) e considerando una rettifica in applicazione dell'*Amortized Cost* pari a 6.176 migliaia di Euro, il valore residuo delle passività finanziarie non correnti ammontano a 7.328 migliaia di Euro riferite principalmente alle quote di medio lungo termine dei finanziamenti concessi a:

- 📁 Industria Maimeri S.p.A. (Italia) da BPER e Creval per 114 migliaia di Euro;
- 📁 DOMS Industries Pvt Ltd (India) da HDFC Bank per 735 migliaia di Euro;
- 📁 Lyra KG (Germania) da Hypo Real Estate per 129 migliaia di Euro;
- 📁 Canson SAS (Francia) da Intesa Sanpaolo per 6.350 migliaia di Euro.

La quota corrente delle passività finanziarie verso istituti bancari ammonta a 115.776 migliaia di Euro, in aumento di 42.647 migliaia di Euro rispetto all'esercizio 2017, è principalmente imputabile al maggior utilizzo delle linee di credito concesse alle società del Gruppo, si tratta tuttavia di una dinamica funzionale alla stagionalità del business che concentra il fabbisogno finanziario nei mesi centrali dell'esercizio a fronte di un miglioramento sul fine anno. Le principali esposizioni delle società del Gruppo nei confronti degli istituti di credito sono:

- ▣ Linee di Credito emesse da Unicredit S.p.A., Intesa Sanpaolo, Bank of the West e la *Revolving Credit Facility*, descritta in precedenza, erogate a favore della Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) con un'esposizione complessiva al 30 giugno 2018 pari a 51.882 migliaia di Euro, più alta di 34.292 migliaia di Euro rispetto a dicembre 2017 e comprensiva di effetti cambio negativi per 505 migliaia di Euro;
- ▣ Linee di Credito concesse da Banamex S.A., Grupo Financiero BBVA Bancomer S.A., Banco Santander S.A., Banco Sabadell S.A. e Scotiabank Inverlat S.A. al Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per un ammontare complessivo pari a 40.637 migliaia di Euro. Nel corso del semestre l'esposizione complessiva è aumentata di 19.288 migliaia di Euro di cui 727 dovuti ad effetti cambio di conversione negativi;
- ▣ Linee di Credito iscritte in capo a Lyra KG (Germania) erogate da Commerzbank ed HVB per un ammontare pari a 7.400 migliaia di Euro. L'indebitamento corrente della società tedesca è inoltre costituito dalla quota corrente di finanziamenti passivi emessi da Hypo Real Estate per 229 migliaia di Euro. L'esposizione finanziaria complessiva della società mostra un incremento rispetto al 2017 pari a 1.902 migliaia di Euro;
- ▣ Tranche della *Revolving Credit Facility* emessa a favore di F.I.L.A. S.p.A. pari a 5.662 migliaia di Euro;
- ▣ Fidi concessi a favore della Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. (Cina) da Intesa Sanpaolo S.p.A. e UniCredit S.p.A. per un ammontare pari a 2.463 migliaia di Euro in diminuzione rispetto a dicembre 2017 per 971 migliaia di Euro;
- ▣ La quota corrente del finanziamento e le linee di credito concesse a DOMS Industries Pvt Ltd (India) da HDFC Bank per 1.845 migliaia di Euro; l'esposizione è incrementata di 613 migliaia di Euro rispetto a dicembre 2017;
- ▣ Finanziamento a breve termine concesso a FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia) da TEB per 1.888 migliaia di Euro;
- ▣ Linea di Credito concessa da Intesa Sanpaolo a Xinjiang 1.315 migliaia di Euro in aumento di 18 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

Covenants

Il Gruppo F.I.L.A. a fronte dell'indebitamento contratto con primari istituti di credito (UniCredit S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.) è assoggettata al rispetto di determinati impegni e “*covenants*”.

Il rispetto dei “*covenants*” viene verificato su base semestrale e su base annuale. In particolare i parametri finanziari definiti nei contratti di finanziamento sono: Indebitamento Finanziario Netto (IFN), EBITDA (“*Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*”) ed Oneri Finanziari Netti (OFN) calcolati sulla base del bilancio consolidato semestrale ed annuale del Gruppo F.I.L.A. predisposto in base agli IFRS.

Il criterio di determinazione di IFN, dell'EBITDA e degli OFN è definito nel relativo contratto di finanziamento.

Di seguito, si espongono i “*covenants*” previsti dal finanziamento sottoscritto da F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) ma che troveranno applicazione a partire dal 31 dicembre 2018:

$IFN / EBITDA < 5.50$ (nel caso in cui non sia effettuato nessun aumento di capitale almeno pari a 90 milioni di Euro.

$IFN / EBITDA < 4.50$ (nel caso in cui sia effettuato nessun aumento di capitale almeno pari a 90 milioni di Euro.

$EBITDA / OFN > 3.50$

Come richiesto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28/07/2006 segnaliamo che gli effetti del mancato rispetto dei “*covenants*” rispetto ai valori dei parametri considerati negli accordi contrattuali sottostanti consistono essenzialmente nella possibilità da parte delle banche finanziatrici di recedere dal contratto di finanziamento e/o di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine rispetto a tutte o parte delle obbligazioni di pagamento.

Passività Finanziarie - Altri Finanziatori

La voce “Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti” al 30 giugno 2018 è pari a 1.359 migliaia di Euro (8.708 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), di cui la quota a breve termine ammonta a 271 migliaia di Euro (8.239 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

La variazione rispetto all'esercizio precedente è principalmente dovuta al regolamento della passività finanziaria, pari a 7.500 migliaia di Euro, sorta in capo a F.I.L.A. S.p.A. nel corso del 2017 a seguito

dell'applicazione del meccanismo contrattuale di aggiustamento prezzo sul Gruppo Canson, basato sul raggiungimento di obiettivi di natura reddituale.

Passività Finanziarie – Scoperti bancari

La voce “Passività Finanziarie – Scoperti Bancari”, è pari a 12.643 migliaia di Euro (18.305 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) e si riferisce agli scoperti contabilizzati principalmente da F.I.L.A. S.p.A. (3.017 migliaia di Euro), Industria Maimeri S.p.A. (5.367 migliaia di Euro), Canson SAS (3.156 migliaia di Euro) e Fila Stationary O.O.O. (824 migliaia di Euro).

La variazione rispetto al mese di dicembre 2017 è principalmente imputabile a F.I.L.A. S.p.A. a fronte dell'utilizzo, per 5.662 migliaia di Euro, della *Revolving Credit Facility* prevista dal contratto di finanziamento siglato in data 4 giugno 2018 e classificata nelle “Passività Finanziarie Bancarie”.

Nota 14 - Benefici a Dipendenti

Le società del Gruppo F.I.L.A. garantiscono benefici successivi al rapporto di lavoro per i propri dipendenti sia direttamente, sia contribuendo a fondi esterni al Gruppo.

La modalità secondo cui questi benefici sono garantiti variano secondo le condizioni legali, fiscali ed economiche di ogni Stato in cui il Gruppo opera. Tali benefici sono basati sulla remunerazione e gli anni di servizio dei dipendenti.

