



**GRUPPO F.I.L.A.  
RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA  
AL 31 MARZO 2019**

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

## Indice

<b>I – Relazione intermedia sulla gestione .....</b>	<b>4</b>
Organi di Amministrazione e Controllo.....	4
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A. ....	5
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo trimestre .....	7
Dati di sintesi .....	8
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A. ....	10
Risultati della gestione economica normalizzata .....	10
La stagionalità del settore di attività .....	13
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria .....	14
Analisi della situazione finanziaria .....	17
Informativa per settore operativo.....	20
Business Segments – Stato Patrimoniale .....	21
Business Segments – Conto Economico.....	22
Business Segments – Altre Informazioni Complementari .....	23
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del primo trimestre.....	24
Azioni proprie .....	24
<b>II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2019.....</b>	<b>25</b>
Prospetti contabili di bilancio consolidato .....	25
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria.....	25
Prospetto del conto economico complessivo .....	26
Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto .....	27
Rendiconto finanziario consolidato sintetico .....	28
Allegati.....	30
Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni .....	30
Cambiamenti dei principi contabili.....	31
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali.....	35
Attestazione del Dirigente Preposto – Relazione Finanziaria Intermedia.....	36



**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**

**AL 31 MARZO 2019**

## I – Relazione intermedia sulla gestione

### Organi di Amministrazione e Controllo

#### Consiglio di Amministrazione

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

(\*) 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 e Parti Correlate

Gerolamo Caccia Dominioni  
Paola Bonini  
Filippo Zabban  
Alessandro Potestà

#### Comitato Remunerazioni

Francesca Prandstraller  
Annalisa Barbera  
Filippo Zabban  
Paola Bonini

#### Collegio Sindacale

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

## Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.

---

Il Gruppo F.I.L.A. opera nel settore della produzione e commercializzazione di prodotti per l'espressione creativa, realizzando articoli per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere, quali pastelli legno, pastelli cera, paste da modellare, gessetti, colori ad olio, acrilico, acquerello, tempera, carta per le belle arti, la scuola ed il tempo libero.

Il Gruppo F.I.L.A. conta, al 31 marzo 2019, 21 stabilimenti produttivi, 35 filiali nel mondo, impiega oltre 9.500 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, Ticonderoga, Pacon, Strathmore e Princeton.

Fondata a Firenze nel 1920 da due nobili famiglie toscane, i conti della Gherardesca e i Marchesi Antinori, F.I.L.A. è stata segnata negli ultimi vent'anni da un processo di espansione internazionale avvenuto attraverso una serie di acquisizioni strategiche. Le acquisizioni della Società, negli anni, hanno riguardato: (i) la società italiana Adica Pongo nel 1994, una società leader nel settore della pasta per modellare rivolta ai bambini; (ii) la società spagnola Spanish Fila Hispania S.L. (ex Papeleria Mediterranea S.L.) nel 1997, ex distributore in esclusiva del Gruppo in Spagna; (iii) la società francese Omyacolor S.A. nel 2000, una società leader nel settore della produzione di gessetti e di paste modellanti; (iv) il Gruppo statunitense Dixon Ticonderoga nel 2005, leader nella produzione e commercializzazione di matite nel continente americano e operativa tramite società controllate nei mercati canadese, messicano, cinese ed europeo; (v) il Gruppo tedesco LYRA nel 2008, che ha permesso al Gruppo di entrare nel mercato tedesco, scandinavo e dell'Asia orientale; (vi) il ramo d'azienda operato da Lapiceria Mexicana nel 2010, uno dei maggiori concorrenti locali nel segmento delle matite colorate e in grafite di fascia economica; e (vii) il ramo d'azienda operato da Maimeri S.p.A. nel 2014, attivo nella produzione e vendita di colori e accessori per le belle arti. 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 (viii). 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 (ix). Nel mese di settembre 2016 il Gruppo F.I.L.A. ha acquisito l'intero capitale sociale di St. Cuthberts Holding Limited e la società operativa St. Cuthberts Mill Limited, 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 (x). 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 (xi).

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 d'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*.

## **Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo trimestre**

---

- ▶ In data 11 gennaio 2019 è stato effettuato un rimborso parziale di 100 milioni di Euro di una delle differenti linee di finanziamento a medio lungo termine concesso per l'acquisizione del Gruppo Pacon (linea di 125 milioni di Euro con rimborso Bullet a 5 anni)
- ▶ Nel mese di gennaio 2019 sono state effettuate alcune operazioni di riorganizzazione societaria relative all'area statunitense e precisamente:
  - ▶ fusione tra Dixon Ticonderoga (U.S.A.) e Eurholdham (U.S.A.) - 1 gennaio 2019;
  - ▶ fusione tra Pacon Corporation (U.S.A.) e Canson Inc. (U.S.A.) - 1 gennaio 2019.
- ▶ Nel mese di aprile 2019 FILA ha un accordo di distribuzione esclusiva mondiale dei prodotti di ARCHES® storico marchio francese di carte premium per artisti.

## Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 31 marzo 2019, sono di seguito riportati.

valori in migliaia di Euro	Marzo 2019	% sui ricavi	Marzo 2018	% sui ricavi	Variazione 2019 - 2018	Normalizzazioni		
						effetti IFRS 16 <sup>(3)</sup>	Oneri non ricorrenti	
Ricavi della gestione caratteristica	143.811	100,0%	104.796	100,0%	39.015	37,2%	-	-
Margine Operativo Lordo <sup>(1)</sup>	18.490	12,9%	15.511	14,8%	2.979	19,2%	2.919	(2.847)
Risultato operativo	8.295	5,8%	10.678	10,2%	(2.383)	-22,3%	198	(2.847)
Risultato della gestione finanziaria	(5.892)	-4,1%	(3.582)	-3,4%	(2.311)	-64,5%	(1.498)	-
Totale Imposte	(1.284)	-0,9%	(2.543)	-2,4%	1.259	49,5%	390	659
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	493	0,3%	4.249	4,1%	(3.756)	-88,4%	(910)	(2.188)
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>								
	<i>base</i>	0,01	0,10					
	<i>diluito</i>	0,01	0,10					
NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro	Marzo 2019	% sui ricavi	Marzo 2018	% sui ricavi	Variazione 2019 - 2018			
Ricavi della gestione caratteristica	143.811	100,0%	104.796	100,0%	39.015	37,2%		
Margine Operativo Lordo <sup>(1)</sup>	18.418	12,8%	16.200	15,5%	2.218	13,7%		
Risultato operativo	10.944	7,6%	11.367	10,8%	(423)	-3,7%		
Risultato della gestione finanziaria	(4.394)	-3,1%	(3.582)	-3,4%	(813)	-22,7%		
Totale Imposte	(2.333)	-1,6%	(2.645)	-2,5%	312	11,8%		
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	3.591	2,5%	4.836	4,6%	(1.245)	-25,7%		
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>								
	<i>base</i>	0,08	0,12					
	<i>diluito</i>	0,07	0,12					
valori in migliaia di Euro	31 Marzo 2019	31 Marzo 2018	Variazione 2019 - 2018					
Flusso Monetario netto da attività operativa	(23.546)	(24.361)	815					
Investimenti	3.704	3.541	163					
% sui ricavi	2,6%	3,4%						
valori in migliaia di Euro	31 Marzo 2019	31 Dicembre 2018	Variazione 2019 - 2018	di cui: effetti IFRS 16 <sup>(1)</sup>				
Capitale investito netto	921.832	791.579	130.253	79.482				
Posizione finanziaria netta <sup>(2)</sup>	(578.277)	(452.770)	(125.507)	(80.392)				
Patrimonio Netto	(343.555)	(338.809)	(4.746)	910				

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

<sup>(2)</sup> Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e di un finanziamento attivo a terze parti classificato come non corrente. La posizione finanziaria netta definita dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2019 sono pari a 3.783 migliaia di Euro di cui considerate nel computo della posizione finanziaria netta 501 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.

