

**Effetti sul Prospetto del conto economico complessivo**

	31 dicembre 2018 Ex-post Rettifiche	Rettifiche IFRS	31 dicembre 2018 Ex-ante Rettifiche
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	588.747	14.202	602.949
Altri Ricavi e Proventi	8.607	-	8.607
<b>Totale Ricavi</b>	<b>597.354</b>	<b>14.202</b>	<b>611.556</b>
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(289.485)	-	(289.485)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(125.522)	(13.147)	(138.669)
Altri Costi Diversi	(9.172)	-	(9.172)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	20.742	-	20.742
Costo del Lavoro	(120.407)	-	(120.407)
Ammortamenti	(23.537)	-	(23.537)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(878)	(822)	(1.700)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	(71)	-	(71)
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(548.330)</b>	<b>(13.969)</b>	<b>(562.299)</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>49.024</b>	<b>233</b>	<b>49.257</b>
Proventi Finanziari	7.878	-	7.878
Oneri Finanziari	(34.312)	(1.055)	(35.367)
Proventi (Oneri) da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	15	-	15
<b>Risultato della Gestione Finanziaria</b>	<b>(26.419)</b>	<b>(1.055)</b>	<b>(27.473)</b>
<b>Utile prima delle Imposte</b>	<b>22.605</b>	<b>(822)</b>	<b>21.784</b>
Imposte sul Reddito	(14.378)	-	(14.378)
Imposte Differite ed Anticipate	2.234	551	2.785
<b>Totale Imposte</b>	<b>(12.144)</b>	<b>551</b>	<b>(11.592)</b>
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>10.461</b>	<b>(271)</b>	<b>10.191</b>
<b>Risultato delle Attività Operative Cessate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>10.461</b>	<b>(271)</b>	<b>10.191</b>
<i>Attribuibile a:</i>			
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>	<b>1.714</b>		<b>1.714</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>8.747</b>		<b>8.476</b>
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>(2.686)</b>	<b>-</b>	<b>(2.686)</b>
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	3.434	-	3.434
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura	(6.120)	-	(6.120)
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>(5.618)</b>	<b>-</b>	<b>(5.618)</b>
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(1.980)	-	(1.980)
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	364	-	364
Costi di Transazione su Aumento di Capitale Sociale	(5.551)	-	(5.551)
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	1.549	-	1.549
<b>Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali</b>	<b>(8.304)</b>	<b>-</b>	<b>(8.304)</b>
<b>Risultato del Conto Economico Complessivo</b>	<b>2.157</b>	<b>(271)</b>	<b>1.886</b>
<i>Attribuibile a:</i>			
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>	<b>802</b>		<b>802</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>1.355</b>		<b>1.084</b>

Al 31 dicembre 2018, l'applicazione dell'IFRS 15 ha comportato una riduzione dei ricavi per effetto di riclassificazioni per un valore pari a 14.202 migliaia di Euro con un impatto sul risultato operativo pari a 1.055 migliaia di Euro relativi a sconti finanziari a clienti contrattualmente stabiliti. Non sussistono variazioni 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 relativo all'impatto calcolato sul bilancio al 31 dicembre 2017 ed espresso al netto dell'effetto fiscale. L'impatto calcolato sul bilancio al 31 dicembre 2018 ha determinato un effetto positivo sul risultato d'esercizio 2018 pari a 271 migliaia di Euro. Contestualmente alla variazione patrimoniale, la voce "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" si riduce per 1.237 migliaia di Euro mentre le "Attività per Imposte Anticipate" mostrano un incremento pari a 351 migliaia di Euro.

L'adozione dell'IFRS 9 non ha avuto effetti significativi sui criteri di valutazione applicati dal Gruppo alle passività finanziarie e agli strumenti finanziari derivati. L'effetto dell'applicazione dell'IFRS 9 sui valori contabili delle attività finanziarie al 1° gennaio 2018 si riferisce unicamente alle nuove disposizioni in materia di perdite per riduzione di valore. L'IFRS 9 sostituisce il modello della "perdita sostenuta" previsto dallo IAS 39 con un modello previsionale della "perdita attesa su crediti". Il nuovo modello di perdita per riduzione di valore si applica alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, alle attività derivanti da contratto e ai titoli di debito al FVOCI, fatta eccezione per i titoli di capitale.

## Principi di consolidamento

Il presente bilancio è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come richiesto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari o per l'applicazione dell'*acquisition method* previsto dall'IFRS 3, nonché sulla base del presupposto della continuità aziendale.