I benefici riconosciuti ai dipendenti della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. riguardano il trattamento di fine rapporto (“T.F.R.”) di lavoro spettante al dipendente in rapporto alle retribuzioni erogate, che è disciplinato dalla legislazione italiana ed in particolare dall'art. 2120 del Codice Civile Italiano. L'ammontare del T.F.R. è commisurato alla retribuzione percepita alle condizioni contrattuali sottoscritte tra le parti alla data di assunzione.

Le altre società del Gruppo, con particolare riferimento a Omyacolor S.A. (Francia), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e Canson SAS (Francia) garantiscono benefici successivi al rapporto di lavoro sia tramite piani a contribuzione definita sia piani a benefici definiti.

Nel caso di piani a contribuzione definita, le società del Gruppo versano dei contributi a istituti assicurativi pubblici o privati sulla base di un obbligo di legge o contrattuale, oppure su base volontaria. Con il pagamento dei contributi le società adempiono a tutti i loro obblighi. Il costo di competenza del periodo matura sulla base del servizio reso dal dipendente ed è rilevato per destinazione nelle voci di costo correlate al personale.

I piani a benefici definiti possono essere non finanziati (“*unfunded*”) o possono essere interamente o parzialmente finanziati (“*funded*”) dai contributi versati dall'impresa e talvolta dai suoi dipendenti, ad

una società o fondo, giuridicamente distinto dall'impresa che eroga i benefici ai dipendenti. I fondi prevedono una contribuzione fissa da parte dei dipendenti ed una contribuzione variabile da parte del datore di lavoro necessaria, almeno, a soddisfare i requisiti minimi (*"funding requirement"*) previsti dalla legge e dai regolamenti dei singoli paesi.

Infine, il Gruppo riconosce ai propri dipendenti altri benefici a lungo termine la cui erogazione avviene generalmente al raggiungimento di una determinata anzianità aziendale o nel caso di invalidità. In questo caso il valore dell'obbligazione rilevata in bilancio riflette la probabilità che il pagamento venga erogato e la durata per cui tale pagamento sarà effettuato. Il valore di tali fondi è calcolato su base attuariale con il metodo della *"proiezione unitaria del credito"*.

Nel seguito si evidenziano i relativi valori al 30 giugno 2018:

Nota 14.A - TFR E PROGRAMMI BENEFICI A DIPENDENTI			
	Fondi Trattamento di Fine Rapporto	Programmi Benefici a Dipendenti	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
31 dicembre 2017	2.391	6.345	8.736
Erogazione	(230)	(918)	(1.147)
Oneri Finanziari	4	(11)	(7)
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	213	1.112	1.325
Utili/Perdite Attuariali	65	(1.593)	(1.528)
Differenze Cambio Conversione	-	28	28
30 giugno 2018	2.443	4.963	7.406
Variazione	52	(1.382)	(1.330)

Le perdite attuariali maturate ammontano a complessivi 1.528 migliaia di Euro, e sono state contabilizzate, al netto dell'effetto fiscale, direttamente nel patrimonio netto.

La seguente tabella evidenzia l'ammontare dei benefici a dipendenti distinti tra finanziati e non finanziati da attività asservite al piano stesso inerente agli ultimi due esercizi:

PIANI PER BENEFICI A DIPENDENTI		
1. Obbligazioni per Benefici a Dipendenti	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Valore Attuale delle Obbligazioni Non Coperte da Attività a Servizio al Piano	2.443	2.391
	2.443	2.391
Valore Attuale delle Obbligazioni Coperte da Attività a Servizio al Piano	8.115	9.507
Fair Value delle Attività al Servizio dei Piani inerenti le Obbligazioni	(3.152)	(3.162)
	4.963	6.345
Totale	7.406	8.736

Le attività finanziarie in essere al 30 giugno 2018 investite dal Gruppo F.I.L.A. al fine di coprire le passività finanziarie inerenti ai piani per “Benefici a Dipendenti” ammontano a 3.152 migliaia di Euro (3.162 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), riferibili a Dixon Ticonderoga Company (2.102 migliaia di Euro) e a F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (1.050 migliaia di Euro). Tali investimenti finanziari hanno un rendimento medio del 4,5% del capitale investito (suddiviso equamente tra investimenti nel Fondo finanziario “Ticket PFG” e investimenti in contratti a rendimento garantito). La “struttura” degli investimenti finanziari in essere al 30 giugno 2018 non varia in termini di composizione rispetto all’esercizio corrente.

La tabella riportata di seguito evidenzia le componenti del costo netto dei benefici a dipendenti rilevato a conto economico:

2. Costo Rilevato nel Conto Economico	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	1.325	2.911
Oneri Finanziari	(7)	194
Costo rilevato nel conto economico	1.318	3.105

Le principali ipotesi attuariali utilizzate per la stima dei benefici da riconoscere al termine del rapporto di lavoro sono le seguenti:

3. Principali Assunzioni Attuariali a Data Bilancio (espresso in valori medi)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Tasso Annuo Tecnico di Attualizzazione	3,3%	3,3%
Tasso di Incremento del Costo della Vita	3,7%	3,7%
Tasso di Incremento Retributivo Futuro	3,2%	3,2%
Tasso di Incremento Pensionistici Futuri	2,1%	2,7%

Nota 15 - Fondi Rischi ed Oneri

La voce “Fondi Rischi ed Oneri” ammonta al 30 giugno 2018 complessivamente a 6.723 migliaia di Euro (5.012 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), di cui 2.495 migliaia di Euro (2.095 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) riferiti alla quota non corrente e 4.228 migliaia di Euro (2.917 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) classificati a breve termine.

Nota 15A - FONDO RISCHI ED ONERI						
	Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili	Fondi Ristrutturazione	Altri Fondi	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
31 dicembre 2017	159	213	794	1.957	1.889	5.012
quota non corrente	-	-	761	-	1.334	2.095
quota corrente	159	213	33	1.957	555	2.917
30 Giugno 2018	159	200	741	1.950	3.673	6.723
quota non corrente	-	-	695	-	1.800	2.495
quota corrente	159	200	46	1.950	1.873	4.228
Variazione	-	(13)	(53)	(7)	1.784	1.711
quota non corrente	-	-	(66)	-	466	400
quota corrente	-	(13)	13	(7)	1.318	1.311

Di seguito si espone la movimentazione complessiva della voce “Fondi Rischi ed Oneri” al 30 giugno 2018.

Nota 15.B - FONDO RISCHI ED ONERI: MOVIMENTAZIONE						
	Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili	Fondi Ristrutturazione	Altri Fondi	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
31 dicembre 2017	159	213	794	1.957	1.889	5.012
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	-	-	(180)	(828)	(126)	(1.134)
Accantonamento Fondo Rischi ed Oneri	-	-	55	832	284	1.171
Rilascio Fondo Rischi ed Oneri	-	-	-	-	-	-
Attualizzazione	-	-	72	-	-	72
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	1.600	1.600
Differenze Cambio	-	(13)	-	(11)	26	2
30 Giugno 2018	159	200	741	1.950	3.673	6.723
Variazione	-	(13)	(53)	(7)	1.784	1.711

Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali

Tale fondo rappresenta la miglior stima da parte del management delle passività inerenti accertamenti fiscali in capo a:

- ▶ F.I.L.A. S.p.A., relativamente al periodo di imposta 2004 e riferito alle imposte dirette ed indirette (39 migliaia di Euro);
- ▶ Lyra KG (Germania), sanzione relativa ad una verifica fiscale in corso (120 migliaia di Euro).