<sup>(3)</sup> Il Gruppo ha adottato l'IFRS 16 per la prima volta il 1° gennaio 2019.



## Normalizzazioni 2019:

- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 31 marzo 2019 ammonta complessivamente a -0,1 milioni di Euro e si riferisce a costi operativi non ricorrenti per a 2,8 milioni di Euro, principalmente riguardanti costi di riorganizzazione del Gruppo ed oneri correlati all’implementazione e lo sviluppo del nuovo *ERP*, ed all’effetto positivo generato dalla prima applicazione dell’IFRS 16 per 2,9 milioni di Euro;
- Sul “Risultato operativo” la normalizzazione ammonta complessivamente a 2,6 milioni di Euro. Gli effetti positivi determinati dall’IFRS 16 sul “Margine Operativo Lordo” sono infatti compensati a livello di “Risultato Operativo” dall’incremento per 2,7 milioni di Euro degli ammortamenti in applicazione dello stesso principio. L’effetto residuale è pertanto dovuto a 2,8 milioni di Euro di oneri non ricorrenti e -0,2 milioni di Euro derivanti dalla prima applicazione dell’IFRS 16.
- La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce agli oneri finanziari contabilizzati a fronte della prima applicazione dell’IFRS 16 per complessivi 1,5 milioni di Euro;
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 31 marzo 2019 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell’effetto fiscale.

## Normalizzazioni 2018:

- La normalizzazione operata sul Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2018 si riferisce a costi operativi non ricorrenti, pari a circa 0,7 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 del Risultato di Gruppo al 31 marzo 2018 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 trimestre 2019, sono di seguito riportati.

### Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2019 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo pari al 13,7% rispetto al precedente periodo.

<i>NORMALIZZATO</i> - Valori in migliaia di Euro	Marzo 2019	% sui ricavi*	Marzo 2018	% sui ricavi*	Variazione 2019 - 2018	
Ricavi della Gestione Caratteristica	143.811	100%	104.796	100%	39.015	37,2%
Altri Ricavi e Proventi	1.666		2.035		(369)	-18,1%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>145.477</b>		<b>106.831</b>		<b>38.646</b>	<b>36,2%</b>
Totale Costi Operativi	(127.059)	-88,4%	(90.631)	-86,5%	(36.428)	-40,2%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>18.418</b>	<b>12,8%</b>	<b>16.200</b>	<b>15,5%</b>	<b>2.218</b>	<b>13,7%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(7.474)	-5,2%	(4.833)	-4,6%	(2.641)	-54,6%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>10.944</b>	<b>7,6%</b>	<b>11.367</b>	<b>10,8%</b>	<b>(423)</b>	<b>-3,7%</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(4.394)	-3,1%	(3.582)	-3,4%	(812)	-22,7%
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>6.550</b>	<b>4,6%</b>	<b>7.785</b>	<b>7,4%</b>	<b>(1.235)</b>	<b>-15,9%</b>
Totale Imposte	(2.333)	-1,6%	(2.645)	-2,5%	312	11,8%
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>4.217</b>	<b>2,9%</b>	<b>5.140</b>	<b>4,9%</b>	<b>(923)</b>	<b>-18,0%</b>
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>4.217</b>	<b>2,9%</b>	<b>5.140</b>	<b>4,9%</b>	<b>(923)</b>	<b>-18,0%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	626	0,4%	304	0,3%	322	105,9%
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>3.591</b>	<b>2,5%</b>	<b>4.836</b>	<b>4,6%</b>	<b>(1.245)</b>	<b>-25,7%</b>

\*Ricavi della Gestione Caratteristica

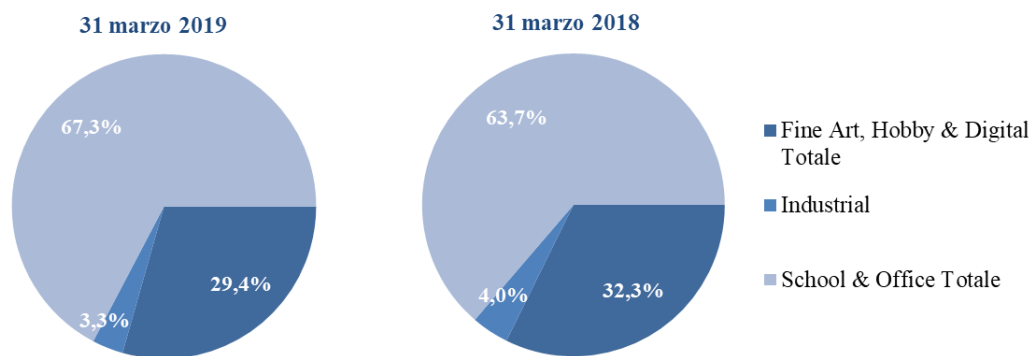
Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al primo trimestre 2018.

I “Ricavi della Gestione Caratteristica”, pari a 143.811 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all’esercizio precedente pari a 39.015 migliaia di Euro (incremento del 37,2% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente) di cui effetto 43.969 migliaia di Euro relativi al Gruppo Pacon (acquisito nel mese di giugno 2018 e definito come effetto M&A) e 202 migliaia di Euro all’effetto positivo sui cambi (principalmente dollaro statunitense e pesos messicano, compensati dal pesos argentino).

Al netto di tali effetti, l’incremento dei ricavi riscontrato nell’area geografica asiatica pari +4.512 migliaia di Euro (+27,9%, principalmente riferito alla società indiana DOMS Industries Pvt Ltd ed in parti minore alle società cinesi.), risulta compensato da una contrazione del fatturato nel Nord America per 4.394 migliaia di Euro (-18,7% rispetto all’esercizio precedente), in Europa per 4.465

migliaia di Euro (-8,9% rispetto all'esercizio precedente, in particolare in Italia e Francia), nel Centro e Sud America per 641 migliaia di Euro (-4,6% rispetto all'esercizio precedente, in particolare Messico e Cile) e nel Resto del Mondo per 168 migliaia di Euro (-17,2% rispetto all'esercizio precedente, principalmente in 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" in cui il Gruppo opera (area strategica d'affari scuola e ufficio, area strategica d'affari belle arti ed in via residuale prodotti industriali):



Gli Altri Ricavi e Proventi, pari a 1.666 migliaia di Euro, mostrano una riduzione rispetto all'esercizio precedente pari a 369 migliaia di Euro principalmente imputabile alle minori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

Si evidenzia che i "Ricavi della Gestione Caratteristica" 2019 paragonati a quelli del primo trimestre dell'esercizio precedente, proforma con i primi 3 mesi dei ricavi 2018 del Gruppo Pacon, mostrano uno scostamento negativo del 2,4% (-4,6% al netto dell'effetto cambio).