### Società controllate

Le società controllate, indicate nell' "Allegato 2 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni", sono le imprese per le quali il Gruppo, ai sensi dell'IFRS 10, è esposto ai rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con le medesime, avendo nel contempo la capacità di influenzare tali rendimenti esercitando il proprio potere sulle entità stesse.

Le società controllate sono consolidate con il metodo integrale a partire dalla data di acquisizione, ovvero dalla data in cui il Gruppo ne acquisisce il controllo e fino alla data in cui tale controllo cessa. Il valore contabile delle partecipazioni in società controllate viene eliso contro il relativo patrimonio netto, al netto del risultato d'esercizio di competenza. Le quote di patrimonio netto e del risultato d'esercizio di competenza di azionisti terzi sono separatamente esposte nella Situazione patrimoniale e finanziaria e nel conto economico.

### Partecipazioni contabilizzate col metodo del patrimonio netto

Le società collegate sono entità sulle cui politiche gestionali e finanziarie il Gruppo esercita un'influenza notevole pur non avendone il controllo diretto o congiunto. Per influenza notevole si intende il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata senza averne il controllo o il controllo congiunto.

Le *joint venture* sono imprese in cui il Gruppo esercita, con una o più parti, un controllo congiunto della loro attività economica in base ad un accordo contrattuale. Il controllo congiunto presuppone che le decisioni strategiche, finanziarie e gestionali, siano prese con l'unanime consenso delle parti che esercitano il controllo.

Le partecipazioni in società collegate e in *joint venture* sono iscritte al costo nel bilancio separato e secondo il metodo del patrimonio netto nel bilancio consolidato. In base a tale metodo le partecipazioni sono inizialmente rilevate al costo, successivamente rettificato in conseguenza dei cambiamenti di valore della quota di pertinenza del Gruppo nel patrimonio netto della collegata. La quota di pertinenza del Gruppo nel risultato delle imprese collegate e in *joint venture* è contabilizzata in una specifica voce di conto economico a partire dalla data in cui viene esercitata una influenza notevole e fino a quando la stessa viene meno. Ove necessario, i principi contabili delle entità collegate e in *joint venture* sono stati modificati per uniformarli ai principi adottati dal Gruppo.




### Aggregazioni d'impres

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate usando il metodo dell'acquisizione (*acquisition method*), in base al quale le attività, le passività e le passività potenziali identificabili, dell'impresa acquisita, che rispettano le condizioni per l'iscrizione secondo l'IFRS 3, sono rilevate ai loro valori correnti alla data di acquisizione.

Vengono quindi rilevate imposte differite sulle rettifiche di valore apportate ai progressi valori contabili per allinearli al valore corrente.

L'applicazione dell'*acquisition method* per la sua stessa complessità prevede una prima fase di determinazione provvisoria dei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali acquisite, tale da consentire l'iscrizione dell'operazione nel bilancio consolidato di chiusura dell'esercizio in cui è stata effettuata l'aggregazione. La prima iscrizione viene completata e rettificata entro i dodici mesi dalla data di acquisizione e a partire dalla data di acquisizione stessa. Modifiche al corrispettivo iniziale che derivino da eventi o circostanze successive alla data di acquisizione sono rilevate nel prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio.

L'avviamento viene rilevato come la differenza tra:

a) la sommatoria:

- Del corrispettivo trasferito;
- Dell'ammontare delle interessenze di minoranza, valutato aggregazione per aggregazione o al *Fair Value (full goodwill)* o al pro quota delle attività nette identificabili attribuibile a terzi;
- E, in una aggregazione realizzata in più fasi, del *Fair Value* delle interessenze precedentemente detenute nell'acquisita, rilevando nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio l'eventuale utile o perdita risultante;

b) il valore netto delle attività identificabili acquisite e le passività identificabili assunte.

I costi connessi all'aggregazione non fanno parte del corrispettivo trasferito e sono pertanto rilevati nel prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio.

Se, ultimata la determinazione del valore corrente di attività, passività e passività potenziali, l'ammontare di tale valore eccede il costo dell'acquisizione, l'eccedenza viene accreditata immediatamente nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio. L'avviamento viene periodicamente riesaminato per verificarne i presupposti di recuperabilità tramite il confronto con il maggior valore risultante tra il *fair value less cost of disposal* e il valore d'uso calcolato tramite i flussi di cassa futuri generati dall'investimento sottostante.