Fondi per Contenziosi Legali

Il fondo si riferisce agli stanziamenti effettuati in relazione a:

- ▣ Procedimenti legali sorti nel corso dell'ordinaria attività operativa;
- ▣ Procedimenti legali relativi a contenziosi con dipendenti o ex dipendenti ed agenti di commercio.

Il fondo è rimasto sostanzialmente invariato rispetto all'esercizio precedente ad eccezione di 13 migliaia di Euro derivanti da differenze cambio di conversione.

Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili

La voce accoglie il fondo indennità suppletiva di clientela agenti in essere al 30 giugno 2018 nella società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e nelle controllate Industria Maimeri S.p.A. e Canson Italia S.r.l. La perdita attuariale relativa al primo semestre 2018 ammonta complessivamente a 72 migliaia di Euro. Le variazioni attuariali del periodo, al netto dell'effetto per imposte sono state contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

Fondi Ristrutturazione

In un'ottica di integrazione e adeguamento della struttura del Gruppo conseguentemente alle operazioni straordinarie che lo hanno interessato negli ultimi esercizi, alcune società hanno stanziato fondi rischi ed oneri inerenti piani di mobilità del personale per un ammontare complessivamente pari a 1.950 migliaia di Euro. I piani coinvolgono in particolare la Canson SAS (Francia), Industria Maimeri S.p.A., la Lukas-Nerchau GmbH (Germania) e Daler Rowney GmbH (Germania) coerentemente con quanto stabilito dai progetti di riorganizzazione strutturale definiti dalla Capogruppo.

Altri Fondi

Il fondo complessivamente ammonta a 3.673 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile alle controllate Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Pacon Corporation (U.S.A.) ed a F.I.L.A. S.p.A. Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) ha stanziato fondi per oneri inerenti attività di riqualifica ambientale (391 migliaia di Euro) relativi ad azioni intraprese sul territorio americano nel periodo antecedente l'acquisizione da parte di F.I.L.A. S.p.A.. I tempi e le relative stime sono periodicamente riviste dal management aziendale fino al suo completamento. Non sono previsti altri costi di smantellamento e di bonifica ambientale, a seguito dei processi riorganizzativi che coinvolgono i siti aziendali del Gruppo F.I.L.A.

La società Pacon Corporation (U.S.A.), parte del Gruppo Pacon acquisito in data 7 giugno 2018, mostra nel suo bilancio una passività nei confronti dei dipendenti della stessa società per un ammontare complessivo pari a 1.625 migliaia di Euro.

La Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. ha invece stanziato, tenuto conto delle informazioni disponibili e della miglior stima effettuata da parte del management, un importo pari a 1.449 migliaia di Euro a fronte della passività derivante dall'applicazione del piano di remunerazione variabile a medio lungo termine assegnato ad alcuni dirigenti strategici della società. Il piano, approvato dal Comitato per la Remunerazione e ratificato dal Consiglio di Amministrazione, è indicizzato a parametri di carattere quantitativo e qualitativo. Il Fondo attualizzato al 31 dicembre 2017, non è stato sottoposto nel corso dell'esercizio ad attualizzazione in quanto in scadenza entro 12 mesi.

Nel definire la miglior stima della passività potenziale, ciascuna società del Gruppo F.I.L.A. valuta i procedimenti legali individualmente al fine di stimare le probabili perdite che generalmente derivano da eventi simili a quello che dà origine alla passività. La loro stima prende, ove possibile e necessario, in considerazione l'opinione di consulenti legali ed altri esperti, l'esperienza pregressa della Società nonché l'intenzione della Società stessa di intraprendere ulteriori azioni in ciascun procedimento. Il fondo presente nel bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. è la somma di tali stanziamenti individuali effettuati da ciascuna società del Gruppo.

Nota 16 – Passività per Imposte Differite

La voce “Passività per imposte Differite” ammonta a 42.347 migliaia di Euro al 30 giugno 2018 (39.241 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Nota 16.A - MOVIMENTAZIONE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
31 dicembre 2017	39.241
Incremento	479
Utilizzo	(1.254)
<i>di cui Variazione Area di Consolidamento</i>	<i>(4)</i>
Variazione area di consolidamento	4.359
Differenze Cambio Conversione	(442)
Variazione a Patrimonio Netto	(36)
30 giugno 2018	42.347
Variazione	3.106

La variazione rispetto all'esercizio precedente è principalmente imputabile al rilascio delle imposte differite accantonate sul maggior valore di Attività materiali e immateriali rilevato mediante “*purchase price allocation*” sulle società acquisite nel corso degli esercizi precedenti (In particolare il Gruppo Canson, il Gruppo Daler-Rowney Lukas e DOMS Industries PVT Ltd). A fronte del

progressivo ammortamento degli attivi così definiti, le società hanno provveduto al progressivo rilascio delle relative imposte differite.

La variazione a Patrimonio Netto rappresenta l'effetto fiscale degli "Utili/Perdite Attuariali" calcolati su "T.F.R. e Programmi e Benefici a Dipendenti" e contabilizzati, in applicazione dello IAS 19, come Riserva di Patrimonio Netto.

Nota 17 – Strumenti Finanziari

La voce "Strumenti Finanziari" ammonta a 50 migliaia di Euro al 30 giugno 2018 (35 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) e si riferisce al *fair value* degli strumenti derivati di copertura correlati al finanziamento passivo (strumento coperto) erogato a favore di Canson SAS (Francia) nel corso dell'esercizio 2017. Lo strumento finanziario (*Interest Rate Swap*), classificato come di copertura, presenta gli elementi caratteristici coincidenti con quelli dello strumento coperto quali: la medesima decorrenza temporale, il medesimo piano di ammortamento finanziario declinato in frazionamenti trimestrali con pagamento posticipato degli interessi, nonché, un tasso di interesse variabile indicizzato all'Euribor a 3 mesi.

Il trattamento contabile adottato per gli strumenti derivati di copertura, riconducibile al principio contabile internazionale IAS 39, è incentrato secondo le modalità dell'*hedge accounting* ed in particolare del "*cash flow hedge*" e prevede la rilevazione di un'attività o passività di carattere finanziario e di una riserva di patrimonio netto.

Nota 18 - Passività per Imposte

La voce "Passività per Imposte", afferente ai debiti tributari per imposte correnti, ammonta complessivamente a 13.838 migliaia di Euro al 30 giugno 2018 (8.448 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) principalmente imputabile alla Capogruppo (1.123 migliaia di Euro), a Dixon Ticonderoga Company (3.823 migliaia di Euro), alla società indiana DOMS Industries Pvt Ltd (2.382 migliaia di Euro) ed alla Pacon Corporation (1.943 migliaia di Euro).

Nota 19 - Debiti Commerciali ed Altri Debiti

La voce “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” al 30 giugno 2018 ammonta a 128.639 migliaia di Euro (96.263 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). Di seguito, il dettaglio dei “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” del Gruppo F.I.L.A.:

Nota 19.A - DEBITI COMMERCIALI ED ALTRI DEBITI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 Giugno 2018	31 dicembre 2017	Variazione
Debiti Commerciali	96.744	68.374	28.370
Debiti Tributari	7.211	7.096	115
Altri Debiti	23.282	19.416	3.866
Ratei e Riscconti Passivi	1.402	1.377	25
Totale	128.639	96.263	32.376

L’incremento della voce “Debiti Commerciali” (28.370 migliaia di Euro) è in parte dovuto all’acquisizione del Gruppo Pacon, i debiti iscritti in capo alle società oggetto di *M&A* al 30 giugno 2018 ammontano infatti a 11.910 migliaia di Euro, ed in parte 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 concentrata nei mesi centrali dell’anno.