I "Costi Operativi" del 2019, pari a 127.059 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 36.428 migliaia di Euro rispetto al 2018 attribuibile all'effetto M&A solo in parte mitigato da minori costi variabili commerciali per il minor fatturato realizzato.

Il "Margine Operativo Lordo" ammonta a 18.418 migliaia di Euro, in aumento di 2.218 migliaia di Euro rispetto al 2018 (+13,7%), principalmente per l'effetto M&A ed il buon andamento dell'area asiatica, solo in parte compensati dagli scostamenti negativi dell'Europa e del Centro e Sud America.

Si evidenzia che il “Margine Operativo Lordo” 2019 paragonato a quello del primo trimestre dell’esercizio precedente, proforma con i primi 3 mesi del 2018 del Gruppo Pacon, mostra uno scostamento negativo del 18,2% (-20,7% al netto dell’effetto cambio).

Gli ammortamenti e le svalutazioni mostrano un incremento pari a 2.641 migliaia di Euro dovuto principalmente ai maggiori ammortamenti rilevati nell’esercizio per gli investimenti effettuati ed all’effetto *M&A*.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” evidenzia un incremento pari a 812 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto ai maggiori oneri finanziari legati al nuovo finanziamento acceso per l’acquisizione del Gruppo Pacon, mitigati da effetti cambio positivi di conversione.

Le “Imposte” normalizzate complessive di Gruppo sono pari a 2.333 migliaia di Euro, lievemente inferiori a quelle dell’esercizio precedente per un minor risultato ante imposte.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“*minorities*”) il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel primo trimestre 2019 è pari a 3.591 migliaia di Euro, rispetto a 4.836 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.

Il Gruppo F.I.L.A. opera principalmente nell'area strategica d'affari scuola e ufficio e nell'area strategica d'affari belle arti. Storicamente l'area strategica d'affari scuola e ufficio ha fatto registrare vendite maggiori nel secondo e nel terzo trimestre dell'esercizio, rispetto al primo e al quarto. Ciò è dovuto principalmente alla circostanza che nei principali mercati in cui opera il Gruppo (vale a dire Nord America, Messico, India ed Europa) la riapertura delle scuole coincide col periodo che va da giugno a settembre. Al contrario, l'area strategica d'affari belle arti fa registrare vendite maggiori parzialmente nel primo e soprattutto nel quarto trimestre dell'esercizio, rispetto al secondo e al terzo, compensando la stagionalità dell'area strategica d'affari scuola e ufficio.

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".

La stagionalità può assumere maggior rilevanza se la si pone in relazione al capitale circolante. Infatti, storicamente nell'area strategica d'affari scuola e ufficio l'Emittente impiega elevate quantità di risorse finanziarie per far fronte all'ingente richiesta di prodotti da luglio a settembre, ricevendo tuttavia i pagamenti solo a novembre.

	2018				2019
	Marzo 2018	Giugno 2018	Settembre 2018	Dicembre 2018	Marzo 2019
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
<b>Ricavi della gestione caratteristica</b>	<b>104.796</b>	<b>259.140</b>	<b>437.481</b>	<b>588.747</b>	<b>143.811</b>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	17,80%	44,02%	74,31%	100,00%	100,00%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>15.511</b>	<b>34.548</b>	<b>61.497</b>	<b>73.510</b>	<b>18.490</b>
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	14,80%	13,33%	14,06%	12,49%	12,86%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,10%	47,00%	83,66%	100,00%	
<b>Margine Operativo Lordo Normalizzato</b>	<b>16.200</b>	<b>44.602</b>	<b>73.605</b>	<b>96.899</b>	<b>18.418</b>
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	15,46%	17,21%	16,82%	16,46%	12,81%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	16,72%	46,03%	75,96%	100,00%	
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(269.878)</b>	<b>(612.657)</b>	<b>(591.263)</b>	<b>(452.770)</b>	<b>(578.277)</b>

## Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2019, sono di seguito riportati.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>Marzo 2019</b>	<b>Dicembre 2018</b>	<b>Variazione 2019 - 2018</b>
Immobilizzazioni Immateriali	450.770	445.924	4.846
Immobilizzazioni Materiali	185.258	104.472	80.786
Immobilizzazioni Finanziarie	4.131	3.608	523
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>640.159</b>	<b>554.004</b>	<b>86.155</b>
<b>Altre Attività/Passività Non Correnti</b>	<b>21.199</b>	<b>20.501</b>	<b>698</b>
Rimanenze	293.079	262.432	30.647
Crediti Commerciali e Altri Crediti	172.681	151.617	21.064
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(112.069)	(105.537)	(6.532)
Altre Attività e Passività Correnti	1.508	2.071	(563)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>355.199</b>	<b>310.583</b>	<b>44.616</b>
<b>Fondi</b>	<b>(94.725)</b>	<b>(93.509)</b>	<b>(1.216)</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>921.832</b>	<b>791.579</b>	<b>130.253</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(343.555)</b>	<b>(338.809)</b>	<b>(4.746)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(578.277)</b>	<b>(452.770)</b>	<b>(125.507)</b>
<b>Fonti Nette di Finanziamento</b>	<b>(921.832)</b>	<b>(791.579)</b>	<b>(130.253)</b>

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2019, pari a 921.832 migliaia di Euro, è costituito dall’Attivo Fisso Netto, pari a 640.159 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 dicembre 2018 per 86.155 migliaia di Euro), dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 355.199 migliaia di Euro (con un incremento rispetto al 31 dicembre 2018 pari a 44.616 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti”, pari a 21.199 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 dicembre 2018 per 698 migliaia di Euro), al netto dei “Fondi”, pari a 94.725 migliaia di Euro (93.509 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018).

Le “Immobilizzazioni Immateriali” mostrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2018 pari a 4.846 migliaia di Euro dovuto principalmente ad effetti cambio positivi per 7.910 migliaia di Euro ed investimenti netti pari a 1.209 migliaia di Euro, attribuibili in particolare a F.I.L.A. S.p.A per lo sviluppo del nuovo *ERP* di Gruppo. A loro parziale compensazione, gli ammortamenti del periodo sono pari a 3.466 migliaia di Euro.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2018 pari a 80.786 migliaia di Euro. La variazione è dovuta principalmente all’applicazione dell’IFRS 16 che ha determinato un aumento delle Immobilizzazioni per un ammontare pari a 79.201 migliaia di Euro (di

cui 81.922 migliaia di Euro il valore netto contabile stimato al 1° gennaio 2019 compensato da ammortamenti maturati nel trimestre pari a 2.721 migliaia di Euro). Al netto di tale effetto la variazione residua ammonta a 1.585 migliaia di Euro dovuti in particolare ad investimenti netti pari a 2.523 migliaia di Euro realizzati in primo luogo da DOMS Industries Pvt Ltd (India), finalizzati al potenziamento dei locali stabilimenti produttivi, ed in parte residuale da Canson SAS (Francia) e F.I.L.A. S.p.A.. Nel corso del trimestre si sono inoltre registrati effetti cambio positivi per 1.926 migliaia di Euro ed ammortamenti, netti dell'effetto IFRS 16, pari a 3.628 migliaia di Euro.