Al fine dell'analisi di congruità, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, alla data di acquisizione, alle singole unità generatrici di flussi di cassa del Gruppo, o ai gruppi di unità generatrici di flussi che dovrebbero beneficiare dalle sinergie dell'aggregazione, indipendentemente



dal fatto che altre attività o passività del Gruppo siano assegnate a tali unità o raggruppamenti di unità. Ogni unità o Gruppo di unità a cui l'avviamento è allocato:

- Rappresenta il più piccolo gruppo identificabile di attività generante flussi finanziari in entrata ampiamente indipendenti dai flussi di cassa finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività;
- Non è più ampio dei settori operativi identificati sulla base dall'IFRS 8 settori operativi.

Quando l'avviamento costituisce parte di una unità generatrice di flussi e parte dell'attività interna a tale unità viene ceduta, l'avviamento associato all'attività ceduta è incluso nel valore contabile dell'attività per determinare l'utile o la perdita derivante dalla cessione. L'avviamento ceduto in tali circostanze è misurato sulla base dei valori relativi dell'attività ceduta e della porzione di unità mantenuta in essere.

Quando la cessione riguarda una società controllata, la differenza tra il prezzo di cessione e le attività nette, unitamente alle differenze di conversione accumulate e all'avviamento residuo è rilevata a conto economico.

In sede di prima adozione degli IFRS, il Gruppo ha scelto di non applicare l'IFRS 3 alle acquisizioni effettuate prima della data di transizione agli IAS/IFRS, pertanto gli avviamenti generati su acquisizioni antecedenti tale data sono stati mantenuti ai valori risultanti dall'applicazione dei principi contabili italiani e sono assoggettati periodicamente ad "impairment test".

Nel caso di acquisti e di vendite degli interessi di minoranza, la differenza tra il costo dell'acquisizione, come sopra determinato e la frazione di patrimonio netto acquistata da terzi o a questi ultimi venduta è attribuita direttamente a riduzione/aumento del patrimonio netto consolidato.

### **Operazioni infragruppo**

Gli utili derivanti da operazioni realizzate tra società consolidate integralmente, non ancora realizzati nei confronti di terzi, sono eliminati.

Le perdite derivanti da operazioni realizzate tra società consolidate integralmente sono eliminate ad eccezione del caso in cui esse siano rappresentative di riduzione di valore ("impairment"). Gli effetti derivanti dai reciproci rapporti di debito e credito, i costi e i ricavi, nonché gli oneri e i proventi finanziari tra le società consolidate sono eliminati.

### **Operazioni in valuta estera**

Le operazioni in valuta estera sono convertite nella valuta funzionale di ciascuna entità del Gruppo al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli elementi monetari in valuta estera alla data di chiusura dell'esercizio sono convertiti nella valuta funzionale utilizzando il tasso di cambio alla medesima data. Gli elementi non monetari che sono valutati al *Fair Value* in una valuta estera sono

convertiti nella valuta funzionale utilizzando i tassi di cambio in vigore alla data in cui il *Fair Value* è stato determinato. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione sono rilevate generalmente nell'utile/(perdita) dell'esercizio. Gli elementi non monetari che sono valutati al costo storico in una valuta estera non sono convertiti.

### Gestioni estere

Le attività e le passività delle gestioni estere, compresi l'avviamento e le rettifiche al *Fair Value* derivanti dall'acquisizione, sono convertite in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato alla data di chiusura del periodo. I ricavi e i costi delle gestioni estere, sono convertiti in Euro utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data delle operazioni. Le differenze cambio sono rilevate tra le altre componenti del conto economico complessivo e incluse nella riserva di conversione, ad eccezione della differenza di cambio che viene attribuita alle partecipazioni di terzi.

I cambi adottati per la conversione delle valute locali in Euro sono i seguenti:

TASSI DI CAMBIO		
	Cambio Medio al 31 Dicembre 2018	Cambio Finale al 31 Dicembre 2018
Argentinean Peso	32,909	43,159
Canadian Dollar	1,530	1,561
Chilean Peso	756,960	794,370
Renminbi Yuan	7,807	7,875
Euro	1,000	1,000
Pound	0,885	0,895
Mexican Peso	22,716	22,492
US Dollar	1,182	1,145
Indonesian Rupiah	16.801,730	16.500,000
Swedish Krona	10,257	10,255
Singapore Dollar	1,593	1,559
Turkish Lira	5,699	6,059
Brazilian Real	4,309	4,444
Indian Rupee	80,728	79,730
Russian Ruble	74,055	79,715
South Africa Rand	15,613	16,459
Polish Zloty	4,261	4,301
Dominican Peso	58,417	57,524
Australian Dollar	1,580	1,622
Shekel	4,244	4,297
Swiss Franc	1,155	1,127

Fonte: Banca d'Italia

## Criteri di Valutazione del Bilancio Consolidato

### Attività immateriali

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, privi di consistenza fisica, chiaramente identificabili, controllabili ed atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto se acquisiti separatamente o al *fair value* alla data di acquisizione se acquisite attraverso operazioni di aggregazione aziendale.