Il valore contabile dei debiti commerciali alla data di bilancio approssima il loro *fair value*.

I debiti commerciali sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

La voce “Debiti Tributari” verso terzi ammonta, al 30 giugno 2018, a 7.211 migliaia di Euro (7.096 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), di cui 5.305 migliaia di Euro correlati ai debiti per IVA e 1.906 migliaia di Euro inerenti ai debiti tributari diversi dalle imposte correnti. I debiti per IVA si riferiscono principalmente alla controllata messicana (2.003 migliaia di Euro).

La voce “Altri Debiti” ammonta a 23.282 migliaia di Euro al 30 giugno 2018 ed include principalmente:

- ▣ Debiti verso il personale per elementi retributivi da corrispondere pari a 13.032 migliaia di Euro (9.671 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017);
- ▣ Debiti verso istituti previdenziali a fronte dei contributi previdenziali da versare pari a 4.584 migliaia di Euro (4.946 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017);

- ▣ Debiti verso agenti per provvigioni da corrispondere pari a 313 migliaia di Euro (241 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017);
- ▣ Debiti residui pari a 5.353 migliaia di Euro sono principalmente riconducibili ad anticipi a clienti (4.558 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Il valore contabile dei “Debiti Tributari”, degli “Altri Debiti” e dei “Ratei e Risconti Passivi” alla data di bilancio approssima il loro *Fair Value*.

Con riferimento agli altri debiti non correnti, il loro ammontare al 30 giugno 2018 è pari a 90 migliaia di Euro e si riferisce a depositi versati da clienti a garanzia dei rapporti commerciali sottostanti i contratti di fornitura pluriennale della società indiana DOMS Industries Pvt Ltd (India).

Nota 20 – Ricavi della Gestione Caratteristica

Il valore dei ricavi della gestione caratteristica al 30 giugno 2018 si attesta a 259.140 migliaia di Euro (260.543 migliaia di Euro al 30 giugno 2017).

Nota 20.A - RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	273.704	274.200	(497)
Rettifiche su Vendite	(14.563)	(13.657)	(906)
<i>Resi su Vendite</i>	<i>(8.799)</i>	<i>(6.611)</i>	<i>(2.188)</i>
<i>Sconti, Abbuoni e Premi su Vendite</i>	<i>(5.765)</i>	<i>(7.046)</i>	<i>1.281</i>
Totale	259.140	260.543	(1.403)

I “Ricavi della Gestione Caratteristica”, pari a 259.140 migliaia di Euro, mostrano una contrazione rispetto all’esercizio precedente pari a 1.403 migliaia di Euro corrispondente ad una flessione dello 0,5%.

La variazione è dovuta all’effetto combinato dell’applicazione dell’IFRS 15 che ha determinato una riduzione del fatturato pari a 2.844 migliaia di Euro ed effetti cambio negativi per 16.620 migliaia di Euro, compensati dalla variazione dell’area di consolidamento con un fatturato generato dal Gruppo Pacon al 30 giugno 2018 pari a 16.302. Al netto di tali variazioni i ricavi della Gestione Caratteristica mostrano un incremento pari a 1.759 migliaia di Euro.

Si rimanda al paragrafo “Risultati della gestione economica normalizzata” e all’”Informativa per Settore Operativo” della Relazione sulla Gestione per maggiori dettagli in merito.

Nota 21 – Altri Ricavi e Proventi

La voce accoglie altri proventi derivanti dalla gestione ordinaria e non attribuibili ad attività di vendita di beni e prestazione di servizi, nonché, le differenze cambio positive realizzate e non realizzate su operazioni di natura commerciale.

Per ulteriori dettagli in merito alle differenze cambio si rimanda alla “Nota 30 – Operazioni in valuta”.

Gli “Altri Ricavi e Proventi” al 30 giugno 2018 si attestano a 4.951 migliaia di Euro (11.977 migliaia di Euro al 30 giugno 2017).

Nota 21 - ALTRI RICAVI E PROVENTI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Plusvalenza delle Vendite Immobili, Impianti e Macchinari	256	50	206
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	1.957	7.983	(6.026)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	1.663	3.175	(1.512)
Altri Ricavi e Proventi	1.075	769	306
Totale	4.951	11.977	(7.026)

La voce “Altri Ricavi e Proventi”, pari al 30 giugno 2018 a 1.075 migliaia di Euro, include principalmente proventi da vendita di scarti di produzione da parte delle società del Gruppo e, rimborsi per contributi governativi ottenuti da DOMS Industries Pvt Ltd (India).

Nota 22 – Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci e Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti

La voce accoglie tutti gli acquisti di materie prime, semilavorati, trasporti su acquisti, merci e materiale di consumo per lo svolgimento dell’attività caratteristica.

I “Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” al 30 giugno 2018 si attestano a 130.607 migliaia di Euro (126.130 migliaia di Euro al 30 giugno 2017).

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 22 - COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Acquisti di Produzione per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(110.547)	(105.619)	(4.928)
Trasporti su Acquisti di Produzione	(6.075)	(5.777)	(298)
Imballi	(5.083)	(4.472)	(611)
Spese di Importazione e Dazi Doganali	(2.905)	(2.877)	(28)
Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Merci	(5.670)	(6.964)	1.294
Materiale di Manutenzione	(464)	(463)	(1)
Rettifiche su Acquisti	137	42	95
<i>Resi su Acquisti</i>	<i>16</i>	<i>0</i>	<i>16</i>
<i>Sconti, Abbuoni e Premi su Acquisti</i>	<i>120</i>	<i>42</i>	<i>78</i>
Totale	(130.607)	(126.130)	(4.477)

La variazione dei “Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” al 30 giugno 2018 ammonta a 4.477 migliaia di Euro, l’incremento è in primo luogo imputabile alla variazione dell’area di consolidamento, i costi maturati in capo al Gruppo Pacon al 30 giugno 2018, ammontano infatti a

6.898 migliaia di Euro. Tale variazione è mitigata dal rilevante deprezzamento verso l'Euro delle principali valute del Gruppo.

Le variazioni economiche complessive delle rimanenze di magazzino al 30 giugno 2018 sono pari a 27.135 migliaia di Euro, di cui:

- ▶ variazione negativa di “Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” pari a 1.947 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 1.805 migliaia di Euro al 30 giugno 2017);
- ▶ variazione positiva di “Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati” pari a 3.540 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 2.924 migliaia di Euro al 30 giugno 2017);
- ▶ variazione positiva di “Prodotti Finiti” pari a 25.542 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 15.458 migliaia di Euro al 30 giugno 2017).

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo “Risultati della gestione economica normalizzata” della Relazione sulla Gestione.

Nota 23 – Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi

La voce “Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi” ammonta, al 30 giugno 2018, a 65.836 migliaia di Euro (a 58.658 migliaia di Euro al 30 giugno 2017).