La variazione del “Capitale Circolante Netto” è pari 44.616 migliaia di Euro ed è stata determinata dai seguenti fattori:

- “Rimanenze” – la variazione ammonta a 30.647 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile alla stagionalità del *business* che si manifesta in un incremento delle giacenze dato l'approssimarsi della campagna scuola. L'incremento ha interessato in particolar modo le società statunitensi Pacon Coporation (U.S.A.) e Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), la Canson SAS (Francia), F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e la Daler Rowney Ltd (Regno Unito);
- “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 21.064 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A. e si riferisce in particolare a F.I.L.A. S.p.A., alle controllate sudamericane Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e F.I.L.A. Chile Ltda (Cile), Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), Pacon Corporation (U.S.A.) e Canson SAS (Francia);
- “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in aumento di 6.532 migliaia di Euro prevalentemente dovuto alle società statunitensi Pacon Corporation (U.S.A.) e Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.).

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 dicembre 2018, in aumento per 1.216 migliaia di Euro, è principalmente dovuta a:

- Incremento delle “Passività per imposte differite” pari a 1.238 migliaia di Euro principalmente dovuto agli effetti cambio di periodo per 1.495 migliaia di Euro;
- Incremento dei “Benefici a dipendenti” per 650 migliaia di Euro imputabile principalmente alle perdite attuariali registrate dalla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito);
- Riduzione dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 672 migliaia di Euro dovuto principalmente all'utilizzo dei fondi stanziati dalla società Lukas-Nerchau GmbH (Germania).

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 343.555 migliaia di Euro, mostra un incremento rispetto al 31 dicembre 2018 pari a 4.746 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 1.119 migliaia di Euro (di cui 626 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta alla variazione negativa del *fair value hedge* dei

derivati di copertura (*IRS*) per 4.386 migliaia di Euro, all'incremento della riserva cambi pari a 8.387 migliaia di Euro, alla riduzione della "Riserva Sovrapprezzo Azioni" per oneri correlati all'aumento di Capitale Sociale al netto degli effetti fiscali per complessivi 318 migliaia di Euro.

La voce "Posizione Finanziaria Netta" del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2019 è negativa per 578.277 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2018 di 125.507 migliaia di Euro. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo: "Analisi della Situazione Finanziaria."



## Analisi della situazione finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo al 31 marzo 2019 è di seguito proposta la tabella della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 marzo 2019 risulta negativa per 578.277 migliaia di Euro.

<i>valori in migliaia di Euro</i>		<b>Marzo 2019</b>	<b>Dicembre 2018</b>	<b>Variazione</b>
A	Cassa	145	129	16
B	Altre Disponibilità Liquide	40.660	157.473	(116.813)
C	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D</b>	<b>Liquidità (A + B + C)</b>	<b>40.805</b>	<b>157.602</b>	<b>(116.797)</b>
<b>E</b>	<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>412</b>	<b>352</b>	<b>60</b>
F	Debiti bancari correnti	(96.691)	(75.617)	(21.075)
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(10.081)	(10.412)	332
H	Altri debiti finanziari correnti	(815)	(183)	(632)
<b>I</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)</b>	<b>(107.587)</b>	<b>(86.212)</b>	<b>(21.375)</b>
<b>J</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)</b>	<b>(66.370)</b>	<b>71.742</b>	<b>(138.112)</b>
K	Debiti bancari non correnti	(421.935)	(518.779)	96.844
L	Obbligazioni emesse	-	-	-
M	Altri debiti finanziari non correnti	(90.473)	(6.207)	(84.266)
<b>N</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)</b>	<b>(512.408)</b>	<b>(524.986)</b>	<b>12.578</b>
<b>O</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (J + N)</b>	<b>(578.778)</b>	<b>(453.244)</b>	<b>(125.534)</b>
<b>P</b>	<b>Finanziamenti Attivi a terze parti</b>	<b>501</b>	<b>474</b>	<b>27</b>
<b>Q</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(578.277)</b>	<b>(452.770)</b>	<b>(125.507)</b>

Note:

1) L'Indebitamento finanziario netto così come determinato al punto "O" è coerente con quanto disposto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 che esclude le attività finanziarie non correnti. L'indebitamento finanziario netto del Gruppo F.I.L.A. differisce dalla comunicazione di cui sopra per 501 migliaia di Euro relativi principalmente ad Omyacolor S.A.e Pacon Corporation

2) Al 31 marzo 2019 non ci sono rapporti con parti correlate che hanno impatti sull'indebitamento finanziario netto.

3) Nella Voce M - Altri debiti finanziari non correnti sono compresi 5.102 migliaia di Euro di Strumenti derivati (IRS)

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 (negativa di 452.770 migliaia di Euro) si riscontra una variazione negativa pari a 125.507 migliaia di Euro, spiegata di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>Marzo 2019</b>	<b>Marzo 2018</b>
Reddito Operativo	8.295	10.678
Rettifiche costi non monetari	7.115	6.652
Integrazioni per imposte	(1.337)	(2.232)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>14.073</b>	<b>15.098</b>
<b>Variazione CCN</b>	<b>(39.968)</b>	<b>(38.501)</b>
Variazione Rimanenze	(24.931)	(23.879)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(18.712)	(14.672)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	4.301	905
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(625)	(855)
<b>Flusso di cassa da Attività Operativa Netto</b>	<b>(25.895)</b>	<b>(23.403)</b>
Investimenti in beni immateriali e materiali	(3.704)	(3.541)
Proventi Finanziari	20	24
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(3.684)</b>	<b>(3.517)</b>
Variazioni PN	21	-
Oneri Finanziari	(6.133)	(2.410)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>(6.111)</b>	<b>(2.410)</b>
Altre variazioni	560	(45)
<b>Flusso di Cassa Netto Totale</b>	<b>(35.129)</b>	<b>(29.375)</b>
Effetto variazione per traduzione cambi	(4.112)	(889)
Adeguamento "Mark to Market Hedging"	(4.452)	-
Applicazione IFRS 16	(81.813)	-
<b>Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento</b>	<b>(125.507)</b>	<b>(30.264)</b>

Il flusso di cassa netto assorbito nel primo trimestre 2019 dall'Attività Operativa, pari a 25.895 migliaia di Euro (l'assorbimento di cassa operativo al 31 marzo 2018 era pari a 23.403 migliaia di Euro), è attribuibile:

- per positivi 14.073 migliaia di Euro (15.098 migliaia di Euro al 31 marzo 2018) relativi al "cash flow" generato dal "Reddito Operativo", determinato dalla somma algebrica del "Valore" e dei "Costi della Produzione Monetari" e dai restanti componenti ordinari monetari reddituali, con esclusione dei valori attinenti alla gestione finanziaria;
- per negativi 39.968 migliaia di Euro (38.501 migliaia di Euro al 31 marzo 2018) relativi alla dinamica della "Gestione del Capitale Circolante", generato in particolare dall'incremento delle "Rimanenze" e "Crediti Commerciali ed Altri Crediti", principalmente per effetto della stagionalità del business e per l'andamento del fatturato.