Gli eventuali interessi passivi corrisposti al fine di finanziare l'acquisto e la produzione di attività immateriali, che non si sarebbero sostenuti se l'investimento non fosse stato effettuato, non sono capitalizzati.

### Attività immateriali a vita utile indefinita

Le attività immateriali a vita indefinita consistono principalmente in attività che non presentano limitazioni in termini di vita utile dal punto di vista legale, contrattuale, economico e competitivo. In tale categoria rientra la sola voce "avviamento". L'avviamento è rappresentato dall'eccedenza del costo di acquisizione sostenuto rispetto al "*fair value*" netto, alla data di acquisto, di attività e passività costituenti aziende o rami aziendali. L'avviamento relativo alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto è incluso nel valore delle partecipazioni stesse.

Esso non è soggetto ad ammortamento sistematico bensì ad un test di verifica sull'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio ("*impairment test*") che deve essere effettuato almeno annualmente. Tale test viene effettuato con riferimento all'unità organizzativa generatrice dei flussi finanziari ("*cash generating unit*") cui è attribuito l'avviamento. L'eventuale riduzione di valore dell'avviamento viene rilevata nel caso in cui il valore recuperabile dell'avviamento risulti inferiore al suo valore di iscrizione in bilancio; per valore recuperabile si intende il maggiore tra il *Fair Value* dell'unità generatrice dei flussi finanziari, al netto degli oneri di vendita, ed il valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati dell'unità generatrice di flussi finanziari.

Le principali ipotesi adottate nella determinazione del valore in uso delle "*cash generating unit*", ovvero dal valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati che si suppone deriveranno da un uso continuativo delle attività, sono relative al tasso di sconto e al tasso di crescita.

In particolare, il Gruppo F.I.L.A. ha utilizzato tassi di sconto che si ritiene possano esprimere correttamente le valutazioni del mercato, alla data di riferimento della stima, del valore attuale del denaro e i rischi specifici correlati alle singole unità generatrici di cassa.

Le previsioni dei flussi di cassa operativi derivano dai più recenti budget e piani pluriennali predisposti dal Gruppo F.I.L.A..



Le previsioni dei flussi di cassa si riferiscono a condizioni correnti d'esercizio dell'attività, quindi non includono flussi finanziari connessi a eventuali investimenti futuri.

Le previsioni si basano su criteri di ragionevolezza e coerenza relativamente all'imputazione delle spese generali future alle condizioni di equilibrio finanziario, nonché alle ipotesi macro-economiche, con particolare riferimento agli incrementi di prezzo dei prodotti, che tengono conto dei tassi di inflazione attesi.

Nel caso di una precedente svalutazione per perdita di valore, il valore dell'avviamento non può essere ripristinato.

Si rimanda alla Nota 1 del bilancio consolidato del Gruppo e d'esercizio della Società per maggiori dettagli in merito agli indicatori utilizzati per l'analisi dell'impairment al 31 dicembre 2018.

#### Attività immateriali a vita utile definita

Le attività immateriali aventi vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente a quote costanti lungo la loro vita utile per tener conto della residua possibilità di utilizzazione. L'ammortamento ha inizio nel momento in cui l'attività è disponibile all'uso.

La politica di ammortamento adottata dal Gruppo prevede:

- Marchi: sulla base della vita utile;
- Concessioni, Licenze e Brevetti: sulla base della durata relativa al diritto dato in concessione o in licenza e sulla base della durata del brevetto;
- Altre Immobilizzazioni Immateriali: 3 anni.

#### Costi di ricerca e sviluppo

I costi relativi all'attività di ricerca e sviluppo sono imputati al conto economico dell'esercizio in cui vengono sostenuti, ad eccezione dei costi di sviluppo iscritti tra le "Attività Immateriali" laddove risultino soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

- Il progetto è chiaramente identificato ed i costi ad esso riferiti sono identificabili e misurabili in maniera attendibile;
- È dimostrata la fattibilità tecnica del progetto;
- È dimostrata l'intenzione di completare il progetto e di vendere i beni generati dal progetto;
- Esiste un mercato potenziale o, in caso di uso interno, è dimostrata l'utilità dell'immobilizzazione immateriale per la produzione dei beni generati dal progetto;
- Sono disponibili le risorse tecniche e finanziarie necessarie per il completamento del progetto;
- L'attività immateriale genererà probabili benefici economici futuri.