Si evidenzia il dettaglio della composizione dei costi per servizi:

Nota 23 - COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Servizi Vari di Impresa	(3.433)	(5.437)	2.004
Trasporti	(10.760)	(10.100)	(661)
Magazzinaggio	(862)	(820)	(42)
Manutenzioni	(5.109)	(4.389)	(721)
Utenze	(4.038)	(4.090)	52
Consulenze	(12.447)	(4.699)	(7.748)
Compensi agli Amministratori e Sindaci	(2.309)	(2.366)	57
Pubblicità, Promozioni, Mostre e Fiere	(3.587)	(3.424)	(163)
Pulizie	(405)	(288)	(117)
Commissioni Bancarie	(450)	(501)	51
Agenti	(3.634)	(3.736)	103
Viaggi, Soggiorni e Spese Rappresentanza	(2.630)	(3.027)	397
Incentivi di Vendita	(6.166)	(6.351)	185
Assicurazioni	(924)	(1.106)	182
Altri Costi per Servizi	(2.420)	(1.942)	(477)
Canoni di Noleggio	(4.061)	(4.003)	(57)
Canoni di Locazione	(721)	(765)	44
Leasing Operativo	(1.592)	(1.308)	(284)
Royalties e Brevetti	(288)	(306)	18
Totale	(65.836)	(58.658)	(7.178)

La variazione dei “Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi” rispetto al 30 giugno 2017 ammonta a 7.178 migliaia di Euro ed è principalmente riconducibile ai costi per consulenze sostenuti dalla capogruppo F.I.L.A. S.p.A per l’operazione *M&A* che ha portato all’acquisizione delle Pacon Group (pari a 7.877 migliaia di Euro) ed al deprezzamento verso l’Euro delle principali valute del Gruppo.

Nota 24 – Altri Costi Diversi

La voce “Altri Costi Diversi” ammonta, al 30 giugno 2018 a 5.949 migliaia di Euro (13.245 migliaia di Euro al 30 giugno 2017).

La voce accoglie principalmente le differenze cambio negative realizzate e non realizzate su operazioni di natura commerciale. Per ulteriori dettagli in merito alle differenze cambio si rimanda alla “Nota 30 – Operazioni in valuta”.

Si evidenzia il dettaglio della composizione degli “Altri Costi Diversi”:

Nota 24 - ALTRI COSTI DIVERSI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(3.193)	(7.740)	4.547
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(2.464)	(4.951)	2.487
Altri Oneri Diversi di Gestione	(293)	(554)	261
Totale	(5.949)	(13.245)	7.295

La variazione degli “Altri Oneri Diversi di Gestione” al 30 giugno 2018 generata dalla variazione del perimetro di consolidamento rispetto al periodo di confronto si attesta a 41 migliaia di Euro, di contro, la variazione netta a perimetro costante risulta essere decrementativa per 302 migliaia di Euro. Il suo ammontare è costituito principalmente da costi di natura non ricorrente sostenuti dalla controllata cinese FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd e dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A.

Nota 25 – Costo del Lavoro

La voce “Costo del Lavoro” include tutti i costi e le spese sostenute per il personale dipendente.

Il totale del “Costo del Lavoro” ammonta, al 30 giugno 2018 a 54.286 migliaia di Euro (55.686 migliaia di Euro al 30 giugno 2017).

Di seguito, è proposta la ripartizione di tali costi:

Nota 25 - COSTO DEL LAVORO			
valori in migliaia di Euro	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Salari e Stipendi	(40.730)	(39.982)	(748)
Oneri Sociali	(9.271)	(8.948)	(323)
Oneri per Beneficiari a Dipendenti	(1.112)	(1.357)	244
Trattamento di Fine Rapporto	(213)	(53)	(159)
Altri Costi del Personale	(2.960)	(5.346)	2.386
Totale	(54.286)	(55.686)	1.400

La variazione del “Costo del Lavoro” rispetto al primo semestre del 2017 è decrementativa per 1.400 migliaia di Euro, principalmente riconducibile a maggiori costi di riorganizzazione e per il *Long Term Incentive* sostenuti nel primo semestre del 2017 e al deprezzamento verso l’Euro delle principali valute del Gruppo. La voce manifesta un decremento nonostante l’effetto *M&A* derivante dall’acquisizione del Gruppo Pacon avvenuta nel corso del primo semestre del 2018 che, ammonta a 2.071 migliaia di Euro, ed ai maggiori costi del personale rilevati nei siti produttivi indiano e messicano.

Di seguito, si riporta una tabella evidenziante la ripartizione della forza lavoro del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2018 e al 31 dicembre 2017 suddivisa per area geografica.

	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Totale
31 dicembre 2017	1.099	206	1.836	5.263	35	8.439
30 giugno 2018	1.135	765	1.968	5.444	30	9.342
Variazione	36	559	132	181	(5)	903

La variazione rispetto al 31 Dicembre 2017 ammonta a 903 realizzata soprattutto nell’area del Nord America dove però si concentra l’aumento dovuto al sopracitato effetto *M&A*. Il totale della variazione dovuta all’acquisizione del Gruppo Pacon ammonta a 623 unità.

Nota 26 – Ammortamenti

La voce “Ammortamenti” al 30 giugno 2018 si attesta a 9.468 migliaia di Euro (8.870 migliaia di Euro al 30 giugno 2017). Di seguito, si espone il dettaglio degli ammortamenti per il primo semestre del 2018 e del 2017:

Nota 26 - AMMORTAMENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Ammortamenti Immobili, Impianti e Macchinari	(5.712)	(5.465)	(247)
Ammortamenti Attività Immateriali	(3.757)	(3.405)	(351)
Totale	(9.468)	(8.870)	(598)

La variazione degli “Ammortamenti” rispetto al 30 giugno 2017 è principalmente imputabile all’effetto *M&A*, pari a 464 migliaia di Euro.

Per ulteriori dettagli si rimanda alla “Nota 1 - Attività Immateriali” e alla “Nota 2 - Immobili, Impianti e Macchinari”.

Nota 27 – Svalutazioni

Il Totale delle “Svalutazioni” al 30 giugno 2018 si attesta a 1.589 migliaia di Euro (206 migliaia di Euro al 30 giugno 2017).

Di seguito, si espone il dettaglio delle svalutazioni per il primo semestre del 2018 e del 2017:

Nota 27 - SVALUTAZIONI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Svalutazioni Immobili, Impianti e Macchinari	(7)	(32)	25
Svalutazioni Crediti Commerciali	(1.582)	(174)	(1.408)
<i>di cui perdite dirette su crediti</i>	<i>(80)</i>	<i>-</i>	<i>(80)</i>
Totale	(1.589)	(206)	(1.383)

La variazione della Svalutazione Crediti Commerciali mostra un incremento significativo rispetto all’esercizio precedente principalmente imputabile alla prima applicazione dell’IFRS 9. L’applicazione del nuovo principio ha avuto un impatto nell’esercizio pari a 878 migliaia di Euro. Al

netto di tale effetto la variazione ammonta a 505 migliaia di Euro, principalmente dovuta al maggior accantonamento effettuato dalla controllata americana Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

Nota 28 – Proventi Finanziari

Il Totale dei “Proventi Finanziari” al 30 giugno 2018 si attesta a 4.151 migliaia di Euro (1.838 migliaia di Euro al 30 giugno 2017).