Il flusso di cassa netto da "Attività di Investimento" ha assorbito liquidità per 3.684 migliaia di Euro (3.517 migliaia di Euro al 31 marzo 2018) principalmente a fronte dell'impiego di cassa per 3.704 migliaia di Euro (3.541 migliaia di Euro al 31 marzo 2018) relativo ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali relativi in particolar modo a DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia) e F.I.L.A. S.p.A..

Il flusso di cassa netto da “Attività di Finanziamento” ha assorbito liquidità per 6.111 migliaia di Euro (2.410 migliaia di Euro al 31 marzo 2018) interamente imputabili agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo, di cui le principali 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).

Al netto dell’effetto cambio relativo alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall’euro (negativo per 4.112 migliaia di Euro), all’adeguamento *Mark to Market Hedging* per 4.452 migliaia di Euro ed alla variazione nella posizione finanziaria netta dovuta all’applicazione dell’IFRS 16 pari a negativi 81.813 migliaia di Euro, la variazione della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo risulta quindi pari a 125.507 migliaia di Euro (-30.264 migliaia di Euro al 31 marzo 2018).

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>Marzo 2019</b>	<b>Dicembre 2018</b>
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>146.831</b>	<b>20.425</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	157.602	38.558
Scoperti di conto corrente	(10.771)	(18.133)
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>26.690</b>	<b>146.831</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	40.805	157.602
Scoperti di conto corrente	(14.115)	(10.771)

## 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 delle decisioni prese dal Management del Gruppo F.I.L.A., quindi pienamente coerente con la reportistica interna predisposta a tali fini da quest'ultimo.

In particolare l'attività della Società si suddivide in cinque settori operativi, ciascuno dei quali è composto da varie regioni geografiche, ovvero: (i) Europa, (ii) Nord America (USA e Canada), (iii) America Centrale e Meridionale, (iv) Asia e (v) Resto del Mondo, che comprende il Sudafrica e l'Australia. Ciascuno dei cinque settori operativi progetta, commercializza, acquista, produce e vende prodotti di marchi conosciuti dai consumatori e richiesti dagli utilizzatori finali e utilizzati nelle scuole, a casa e sul lavoro. I progetti dei prodotti sono tarati sulle preferenze degli utilizzatori finali in ogni regione geografica.

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 operativo 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.

La "*Business Segment Reporting*" del Gruppo F.I.L.A. prevede il raggruppamento delle società del Gruppo per aree geografiche individuate per "*location operative*".

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

In applicazione del principio IFRS 8, di seguito sono riportati gli schemi relativi all'informativa di settore.

## Business Segments – Stato Patrimoniale

Di seguito, si espongono i principali dati patrimoniali relativi al Gruppo F.I.L.A. suddivisi per aree geografiche, relativamente al 31 marzo 2019 e al 31 dicembre 2018:

Marzo 2019	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	121.251	265.875	3.530	60.102	88	(76)	450.770
Immobilizzazioni Materiali	131.325	18.428	7.150	28.242	113		185.258
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>252.576</b>	<b>284.303</b>	<b>10.680</b>	<b>88.344</b>	<b>201</b>	<b>(76)</b>	<b>636.028</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	94.403	129.819	40.963	29.262	2.701	(4.069)	293.079
Crediti Commerciali e Altri Crediti	102.541	64.635	56.199	16.353	1.226	(68.273)	172.681
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(91.405)	(46.231)	(20.039)	(19.345)	(2.075)	67.026	(112.069)
Altre Attività e Passività Correnti	2.524	215	(277)	(954)			1.508
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>108.063</b>	<b>148.438</b>	<b>76.846</b>	<b>25.316</b>	<b>1.852</b>	<b>(5.316)</b>	<b>355.199</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(2.982)</i>	<i>(1.830)</i>	<i>(265)</i>	<i>(345)</i>	<i>106</i>		
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(267.632)</b>	<b>(270.579)</b>	<b>(37.888)</b>	<b>(529)</b>	<b>(1.871)</b>	<b>222</b>	<b>(578.277)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>222</i>						

Dicembre 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	118.913	263.649	3.488	59.861	89	(76)	445.924
Immobilizzazioni Materiali	52.578	17.492	7.203	27.048	151		104.472
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>171.491</b>	<b>281.141</b>	<b>10.691</b>	<b>86.909</b>	<b>240</b>	<b>(76)</b>	<b>550.396</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	87.247	112.390	35.752	28.744	2.768	(4.469)	262.432
Crediti Commerciali e Altri Crediti	89.014	57.144	51.881	15.179	1.259	(62.860)	151.617
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(86.978)	(33.120)	(22.429)	(21.799)	(2.982)	61.771	(105.537)
Altre Attività e Passività Correnti	2.457	780	(490)	(676)			2.071
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>91.740</b>	<b>137.194</b>	<b>64.714</b>	<b>21.448</b>	<b>1.045</b>	<b>(5.558)</b>	<b>310.583</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(3.595)</i>	<i>(1.546)</i>	<i>(211)</i>	<i>(293)</i>	<i>87</i>		
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(165.337)</b>	<b>(257.996)</b>	<b>(25.932)</b>	<b>1.117</b>	<b>(4.822)</b>	<b>200</b>	<b>(452.770)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>200</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 31 marzo 2019 e al 31 marzo 2018:

<b>Marzo 2019</b>	<b>Europa</b>	<b>Nord America</b>	<b>Centro - Sud America</b>	<b>Asia</b>	<b>Resto del Mondo</b>	<b>Consolidamento</b>	<b>Gruppo F.I.L.A.</b>
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica <i>di cui Intercompany</i>	69.064 <i>(21.219)</i>	69.490 <i>(7.370)</i>	19.741 <i>(7.365)</i>	29.726 <i>(9.036)</i>	781 -	(44.991)	143.811
Margine Operativo Lordo	7.165	7.052	250	3.677	(45)	390	18.490
Risultato della Gestione Finanziaria <i>di cui Intercompany</i>	(3.095) <i>(43)</i>	(1.845) -	(986) -	(60) -	138 -	(43)	(5.892)
Risultato di Periodo	(1.709)	2.207	(1.225)	1.620	75	150	1.119
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	203	-	-	423	-	-	626
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	(1.912)	2.207	(1.225)	1.197	75	150	493

<b>Marzo 2018</b>	<b>Europa</b>	<b>Nord America</b>	<b>Centro - Sud America</b>	<b>Asia</b>	<b>Resto del Mondo</b>	<b>Consolidamento</b>	<b>Gruppo F.I.L.A.</b>
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica <i>di cui Intercompany</i>	66.072 <i>(15.876)</i>	26.345 <i>(2.818)</i>	20.908 <i>(6.962)</i>	26.905 <i>(10.759)</i>	1.001 <i>(20)</i>	(36.435)	104.796
Margine Operativo Lordo	6.960	2.197	1.250	3.062	(232)	2.274	15.511
Risultato della Gestione Finanziaria <i>di cui Intercompany</i>	(1.691) <i>(162)</i>	(547) <i>39</i>	(1.235) <i>80</i>	(73) -	(36) <i>43</i>	-	(3.582)
Risultato di Periodo	1.691	1.148	(491)	1.241	(299)	1.263	4.553
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	(47)	-	-	358	(7)	-	304
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	1.738	1.148	(491)	883	(292)	1.263	4.249

## Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito si espongono “le altre informazioni complementari” nella fattispecie gli investimenti materiali ed immateriali relativi alle società del Gruppo suddivise per area geografica al 31 marzo 2019 e 31 marzo 2018:

<b>Marzo 2019</b>	<b>Europa</b>	<b>Nord America</b>	<b>Centro - Sud America</b>	<b>Asia</b>	<b>Resto del Mondo</b>	<b>Gruppo F.I.L.A.</b>
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	1.170	39				1.209
Immobili, Impianti e Macchinari	597	417	120	1.359	3	2.495
<b>Investimenti Netti</b>	<b>1.767</b>	<b>455</b>	<b>120</b>	<b>1.359</b>	<b>3</b>	<b>3.704</b>

*\* Allocations per "Entity Location"*

<b>Marzo 2018</b>	<b>Europa</b>	<b>Nord America</b>	<b>Centro - Sud America</b>	<b>Asia</b>	<b>Resto del Mondo</b>	<b>Gruppo F.I.L.A.</b>
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	345			2	3	350
Immobili, Impianti e Macchinari	1.098	20	599	1.459	14	3.191
<b>Investimenti Netti</b>	<b>1.443</b>	<b>20</b>	<b>600</b>	<b>1.461</b>	<b>17</b>	<b>3.541</b>

*\* Allocations per "Entity Location"*

## **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del primo trimestre**

---

Non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura del primo trimestre 2019.

## **Azioni proprie**

---

La capogruppo F.I.L.A. S.p.A. non detiene azioni proprie al 31 marzo 2019.



## II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2019

### Prospetti contabili di bilancio consolidato

#### Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

	31 marzo 2019	31 dicembre 2018
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
<b>Attività</b>	<b>1.181.514</b>	<b>1.158.778</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>661.906</b>	<b>575.032</b>
Attività Immateriali	450.770	445.924
Immobili, Impianti e Macchinari	185.258	104.472
Attività Finanziarie Non Correnti	3.783	3.284
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	818	767
Altre Partecipazioni	31	31
Attività per Imposte Anticipate	21.246	20.554
<b>Attività Correnti</b>	<b>519.608</b>	<b>583.746</b>
Attività Finanziarie Correnti	412	352
Attività per Imposte Correnti	12.631	11.743
Rimanenze	293.079	262.432
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	172.681	151.617
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	40.805	157.602
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>1.181.514</b>	<b>1.158.778</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>343.555</b>	<b>338.809</b>
Capitale Sociale	46.799	46.799
Riserve	112.139	109.234
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	157.686	148.939
Utile (Perdita) dell'Esercizio	493	8.747
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>317.117</b>	<b>313.719</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>26.438</b>	<b>25.090</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>604.966</b>	<b>614.979</b>
Passività Finanziarie Non Correnti	502.854	519.884
Strumenti Finanziari	9.555	5.102
Benefici a Dipendenti	11.581	10.931
Fondi per Rischi ed Oneri	4.350	3.668
Passività per Imposte Differite	76.579	75.341
Altri Debiti	47	53
<b>Passività Correnti</b>	<b>232.993</b>	<b>204.990</b>
Passività Finanziarie Correnti	107.586	86.212
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	2.215	3.569
Passività per Imposte Correnti	11.123	9.672
Debiti Commerciali e Altri Debiti	112.069	105.537

**Prospetto del conto economico complessivo**

<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 marzo 2019</b>	<b>31 marzo 2018</b>
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	143.811	104.796
Altri Ricavi e Proventi	1.666	2.035
<b>Totale Ricavi</b>	<b>145.477</b>	<b>106.831</b>
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(85.611)	(59.771)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(29.905)	(26.897)
Altri Costi Diversi	(1.915)	(2.162)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	25.310	22.846
Costo del Lavoro	(34.866)	(25.336)
Ammortamenti	(9.815)	(4.474)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(337)	(358)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	(43)	(1)
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(137.182)</b>	<b>(96.153)</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>8.295</b>	<b>10.678</b>
Proventi Finanziari	3.149	677
Oneri Finanziari	(9.071)	(4.297)
Proventi (Oneri) da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	30	38
<b>Risultato della Gestione Finanziaria</b>	<b>(5.892)</b>	<b>(3.582)</b>
<b>Utile prima delle Imposte</b>	<b>2.403</b>	<b>7.096</b>
Imposte sul Reddito	(1.825)	(1.773)
Imposte Differite ed Anticipate	541	(770)
<b>Totale Imposte</b>	<b>(1.284)</b>	<b>(2.543)</b>
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>1.119</b>	<b>4.553</b>
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>1.119</b>	<b>4.553</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>	<b>626</b>	<b>304</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>493</b>	<b>4.249</b>
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>4.001</b>	<b>(1.992)</b>
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	8.387	(1.798)
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura	(4.386)	(194)
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>(525)</b>	<b>236</b>
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(253)	286
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	46	(50)
Costi di Transazione su Aumento di Capitale Sociale	(441)	-
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	123	-
<b>Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali</b>	<b>3.476</b>	<b>(1.756)</b>
<b>Risultato del Conto Economico Complessivo</b>	<b>4.595</b>	<b>2.797</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>	<b>1.223</b>	<b>(770)</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>3.372</b>	<b>3.567</b>
<b>Risultato per azione:</b>		
<i>base</i>	<i>0,01</i>	<i>0,10</i>
<i>diluito</i>	<i>0,01</i>	<i>0,10</i>

## Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto

*valori in migliaia di Euro*

	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
<b>31 dicembre 2017</b>	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)
<b>Saldo rideterminato al 1° gennaio 2018</b>	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	-	-	-	-	-	-	-	8.747	8.747	-	1.714	1.714	10.461
Aumento Capitale Sociale	9.538	-	90.422	-	-	-	-	-	99.960	-	-	-	-
Oneri Correlati all'Aumento del Capitale Sociale (al netto degli effetti fiscali)	-	-	(4.002)	-	-	-	-	-	(4.002)	-	-	-	-
Altre Variazioni dell'esercizio	-	-	-	(1.582)	(3.788)	4.312	-	-	(1.058)	(913)	-	(913)	(1.971)
<b>Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto</b>	9.538	-	86.420	(1.582)	(3.788)	4.312	-	8.747	103.647	(913)	1.714	801	104.448
Destinazione risultato dell'esercizio 2017	-	-	-	-	-	-	15.767	(15.767)	-	1.600	(1.600)	-	-
Distribuzione di dividendi	-	-	-	-	-	-	(3.720)	-	(3.720)	(339)	-	(339)	(4.059)
<b>31 dicembre 2018</b>	46.799	7.434	151.769	(3.253)	(24.192)	(22.524)	148.939	8.747	313.719	23.376	1.714	25.090	338.809
Utili/(Perdite) di periodo	-	-	-	-	-	-	-	493	493	-	626	626	1.119
Aumento Capitale Sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22	-	22	22
Oneri Correlati all'Aumento del Capitale Sociale (al netto degli effetti fiscali)	-	-	(318)	-	-	-	-	-	(318)	-	-	-	(318)
Altre Variazioni dell'esercizio	-	-	-	(207)	(4.360)	7.790	-	-	3.223	700	-	700	3.923
<b>Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto</b>	-	-	(318)	(207)	(4.360)	7.790	-	493	3.398	722	626	1.348	4.746
Destinazione risultato dell'esercizio 2018	-	-	-	-	-	-	8.747	(8.747)	-	1.714	(1.714)	-	-
Distribuzione di dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 marzo 2019</b>	46.799	7.434	151.451	(3.460)	(28.552)	(14.734)	157.686	493	317.117	25.812	626	26.438	343.555