L'ammortamento dei costi di sviluppo iscritti tra le "Attività Immateriali" inizia a decorrere dalla data in cui il risultato generato dal progetto è commercializzabile. L'ammortamento è effettuato in quote costanti in un periodo corrispondente alla vita utile stimata del progetto di riferimento.

### Immobili, impianti e macchinari

Gli immobili, impianti e macchinari sono rilevati in bilancio al costo di acquisto al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo include ogni onere direttamente sostenuto per l'acquisto e/o produzione. Gli eventuali interessi passivi corrisposti al fine di finanziare l'acquisto e la costruzione di immobilizzazioni materiali, che non si sarebbero sostenuti se l'investimento non fosse stato effettuato, non sono capitalizzati ma addebitati al conto economico in base al periodo di maturazione degli stessi. Se un elemento relativo agli immobili, o agli impianti e macchinari è composto da vari componenti aventi vite utili differenti, tali componenti sono contabilizzati separatamente (componenti significativi) ed ammortizzati autonomamente. Gli immobili, impianti e macchinari acquisiti attraverso operazioni di aggregazione aziendale sono esposti in bilancio al valore equo alla data di acquisizione.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni sono direttamente imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa delle attività materiali sono imputati all'attivo patrimoniale.

I contributi pubblici concessi a fronte di investimenti sono rilevati a diminuzione del prezzo di acquisto o del costo di produzione dei beni quando le condizioni per la loro concessione si sono verificate. Alla data dei presenti bilanci non risultano essere iscritti contributi pubblici a riduzione della voce "Immobili, Impianti e Macchinari".

Il valore di iscrizione di ciascun componente della voce "Immobili, Impianti e Macchinari" è rettificato dall'ammortamento sistematico, calcolato mensilmente a quote costanti dal momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, in funzione della stimata vita utile.

Le vite utili stimate del periodo corrente e del periodo comparativo sono le seguenti:

➤ Fabbricati	25 anni
➤ Impianti e Macchinari	8,7 anni
➤ Attrezzature	2,5 anni
➤ Altre Immobilizzazioni materiali:	
➤ Macchine di ufficio ordinarie	8,3 anni
➤ Mobili e macchine d'ufficio elettroniche	5 anni
➤ Automezzi iniziali	5 anni
➤ Autovetture	4 anni
➤ Altro	4 anni

#### Beni in locazione finanziaria

Le attività possedute in virtù di contratti di locazione finanziaria, attraverso i quali sono sostanzialmente trasferiti al Gruppo F.I.L.A. i rischi ed i benefici legati alla proprietà, sono riconosciute come attività al loro valore corrente o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il contratto di locazione finanziaria, inclusa l'eventuale somma da pagare per l'esercizio dell'opzione di acquisto. La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata nel bilancio tra le "Passività Finanziarie". I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote precedentemente indicate per la voce "Immobili, Impianti e Macchinari", salvo che la durata del contratto di leasing sia inferiore alla vita utile rappresentata da dette aliquote e non vi sia la ragionevole certezza del trasferimento della proprietà del bene locato alla naturale scadenza del contratto; in tal caso il periodo di ammortamento sarà rappresentato dalla durata del contratto di locazione.

Le locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente i rischi e benefici legati alla proprietà dei beni sono classificati come contratti di locazione operativa. I costi riferiti a contratti di locazione operativa sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del contratto di locazione.

#### Riduzione di valore di attività non finanziarie

A ciascuna data di riferimento del bilancio, le attività immateriali e materiali sono sottoposte alla verifica di esistenza di eventuali indicatori, rivenienti sia da fonti esterne che interne al Gruppo, di riduzione di valore delle stesse. Nelle circostanze in cui sia identificata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando l'eventuale svalutazione a conto economico. Nel caso dell'avviamento e delle altre attività immateriali a vita indefinita tale stima è effettuata annualmente indipendentemente dall'esistenza dei suddetti indicatori. Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo valore equo ridotto dei costi di vendita e il suo valore d'uso. Il valore equo è stimato sulla base dei valori espressi da un mercato attivo, da transazioni recenti ovvero sulla base delle migliori informazioni disponibili per riflettere quanto l'impresa potrebbe ottenere dalla vendita del bene. Il valore d'uso è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati per tale attività. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto ante imposte che riflette la valutazione corrente di mercato del costo del denaro rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività.

Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in relazione alla "cash generating unit" cui tale attività appartiene. Una riduzione di valore è riconosciuta nel conto economico qualora il valore di iscrizione dell'attività, ovvero della relativa "cash generating unit" a cui essa è allocata, è superiore al valore recuperabile.