Si espone il dettaglio dei proventi finanziari, assieme alla spiegazione delle principali variazioni rispetto all’esercizio di confronto:

Nota 28 - PROVENTI FINANZIARI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Interessi Attivi verso Banche	55	34	21
Proventi da Attività Finanziarie iscritte nell'Attivo Non Corrente	6	-	6
Altri Proventi Finanziari	29	1.064	(1.036)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	1.757	712	1.045
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	2.305	27	2.278
Totale	4.151	1.838	2.313

La principale variazione nella voce “Altri Proventi finanziari” pari a negativi 1.036 migliaia di Euro è dovuta al provento iscritto in capo alla controllata tedesca Lyra KG nel corso del primo semestre 2017 generato dalla cessione della quota di minoranza (pari al 30% del capitale sociale) detenuta in FILA Nordic AB (Svezia) per un ammontare pari a 990 migliaia di Euro.

Nota 29 – Oneri Finanziari

La voce “Oneri Finanziari” al 30 giugno 2018 ammonta a 14.210 migliaia di Euro (9.413 migliaia di Euro al 30 giugno 2017).

Si espone il dettaglio degli oneri finanziari con relativa spiegazione delle principali variazioni rispetto all’esercizio di confronto.

Nota 29 - ONERI FINANZIARI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per Scoperti di Conto Correnti	(84)	(90)	6
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su Finanziamenti	(5.712)	(4.658)	(1.054)
Interessi Passivi verso Altri Finanziatori	(25)	(11)	(14)
Altri Oneri Finanziari	(4.141)	(1.443)	(2.698)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(3.683)	(2.660)	(1.023)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(476)	(551)	76
Totale	(14.120)	(9.413)	(4.707)

La variazione degli “Oneri Finanziari” al 30 giugno 2018 ammonta a 4.707 migliaia di Euro e, al netto delle considerazioni inerenti le differenze cambio, è principalmente attribuibile ai maggiori oneri sostenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per la chiusura del finanziamento contratto nel corso del 2016 e l’apertura di un nuovo finanziamento strutturato a sostegno dell’operazione di *M&A* avvenuta nel corso dell’esercizio.

In particolare, la voce comprende anche il costo relativo al rilascio dell’*Amortized cost* sui finanziamenti strutturati.

Nel corso del 2018 è stato chiuso il finanziamento contratto nel 2016 da F.I.L.A. S.p.A. e di conseguenza è stato rilasciato l’intero ammontare del costo ammortizzato sospeso a riduzione del finanziamento passivo per complessivi 2.534 migliaia di Euro.

Inoltre, la quota dell’*Amortized Cost* sul nuovo finanziamento contratto da F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) al 30 giugno 2018 ammonta a 188 migliaia di Euro (per maggiori dettagli si veda Nota 13).

Nota 30 - Operazioni in valuta

Si riporta il riepilogo delle differenze cambio per operazioni in valuta di carattere finanziario e commerciale al 30 giugno 2018.

Nota 30 - OPERAZIONI IN VALUTA			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	1.957	7.983	(6.027)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	1.663	3.175	(1.512)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(3.193)	(7.740)	4.547
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(2.464)	(4.951)	2.487
Totale effetto economico netto su differenze cambio commerciali	(2.037)	(1.533)	(505)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	1.757	712	1.045
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	2.305	27	2.278
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(3.683)	(2.660)	(1.023)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(476)	(551)	76
Totale effetto economico netto su differenze cambio finanziarie	(96)	(2.472)	2.376
Valore netto complessivo delle differenze su cambio	(2.133)	(4.005)	1.871

La movimentazione delle differenze cambio per operazioni in valuta registrata nell'esercizio 2018, risente dell'andamento assunto dalle valute locali (principalmente per il deprezzamento del dollaro americano, della rupia indiana e delle valute centro sudamericane) rispetto all'Euro, nonché, della movimentazione dell'esercizio delle attività e passività in valuta estera, con riferimento alle operazioni di carattere commerciale e finanziario.

Nota 31 – Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto

La voce “Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto” mostra un provento pari a 60 migliaia di Euro (onere pari a 5 migliaia di Euro al 30 giugno 2017) derivante dall'adeguamento delle partecipazioni di collegamento detenute da DOMS Industries Pvt Ltd (India) consolidate mediante metodo del Patrimonio Netto.

Nota 32 – Imposte

Ammontano complessivamente, nel primo semestre del 2018, a 7.599 migliaia di Euro (7.588 migliaia di Euro nel secondo semestre del 2017) e sono date da imposte correnti per 7.245 migliaia di Euro (8.378 migliaia di Euro nel 2017) ed imposte differite e anticipate per un ammontare negativo pari a 354 migliaia di Euro (positivo per 790 migliaia di Euro nel primo semestre del 2017).

Nota 32.A – Imposte Correnti

Nota 32.A - IMPOSTE SUL REDDITO			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Imposte Correnti Italiane	(299)	(364)	65
Imposte Correnti Estere	(6.946)	(8.014)	1.068
Totale	(7.245)	(8.378)	1.133

Le imposte correnti italiane sono relative a F.I.L.A. S.p.A. e Canson Italia S.r.l.

Nota 32.A.1 - IMPOSTE SUL REDDITO ESTERE			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
OMYACOLOR S.A. (France)	(700)	(674)	(26)
FILA Hispania S.L. (Spagna)	(239)	(244)	5
DOMS Industries Pvt Ltd (India)	(1.084)	(844)	(240)
FILA (Russia)	18	-	18
Fila Hellas SA (Grecia)	(115)	(96)	(19)
Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia)	(60)	(56)	(4)
Fila Iberia S. L. (Spagna)	(371)	(263)	(108)
Canson Brasil I.P.E. LTDA (Brasile)	51	(62)	113
Canson SAS (France)	(140)	(682)	542
Canson Inc. (USA)	(1)	(53)	52
Canson Qingdao Ltd. (Cina)	-	(76)	76
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	(1.968)	(3.823)	1.855
Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	(138)	(156)	18
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V.(Messico)	(198)	(495)	297
F.I.L.A. Chile Ltda (Cile)	(28)	(245)	217
FILA Argentina S.A. (Argentina)	-	(1)	1
FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. (Cina)	(286)	(66)	(220)
FILA Dixon Art & Craft Yixing Co. Ltd (Cina)	1	(30)	31
Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania)	(58)	(110)	52
St.Cuthberts Mill Limited Paper (UK)	(90)	-	(90)
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH (Germania)	(1)	(1)	0
F.I.L.A. Nordic AB (Svezia)	-	(5)	5
PT. Lyra Akrelux (Indonesia)	(30)	(37)	7
FILA Benelux SA (Belgio)	(214)	5	(219)
Daler Rowney Group Ltd (Jersey - UK)	(7)	-	(7)
Daler Rowney Ltd (UK)	(130)	-	(130)
Daler Rowney USA Ltd (USA)	(613)	-	(613)
Pacon Corporation	(441)	-	(441)
Baywood Paper ULC	(37)	-	(37)
Creativity International	(67)	-	(67)
Totale	(6.946)	(8.014)	1.068

Si precisa che le imposte sul reddito di F.I.L.A. S.p.A. includono anche l'onere fiscale di sua competenza relativo alla rappresentanza fiscale della controllata Lyra KG (16 migliaia di Euro) ed al carico impositivo previsto dall'art 167 D.p.R. 917/1986 in materia di "Controlled Foreign Company" (16 migliaia di Euro).