**Rendiconto finanziario consolidato sintetico**

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 marzo 2019</b>	<b>31 marzo 2018</b>
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>1.119</b>	<b>4.553</b>
<b>Rettifiche per costi non monetari ed altro:</b>	<b>14.489</b>	<b>12.830</b>
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari Rettificato dall'applicazione dell'IFRS 16	7.094	4.474
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	43	1
Svalutazione Crediti e Magazzino	(45)	1.389
Accantonamenti per TFR e per Beneficiari a Dipendenti	873	662
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri	(823)	154
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	198	54
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(28)	(28)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	5.922	3.620
Proventi ed Oneri da Partecipazioni	(30)	(38)
Totale Imposte	1.284	2.543
<b>Integrazioni per:</b>	<b>815</b>	<b>(3.243)</b>
Pagamento Imposte sul Reddito	(1.337)	(2.232)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	2.311	(601)
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(159)	(411)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>16.421</b>	<b>14.140</b>
<b>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</b>	<b>(39.968)</b>	<b>(38.501)</b>
Variazione Rimanenze	(24.933)	(23.879)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(18.712)	(14.672)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	4.301	905
Variazione Altre attività /Altre passività	(54)	(411)
Variazione TFR e Beneficiari a Dipendenti	(570)	(444)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa</b>	<b>(23.546)</b>	<b>(24.361)</b>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(1.209)	(350)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(2.495)	(3.191)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(185)	(33)
Interessi ricevuti	20	24
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(3.869)</b>	<b>(3.550)</b>
Totale Variazione Patrimonio Netto	21	-
Oneri Finanziari	(6.133)	(2.410)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	(86.440)	44.562
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>(92.552)</b>	<b>42.152</b>
Differenza di traduzione	8.387	(1.798)
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	(8.561)	2.506
<b>Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio</b>	<b>(120.140)</b>	<b>14.947</b>
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	146.831	20.425
<b>Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Corrente Bancari Passivi a fine periodo</b>	<b>26.690</b>	<b>35.374</b>

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a marzo 2019, sono pari a 40.805 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 14.115 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 2) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a marzo 2018, sono pari a 51.363 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 15.989 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>	<b>Marzo 2019</b>	<b>Dicembre 2018</b>
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>146.831</b>	<b>20.425</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	157.602	38.558
Scoperti di conto corrente	(10.771)	(18.133)
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>26.690</b>	<b>146.831</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	40.805	157.602
Scoperti di conto corrente	(14.115)	(10.771)

## Allegati

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

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segment IFRS 8 <sup>1</sup>	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Omyacolor S.A.	Francia	EU	2000	94,94%	5,06%	100,00%	FILA S.p.A. Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
FILALYRA GB Ltd.	Regno Unito	EU	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Germania	EU	2008	99,53%	0,47%	100,00%	FILA S.p.A. Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Germania	EU	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Nordic AB <sup>2</sup>	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	50,00%
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Stationary O.O.O.	Russia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas SA <sup>3</sup>	Grecia	EU	2013	50,00%	0,00%	50,00%	FILA S.p.A.	Integrale	50,00%
Fila Polska Sp. Z.o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Ticonderoga Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V.	Messico	CSA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	CSA	2000	0,79%	99,21%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
FILA Argentina S.A.	Argentina	CSA	2000	0,00%	100,00%	100,00%	F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
PT. Lyra Akrelux	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	48,00%
FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd.	Cina	AS	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafrica	RM	2014	99,43%	0,00%	99,43%	FILA S.p.A.	Integrale	0,57%
Canson Art & Craft Yixing Co., Ltd.	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
DOMS Industries Pvt Ltd	India	AS	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Renoir Topco Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Renoir Midco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Topco Ltd	Integrale	0,00%
Renoir Bidco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Midco Ltd	Integrale	0,00%
FILA Benelux SA	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Lukas-Nerchau GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Nerchau Malfarben GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Brideshore srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Mill Limited	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Cuthberts Holding Limited	Integrale	0,00%
Fila Iberia S. L.	Spagna	EU	2016	96,77%	0,00%	96,77%	FILA S.p.A.	Integrale	3,23%
Canson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Brasil I.P.E. LTDA	Brasile	CSA	2016	0,19%	99,81%	100,00%	Canson SAS FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Lodi 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Australia PTY LTD	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Qingdao Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Italy S.r.l.	Italia	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
FILA Art Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	FILA S.p.A.	Integrale	48,00%
FILA Art and Craft Ltd	Israele	AS	2018	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Pacon Holding Company	U.S.A.	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Pacon Corporation	U.S.A.	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Pacon Holding Company	Integrale	0,00%
Pacon Canadian Holding Co	U.S.A.	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Pacon Corporation	Integrale	0,00%
Baywood Paper ULC	Canada	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Pacon Canadian Holding Co	Integrale	0,00%
Castle Hill Crafts	Regno Unito	EU	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Pacon Corporation	Integrale	0,00%
Creativity International	Regno Unito	EU	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Castle Hill Crafts	Integrale	0,00%
Princeton Hong Kong	Hong Kong	AS	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Pacon Corporation	Integrale	0,00%
Pioneer Stationery Pvt Ltd.	India	AS	2015	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	49,00%
Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd	India	AS	2016	0,00%	60,00%	60,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	40,00%

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

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

## Cambiamenti dei principi contabili

Il principio, emesso dallo IASB nel gennaio del 2016 ed omologato dalla commissione Europea nell'ottobre 2017, sostituisce il principio IAS 17 proponendo cambiamenti sostanziali al trattamento contabile degli accordi di leasing nel bilancio del locatario, il quale deve 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. Tutti i contratti che rientrano nella definizione di leasing, ad eccezione dei contratti che hanno ad oggetto i beni di modico valore unitario e i leasing con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi, devono essere rilevati nello stato patrimoniale come un'attività right of use con una corrispondente contropartita come debito finanziario. Lo Standard non comprende invece modifiche significative per i locatori. Il principio introduce un criterio basato sul controllo dell'uso di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti:

- l'identificazione del bene concesso in uso (vale a dire senza un diritto di sostituzione dello stesso da parte del locatore);
- il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene;
- il diritto di stabilire come e per quale scopo utilizzare il bene.

E' possibile con la prima applicazione utilizzare il metodo *full retrospective* (con rideterminazione delle informazioni comparative) o *modified retrospective* (con effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili riportati a nuovo al primo gennaio 2019 senza rideterminare le informazioni comparative).

Attualmente il Gruppo ha ultimato l'analisi dei contratti potenzialmente interessati da questo principio sia in Italia sia nei paesi in cui lo stesso opera. Per i contratti definibili come *short term* o *low value leases* ci si è avvalsi della facoltà di non applicare le disposizioni di rilevazione e valutazione previste dall'IFRS 16.