Le perdite di valore di "cash generating unit" sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito all'unità generatrice di flussi finanziari e, in secondo luogo, a riduzione delle altre attività dell'unità (Gruppo di unità) proporzionalmente al valore contabile. Le perdite relative all'avviamento non possono essere ripristinate. Per quanto concerne le altre attività diverse dall'avviamento, qualora vengano meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività viene ripristinato con imputazione a conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attivo in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti.

### Crediti e Attività finanziarie

I crediti commerciali e i titoli di debito emessi sono rilevati nel momento in cui vengono originati. Fatta eccezione per i crediti commerciali che non contengono una significativa componente di finanziamento, le attività finanziarie sono valutate inizialmente al *fair value* più o meno, nel caso di attività o passività finanziarie non valutate al FVTPL, i costi dell'operazione direttamente attribuibili all'acquisizione o all'emissione dell'attività finanziaria. Al momento della rilevazione iniziale, i crediti commerciali che non hanno una significativa componente di finanziamento sono valutati al loro prezzo dell'operazione.

Al momento della rilevazione iniziale, un'attività finanziaria viene classificata in base alla sua valutazione: costo ammortizzato; *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI) - titolo di debito; FVOCI - titolo di capitale; o al *fair value* rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL). Le attività finanziarie non sono riclassificate successivamente alla loro rilevazione iniziale, salvo che il Gruppo modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tal caso, tutte le attività finanziarie interessate sono riclassificate il primo giorno del primo esercizio successivo alla modifica del modello di business.

La valutazione di "Finanziamenti e Crediti" è effettuata secondo il criterio del costo ammortizzato, rilevando a conto economico gli interessi calcolati al tasso di interesse effettivo ossia applicando un tasso che rende nulla la somma dei valori attuali dei flussi di cassa netti generati dallo strumento finanziario. Le perdite sono iscritte a conto economico al manifestarsi di perdite di valore o quando i finanziamenti e i crediti sono contabilmente eliminati. I crediti sono assoggettati ad *impairment* e quindi iscritti al valore di presumibile realizzo (*fair value*), mediante lo stanziamento di uno specifico fondo svalutazione portato a diretta detrazione del valore dell'attività. I crediti vengono svalutati quando esiste una indicazione oggettiva della probabile inesigibilità del credito ed in base all'esperienza storica e ai dati statistici (*expected losses*). Qualora nei periodi successivi vengano meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività viene ripristinato fino a



concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato, se non fosse stata effettuata la svalutazione.

Gli "Altri strumenti di capitale non correnti" sono rilevati inizialmente al costo (*fair value* del corrispettivo iniziale dato in cambio) incrementato degli eventuali oneri di transazione direttamente attribuibili alle stesse. Le variazioni di *fair value* e eventuali plusvalenze e minusvalenze in fase di cessione della partecipazione sono rilevati a conto economico complessivo e non transitano mai dal conto economico. Poiché tale opzione è irrevocabile e può essere esercitata investimento per investimento, eventuali eccezioni in fase di prima iscrizione verranno evidenziate nella nota di commento alla voce. Tutti gli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale devono essere valutati al *fair value*. In caso di titoli negoziati su mercati attivi, il *fair value* è determinato facendo riferimento alla quotazione rilevata al termine delle negoziazioni del giorno di chiusura dell'esercizio. Per gli investimenti per i quali non esiste un mercato attivo, il *fair value* è determinato in funzione del prezzo di transazioni recenti fra parti indipendenti di strumenti sostanzialmente simili, oppure utilizzando altre tecniche di valutazione quali ad esempio valutazioni reddituali o basate sull'analisi dei flussi finanziari attualizzati (*Discounted Cash Flow*). Limitatamente a poche circostanze, tuttavia, il costo può rappresentare una stima adeguata del *fair value* se, per esempio, le più recenti informazioni disponibili per valutare il *fair value* sono insufficienti, oppure se vi è un'ampia gamma di possibili valutazioni del *fair value*. Il costo non è mai la migliore stima del *fair value* per gli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale quotati. La valutazione delle "Attività finanziarie, che al momento della rilevazione iniziale sono valutate al *fair value* con variazioni imputate a conto economico" è determinata facendo riferimento al valore di mercato alla data di chiusura del periodo oggetto di rilevazione; nel caso di strumenti non quotati lo stesso è determinato attraverso tecniche finanziarie di valutazione generalmente accettate e basate su dati di mercato. Gli utili e le perdite derivanti dalla valutazione al *fair value* relativi alle attività classificate in questa categoria sono iscritti a conto economico.