Nota 32.B – Imposte Differite e Anticipate

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 32.B - IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Variazione
Imposte Differite	775	4.126	(3.350)
Imposte Anticipate	(1.129)	(3.336)	2.207
Totale	(354)	790	(1.145)

Allegati

Allegato 1 - Rapporti con Parti Correlate

Per le disposizioni procedurali adottate in materia di operazioni con parti correlate, anche con riferimento a quanto previsto dall'art. 2391 bis del Codice Civile, si rinvia alla procedura adottata dalla Capogruppo ai sensi del Regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche pubblicata sul sito internet della società www.filagroup.it nella sezione 'Governance'.

Come richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, la seguente tabella sintetizza gli impatti economici e patrimoniali dei rapporti di natura commerciale e finanziaria posti in essere con le parti correlate rilevate nel primo semestre del 2018:

valori in migliaia di Euro		30 giugno 2018						30 giugno 2018					
		Stato Patrimoniale						Conto Economico					
		ATTIVITA'			PASSIVITA'			RICAVIDI			COSTI		
Società	Natura	Immob. Materiali e Immateriali	Crediti Comm.	Disp. Liquide	Debiti Finanziari (Banche)	Debiti Finanziari (Altri)	Debiti Comm.	Ricavi di Vendita	Altri Ricavi (Servizi)	Proventi Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)	Oneri Finanziari
Nuova Alpa Collanti S.r.l.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	1.050	-	-	-	1.251	0,4	-
Studio Legale Salonia e Associati	Consulenza Legale	-	-	-	-	-	63	-	-	-	-	170	-
Studio Zucchetti	Consulenza Fiscale ed Amministrativa	-	-	-	-	-	97	-	-	-	-	129	-
ARDA S.p.A.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	102	-	-	-	84	-	-
Pinturas y Texturizados S.A. de C.V.	Forniture Commerciali e di Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103	9	-
HR Trustee	Forniture di Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-
Totale		-	-	-	-	-	1.312	-	-	-	1.438	315	-

valori in migliaia di Euro		31 dicembre 2017						30 giugno 2017					
		Stato Patrimoniale						Conto Economico					
		ATTIVITA'			PASSIVITA'			RICAVIDI			COSTI		
Società	Natura	Immob. Materiali e Immateriali	Crediti Comm.	Disp. Liquide	Debiti Finanziari (Banche)	Debiti Finanziari (Altri)	Debiti Comm.	Ricavi di Vendita	Altri Ricavi (Servizi)	Proventi Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)	Oneri Finanziari
Nuova Alpa Collanti S.r.l.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	944	-	-	-	1.158	-	-
Studio Legale Salonia e Associati	Consulenza Legale	-	-	-	-	-	35	-	-	-	-	167	-
Studio Zucchetti	Consulenza Fiscale ed Amministrativa	-	-	-	-	-	119	-	-	-	-	74	-
Beijing Mjestic	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	92	-	-	-	-	-	-
Autogrill SpA	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	1	-	-	-	2	-	-
Pinturas y Texturizados S.A. de C.V.	Forniture Commerciali e di Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65	6	-
HR Trustee	Forniture di Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15	-
Totale		-	-	-	-	-	1.191	-	-	-	1.225	262	-

Studio Legale Salonia e Associati

Studio Legale Salonia e Associati, di cui un socio è correlato all'azionariato di controllo della società, fornisce principalmente consulenza legale.

Nuova Alpa Collanti S.r.l.

Nuova Alpa Collanti S.r.l., di cui è socio un membro del Consiglio d'Amministrazione di F.I.L.A. S.p.A., fornisce colle.

Studio Zucchetti

Lo Studio Zucchetti, di cui è socio un membro del Consiglio d'Amministrazione di F.I.L.A. S.p.A., fornisce principalmente consulenza fiscale ed amministrativa.

Pynturas y Texturizados S.A. de C.V.

Pynturas y Texturizados S.A. de C.V., di cui un socio è parte correlata del *management* di una società del Gruppo F.I.L.A., è una società specializzata nella produzione e commercializzazione di pitture, vernici e di prodotti per la protezione contro la corrosione.

HR Trustee

HR Trustee, di cui un socio è parte correlata del *management* di una società del Gruppo F.I.L.A., è una società del Regno Unito specializzata nella fornitura di servizi inerenti piani pensionistici professionali.

ARDA S.p.A.

ARDA S.p.A., di cui un socio è parte correlata del *management* di una società del Gruppo F.I.L.A., è una società di diritto italiano specializzata nella produzione e vendita di articoli per la scuola e l'ufficio.

Le operazioni compiute dal Gruppo F.I.L.A. con le parti correlate rientrano nell'ordinaria gestione e sono regolate in base a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti e sono state compiute nell'interesse del Gruppo. Sono operazioni tipiche o usuali quelle operazioni che, per oggetto o natura, non sono estranee al normale corso degli affari del Gruppo F.I.L.A. e quelle che non presentano particolari elementi di criticità dovuti alle loro caratteristiche o ai rischi inerenti alla natura della controparte o al tempo del loro compimento; sono operazioni da concludersi a condizioni di mercato quelle operazioni che presentano le condizioni standard applicate dal Gruppo a parità di situazione.

In coerenza con tale impostazione, lo scambio di merci, prestazioni di servizi e i rapporti di carattere finanziario avvenuti tra le varie società del Gruppo sono stati regolati a condizioni competitive di mercato.

Allegato 3 - Cambiamenti ai principi contabili

Impatto IFRS 15 e IFRS 9 sui Prospetti contabili di bilancio consolidato

Si espongono di seguito gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 15 e dell'IFRS 9 sui prospetti di bilancio consolidato al 30 giugno 2018.

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2018 come riportato	Rettifiche IFRS	30 giugno 2018 senza rettifiche IFRS
Attività	1.094.601	1.814	1.096.415
Attività Non Correnti	540.973	(1.124)	539.849
Attività Immateriali	423.810		423.810
Immobili, Impianti e Macchinari	97.774		97.774
Attività Finanziarie Non Correnti	3.331		3.331
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	811		811
Altre Partecipazioni	31		31
Attività per Imposte Anticipate	15.216	(1.124)	14.092
Attività Correnti	553.628	2.938	556.566
Attività Finanziarie Correnti	492		492
Attività per Imposte Correnti	12.558		12.558
Rimanenze	264.162		264.162
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	237.650	2.938	240.588
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	38.766		38.766
Passività e Patrimonio Netto	1.094.601	1.814	1.096.415
Patrimonio Netto	243.372	1.814	245.186
Capitale Sociale	37.261		37.261
Riserve	27.558	1.157	28.715
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	148.939		148.939
Utile (Perdita) dell'Esercizio	5.325	657	5.982
Patrimonio Netto di Gruppo	219.083	1.814	220.897
Patrimonio Netto di Terzi	24.289		24.289
Passività Non Correnti	575.834	-	575.834
Passività Finanziarie Non Correnti	523.446		523.446
Strumenti Finanziari	50		50
Benefici a Dipendenti	7.406		7.406
Fondi per Rischi ed Oneri	2.495		2.495
Passività per Imposte Differite	42.347		42.347
Altri Debiti	90		90
Passività Correnti	275.395	-	275.395
Passività Finanziarie Correnti	128.690		128.690
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	4.228		4.228
Passività per Imposte Correnti	13.838		13.838
Debiti Commerciali e Altri Debiti	128.639		128.639