Il metodo di transizione che verrà adottato dal Gruppo consiste nel sopra citato *modified retrospective*. Il Gruppo contabilizzerà una passività finanziaria pari al valore attuale dei pagamenti futuri residui alla data di transizione, attualizzati utilizzando per ciascun contratto l'IBR (*Incremental Borrowing*

Rate) applicabile alla data di transizione e ha utilizzato l'opzione di determinare il diritto d'uso pari al valore della passività finanziaria.

Si riportano nel seguito il Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria e il Prospetto del conto economico complessivo con indicazione degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16.

### Prospetto del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2019 Ex-post Rettifiche	Rettifiche IFRS	31 marzo 2019 Ex-ante Rettifiche
<b>Attività</b>	<b>1.181.514</b>	<b>(79.591)</b>	<b>1.101.923</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>661.906</b>	<b>(79.591)</b>	<b>582.316</b>
Attività Immateriali	450.770		450.770
Immobili, Impianti e Macchinari	185.258	(79.201)	106.057
Attività Finanziarie Non Correnti	3.783		3.783
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	818		818
Altre Partecipazioni	31		31
Attività per Imposte Anticipate	21.246	(390)	20.856
<b>Attività Correnti</b>	<b>519.608</b>	<b>-</b>	<b>519.608</b>
Attività Finanziarie Correnti	412		412
Attività per Imposte Correnti	12.631		12.631
Rimanenze	293.079		293.079
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	172.681		172.681
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	40.805		40.805
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>1.181.514</b>	<b>79.591</b>	<b>1.261.105</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>343.555</b>	<b>(910)</b>	<b>342.645</b>
Capitale Sociale	46.799		46.799
Riserve	112.139		112.139
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	157.686		157.686
Utile (Perdita) dell'Esercizio	493	(910)	(417)
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>317.117</b>	<b>(910)</b>	<b>316.207</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>26.438</b>		<b>26.438</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>604.966</b>	<b>80.501</b>	<b>685.466</b>
Passività Finanziarie Non Correnti	502.854	80.392	583.246
Strumenti Finanziari	9.555		9.555
Beneficiari a Dipendenti	11.581		11.581
Fondi per Rischi ed Oneri	4.350	109	4.459
Passività per Imposte Differite	76.579		76.579
Altri Debiti	47		47
<b>Passività Correnti</b>	<b>232.993</b>	<b>-</b>	<b>232.992</b>
Passività Finanziarie Correnti	107.586		107.586
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	2.215		2.215
Passività per Imposte Correnti	11.123		11.123
Debiti Commerciali e Altri Debiti	112.069		112.069



## Prospetto del conto economico complessivo

	31 marzo 2019 Ex-post Rettifiche	Rettifiche IFRS	31 marzo 2019 Ex-ante Rettifiche
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	143.811	-	143.811
Altri Ricavi e Proventi	1.666	-	1.666
<b>Totale Ricavi</b>	<b>145.477</b>	<b>-</b>	<b>145.477</b>
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(85.611)	-	(85.611)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(29.905)	(2.919)	(32.824)
Altri Costi Diversi	(1.915)	-	(1.915)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	25.310	-	25.310
Costo del Lavoro	(34.866)	-	(34.866)
Ammortamenti	(9.815)	2.721	(7.094)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(337)	-	(337)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	(43)	-	(43)
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(137.182)</b>	<b>(198)</b>	<b>(137.380)</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>8.295</b>	<b>(198)</b>	<b>8.097</b>
Proventi Finanziari	3.149	-	3.149
Oneri Finanziari	(9.071)	1.498	(7.573)
Proventi (Oneri) da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	30	-	30
<b>Risultato della Gestione Finanziaria</b>	<b>(5.892)</b>	<b>1.498</b>	<b>(4.393)</b>
<b>Utile prima delle Imposte</b>	<b>2.403</b>	<b>1.300</b>	<b>3.704</b>
Imposte sul Reddito	(1.825)	-	(1.825)
Imposte Differite ed Anticipate	541	(390)	151
<b>Totale Imposte</b>	<b>(1.284)</b>	<b>(390)</b>	<b>(1.674)</b>
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>1.119</b>	<b>910</b>	<b>2.030</b>
<b>Risultato delle Attività Operative Cessate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>1.119</b>	<b>910</b>	<b>2.030</b>
<i>Attribuibile a:</i>			
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>	<b>626</b>		<b>626</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>493</b>		<b>1.404</b>
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>4.001</b>	<b>-</b>	<b>4.001</b>
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	8.387	-	8.387
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura	(4.386)	-	(4.386)
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>(525)</b>	<b>-</b>	<b>(525)</b>
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(253)	-	(253)
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	46	-	46
Costi di Transazione su Aumento di Capitale Sociale	(441)	-	(441)
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	123	-	123
<b>Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali</b>	<b>3.476</b>	<b>-</b>	<b>3.476</b>
<b>Risultato del Conto Economico Complessivo</b>	<b>4.595</b>	<b>910</b>	<b>5.505</b>
<i>Attribuibile a:</i>			
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>	<b>1.223</b>		<b>1.223</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>3.372</b>		<b>4.282</b>

Al 31 marzo 2019, l'applicazione dell'IFRS 16 ha comportato un incremento del "Risultato Operativo" pari a 198 migliaia di Euro. Gli effetti sul "Risultato della Gestione Finanziaria" ammontano a 1.498

migliaia di Euro e si riferiscono agli oneri finanziari calcolati sui contratti oggetto di applicazione del nuovo principio. L'effetto complessivo sul risultato d'esercizio è un perdita pari a 910 migliaia di Euro.

L'applicazione dell'IFRS 16 ha inoltre determinato l'iscrizione di Immobilizzazioni per un ammontare pari a 79.201 migliaia di Euro (di cui 81.922 migliaia di Euro il valore netto contabile stimato al 1° gennaio 2019 compensato da ammortamenti maturati nel trimestre pari a 2.721 migliaia di Euro) e di una passività finanziaria per complessivi 80.392 migliaia di Euro.

Le classi cespitate interessate dalla prima applicazione dell'IFRS 16 al 1° gennaio 2019 sono le seguenti:

- Fabbricati: 78.357 migliaia di Euro;
- Impianti e Macchinari: 783 migliaia di Euro;
- Attrezzature Industriali: 209 migliaia di Euro;
- Altre Immobilizzazioni Materiali: 2.573 migliaia di Euro.

## **Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali**

---

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2019 la società F.I.L.A. S.p.A., non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione  
IL PRESIDENTE  
Dr. Gianni Mion

## Attestazione del Dirigente Preposto – Relazione Finanziaria Intermedia



Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

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

15 maggio 2019

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

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

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 31 marzo 2019 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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: [fil@fila.it](mailto:fil@fila.it) - Web: [www.fila.it](http://www.fila.it)  
Cod. Fisc. / PIVA 08391050963 Capitale Sociale  
P.I. Internazionale CEE IT 08391050963 Euro 46.799.406,00 int. versato  
Tel. +39 02 38105.1 Fax +39 02 3538546 C.C.I.A.A. Milano n. Rea 2012589

Stabilimento di Rufina (Firenze)

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

Informativa Privacy ai sensi GDPR 679/2016 su sito internet [www.fila.it](http://www.fila.it)