#### **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti includono prevalentemente la cassa, i depositi a vista con le banche, altri investimenti a breve termine altamente liquidabili (trasformabili in disponibilità liquide entro novanta giorni). Sono iscritte al valore nominale.

Ai fini della classificazione degli strumenti finanziari secondo i criteri definiti dallo IFRS 9 come richiesto dall'IFRS 7, le disponibilità liquide sono state classificate ai fini del rischio di credito nella categoria nelle Attività finanziarie al costo ammortizzato. Lo scoperto di conto corrente, viene classificato tra le "Passività Finanziarie Correnti".



### Rimanenze

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, ed il valore netto di presunto realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Il valore netto di realizzo corrisponde al prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività al netto dei costi stimati di completamento nonché della stima dei costi necessari per realizzare la vendita.

Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Il costo di acquisto è stato utilizzato per i materiali di diretto od indiretto impiego, acquistati ed utilizzati nel ciclo produttivo. Il costo di produzione è stato invece utilizzato per i prodotti finiti od in corso di ottenimento dal processo di lavorazione.

Per la determinazione del costo di acquisto si è avuto riguardo del prezzo effettivamente sostenuto al netto degli sconti commerciali.

Nel costo di produzione sono stati invece considerati, oltre al costo dei materiali impiegati, come sopra definito, i costi industriali di diretta ed indiretta imputazione. I costi di indiretta imputazione sono stati allocati sulla base della capacità produttiva normale degli impianti.

Sia per il costo di acquisto che per quello di produzione sono stati esclusi i costi di distribuzione.

### Fondi per rischi ed oneri (correnti e non correnti)

Gli accantonamenti a fondi per rischi ed oneri sono rilevati in bilancio quando il Gruppo ha un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato; è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso e l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che la Società pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi. Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione. Il tasso utilizzato nella determinazione del valore attuale della passività riflette i valori correnti di mercato ed include gli effetti ulteriori relativi al rischio specifico associabile a ciascuna passività. L'incremento del fondo connesso al trascorrere del tempo è imputato a conto economico alla voce "Proventi (oneri) finanziari".

I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi, dei tempi di realizzazione e del tasso di attualizzazione; le revisioni di stima dei fondi sono imputate nella

medesima voce di conto economico che ha precedentemente accolto l'accantonamento ovvero, quando la passività è relativa ad attività, in contropartita all'attività a cui si riferisce.

Nelle note di commento sono illustrate le passività potenziali rappresentate da: (i) obbligazioni possibili (ma non probabili), derivanti da eventi passati, la cui esistenza sarà confermata solo al verificarsi o meno di uno o più eventi futuri incerti non totalmente sotto il controllo dell'impresa; (ii) obbligazioni attuali derivanti da eventi passati il cui ammontare non può essere stimato attendibilmente o il cui adempimento è probabile che non sia oneroso.

#### Fondi per ristrutturazione

Viene rilevato un fondo per ristrutturazioni quando un dettagliato programma formale è stato approvato che abbia fatto sorgere nei confronti di terzi interessati la valida aspettativa che l'impresa realizzerà il piano di ristrutturazione, perché ne ha iniziato la realizzazione o perché ne ha già comunicato gli aspetti principali ai terzi interessati.

#### Benefici a dipendenti

Tutti i benefici a dipendenti sono contabilizzati e riflessi in bilancio secondo criteri di competenza economica.

#### Piani a contribuzione definita

I piani a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro in base ai quali l'entità versa dei contributi fissi a una entità distinta e non avrà un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi. I contributi da versare ai piani a contribuzione definita sono rilevati come costo nel conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. I contributi versati in anticipo sono rilevati tra le attività nella misura in cui il pagamento anticipato determinerà una riduzione dei pagamenti futuri o un rimborso.

#### Piani a benefici definiti

I piani a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro diversi dai piani a contribuzione definita. L'obbligazione netta del Gruppo derivante da piani a benefici definiti viene calcolata separatamente per ciascun piano, stimando l'importo del beneficio futuro che i dipendenti hanno maturato in cambio dell'attività prestata nell'esercizio corrente e nei precedenti esercizi; tale beneficio viene attualizzato per calcolare il valore attuale, mentre gli eventuali costi relativi alle prestazioni di lavoro passate non rilevati in bilancio e il *Fair Value* di eventuali attività a servizio del piano vengono detratti dalle passività. Il tasso di attualizzazione è il rendimento, alla data di riferimento del bilancio, delle obbligazioni primarie le cui date di scadenza approssimano i termini