Prospetto del conto economico complessivo

	30 giugno 2018 come riportato	Rettifiche IFRS	30 giugno 2018 senza rettifiche IFRS
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	259.140	2.844	261.984
Altri Ricavi e Proventi	4.951	-	4.951
Totale Ricavi	264.091	2.844	266.935
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercati	(130.607)	-	(130.607)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(65.836)	(2.613)	(68.449)
Altri Costi Diversi	(5.949)	-	(5.949)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	27.135	-	27.135
Costo del Lavoro	(54.286)	-	(54.286)
Ammortamenti	(9.468)	-	(9.468)
Svalutazioni	(1.589)	878	(711)
Totale Costi Operativi	(240.600)	(1.735)	(242.337)
Risultato Operativo	23.491	1.109	24.599
Proventi Finanziari	4.151	-	4.151
Oneri Finanziari	(14.120)	(231)	(14.351)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	60	-	60
Risultato della Gestione Finanziaria	(9.909)	(231)	(10.140)
Utile prima delle Imposte	13.582	878	14.458
Imposte sul Reddito	(7.245)	-	(7.245)
Imposte Differite ed Anticipate	(354)	(221)	(575)
Totale Imposte	(7.599)	(221)	(7.819)
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	5.983	657	6.640
Risultato delle Attività Operative Cessate	-	-	-
Risultato del Periodo	5.983	657	6.640
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	658		658
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	5.325		5.982
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	1.257	-	1.257
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	2.325	-	2.325
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura	(1.068)	-	(1.068)
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	1.216	-	1.216
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	1.456	-	1.456
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(240)	-	(240)
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali	2.473	-	2.473
Risultato del Conto Economico Complessivo	8.456	657	9.113
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	(297)		(297)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	8.753		9.410

Al 30 giugno 2018, l'applicazione dell'IFRS 15 ha comportato una riduzione dei ricavi per effetto di riclassifiche per un valore pari a 2.844 migliaia di Euro con un impatto sul risultato operativo pari a 231 migliaia di Euro. Non si rilevano aggiustamenti sul risultato netto d'esercizio.

L'applicazione dell'IFRS 9 ha determinato una variazione negativa del patrimonio netto al 1° gennaio 2018 per un valore pari 1.157 migliaia di Euro afferente all'impatto 2017 al netto dell'effetto fiscale mentre l'impatto sul risultato d'esercizio del primo semestre 2018 è pari a 657 migliaia di euro. Contestualmente si riduce la voce "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" per 2.938 migliaia di Euro ed un incremento delle imposte differite attive per 1.124 migliaia di Euro.

Allegato 4 - Aggregazioni di Impresa

Gruppo Pacon

In data 7 giugno 2018 è stata perfezionata l'acquisizione del 100% delle azioni di Pacon Holding Company (U.S.A.), capogruppo del Gruppo Pacon, da parte della controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

A partire dal 7 giugno 2018 le società facenti parte del Gruppo americano sono state consolidate nel bilancio del Gruppo F.I.L.A. S.p.A. con il metodo integrale “*line by line*” e al 30 giugno 2018 hanno contribuito alla formazione del risultato di periodo limitatamente per gli utili/perdite che si sono formate nel periodo compreso tra il 7 giugno 2018 e il 30 giugno 2018.

L'operazione di acquisizione del 100% del capitale di Pacon Holding Company (U.S.A.) ha comportato un esborso complessivo pari a 254,7 milioni di Dollari (215,2 milioni di Euro alla data di acquisizione), a fronte di un Patrimonio Netto Consolidato al 7 giugno 2018 pari a 119,5 milioni di Dollari (100,9 milioni di Euro alla data di acquisizione). Il differenziale tra il valore della partecipazione e il Patrimonio Netto in tale data ha determinato esclusivamente l'iscrizione di un *Goodwill*, poiché la società si è riservata di realizzare la PPA entro un anno di tempo dall'acquisizione così come stabilito dall'IFRS 3; si riporta nel dettaglio il calcolo dell'Avviamento considerando i dati sopracitati convertiti al tasso di cambio alla data dell'operazione:

Valore della Partecipazione di Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)* nel Gruppo Pacon	215.418
Valore del Patrimonio Netto del Gruppo Pacon	100.923
Differenziale tra il valore di acquisto della Partecipazione e Valore Netto Contabile del Gruppo Pacon (Goodwill) al 3 febbraio 2018	114.495

* Società Controllata al 100% da F.I.L.A. S.p.A.

Il valore delle attività e passività del Gruppo Pacon determinato alla data di acquisizione è il seguente:

Gruppo Pacon 7 giugno 2018

Attività	215.935
Attività Non Correnti	108.780
Attività Immateriali	100.575
Immobili, Impianti e Macchinari	7.777
Attività Finanziarie Non Correnti	428
Attività Correnti	107.155
Attività per Imposte Correnti	830
Rimanenze	56.760
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	45.293
Disponibilità' Liquide ed Equivalenti	4.272
Passività e Patrimonio Netto	215.935
Patrimonio Netto	100.923
Passività Non Correnti	97.383
Passività Finanziarie Non Correnti	91.424
Fondi per Rischi ed Oneri	1.600
Passività per Imposte Differite	4.359
Passività Correnti	17.628
Passività per Imposte Correnti	1.863
Debiti Commerciali e Altri Debiti	15.766

Note: I dati riportati sono convertiti al tasso di cambio puntuale al 7 giugno 2018

Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre del 2018 il Gruppo F.I.L.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

Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati



Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

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

3 agosto 2018

Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati – Relazione Finanziaria Semestrale di F.I.L.A. S.p.A. (rif. art. 154-bis, comma 5)

I sottoscritti, Massimo Candela in qualità di Amministratore Delegato, e Stefano De Rosa, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di F.I.L.A. S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Relazione Finanziaria Semestrale di F.I.L.A. S.p.A. corso del primo semestre dell'esercizio 2018.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili per formazione del Relazione Finanziaria Semestrale di F.I.L.A. S.p.A. al 30 giugno 2018 è stata effettuata sulla base del processo definito da F.I.L.A. S.p.A., in coerenza con il modello *Internal Control- Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* quale framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta inoltre che:

1. la relazione Finanziaria Semestrale di F.I.L.A. S.p.A. al 30 giugno 2018:
 - è redatta in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - è idonea a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
2. La relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2018 comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio ed alla loro incidenza sul Bilancio semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con le parti correlate.

L'Amministratore Delegato

Massimo Candela

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Stefano De Rosa

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

Sede Legale, Amministrativa e Commerciale:

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

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

Stabilimento di Rufina (Firenze):

Via Meucci
50068 Loc. Scopeti - Rufina
Tel. +39 055 83501 Fax +39 055 8350440
C.C.I.A.A. Firenze n. 1201

Relazione della società di Revisione



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
F.I.L.A. S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti sintetici della situazione patrimoniale e finanziaria, del conto economico complessivo e delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario consolidato sintetico e dalle relative note illustrative, del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2018. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Asolo Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Cagliari Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.345.000,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00708600159
R.E.A. Milano N. 512887
Partita IVA 00709601159
VAT number IT00709602159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Gruppo F.I.L.A.
*Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2018*

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2018 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 6 agosto 2018

KPMG S.p.A.



Domenico Bellini
Socio