delle obbligazioni del Gruppo e che sono espresse nella stessa valuta con cui si prevede che i benefici saranno pagati. Il calcolo è eseguito da un attuario indipendente utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito. Qualora il calcolo generi un beneficio per il Gruppo, l'attività rilevata è limitata al totale netto di ogni costo relativo alle prestazioni di lavoro passate non rilevato e del valore attuale di ogni beneficio economico disponibile sotto forma di rimborsi disponibili dal piano o di riduzioni dei contributi futuri del piano. Se vengono apportati dei miglioramenti ai benefici di un piano, la quota di benefici così incrementata relativa alle prestazioni di lavoro passate viene rilevata come costo con un criterio a quote costanti per un periodo medio fino alla maturazione dei benefici. Se i benefici maturano immediatamente, il costo viene rilevato immediatamente a conto economico.

Il Gruppo rileva tutti gli utili e le perdite attuariali derivanti da un piano a benefici definiti direttamente e immediatamente nel patrimonio netto.

In seguito alle modifiche apportate alla disciplina del Trattamento di Fine Rapporto ("T.F.R.") dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e successivi Decreti e Regolamenti ("Riforma Previdenziale") emanati nei primi mesi del 2007, la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. ha adottato il seguente trattamento contabile:

- Il T.F.R. maturato al 31 dicembre 2006 è considerato un piano a benefici definiti secondo lo IAS 19. I benefici garantiti ai dipendenti, sotto forma di T.F.R., erogati in coincidenza della cessazione del rapporto di lavoro, sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto;
- Il T.F.R. maturato dal 1° gennaio 2007 è considerato un piano a contribuzione definita e pertanto, i contributi maturati nel periodo sono stati interamente rilevati come costo ed esposti come debito nella voce "Trattamento di Fine Rapporto", dopo aver dedotto eventuali contributi già versati.

#### Altri benefici ai dipendenti a lungo termine

L'obbligazione netta del Gruppo a seguito di benefici ai dipendenti a lungo termine, diversi da quelli derivanti da piani pensionistici, corrisponde all'importo del beneficio futuro che i dipendenti hanno maturato per le prestazioni di lavoro nell'esercizio corrente e negli esercizi precedenti. Tale beneficio viene attualizzato, mentre il *Fair Value* di eventuali attività viene detratto dalle passività. Il tasso di attualizzazione è il rendimento, alla data di riferimento del bilancio, delle obbligazioni primarie le cui date di scadenza approssimano i termini delle obbligazioni del Gruppo. L'obbligazione viene calcolata utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito. Gli eventuali utili e perdite attuariali sono rilevati a stato patrimoniale nell'esercizio in cui emergono.



Benefici a breve termine per i dipendenti

I benefici a breve termine per i dipendenti sono rilevati su base non attualizzata come costo nel momento in cui viene fornita la prestazione che dà luogo a tali benefici.

Il Gruppo rileva una passività per l'importo che si prevede dovrà essere pagato in presenza di un'obbligazione effettiva, legale o implicita, ad effettuare tali pagamenti come conseguenza di eventi passati e può essere effettuata una stima attendibile dell'obbligazione.

#### **Passività finanziarie**

Le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *Fair Value*, che sostanzialmente coincide con quanto incassato, al netto dei costi di transazione. Il management determina la classificazione delle passività finanziarie secondo i criteri definiti dall'IFRS 9 e ripresi dall'IFRS 7 al momento della loro prima iscrizione.

Successivamente all'iscrizione iniziale, tali passività sono valutate al costo ammortizzato secondo quanto definito dal principio contabile IFRS 9. La valutazione delle "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" è effettuata al costo ammortizzato ossia rilevando a conto economico gli interessi calcolati al tasso di interesse effettivo, applicando un tasso che rende nulla la somma dei valori attuali dei flussi di cassa netti generati dallo strumento finanziario. Nel caso di strumenti con scadenza entro i dodici mesi è adottato il valore nominale come approssimazione del costo ammortizzato.

#### **Strumenti finanziari**

Gli strumenti finanziari sono inizialmente rilevati al *fair value* e, successivamente all'iscrizione iniziale, sono valutati in relazione alla loro classificazione, come previsto dall'IFRS 9.

L'IFRS 9 classifica le attività finanziarie in tre categorie principali: al costo ammortizzato, al *fair value* rilevato nelle altre componenti del conto economico complessivo (FVOCI) e al *fair value* rilevato nell'utile/(perdita) d'esercizio (FVTPL). La classificazione prevista dal principio si basa solitamente sul modello di business dell'entità per la gestione delle attività finanziarie e sulle caratteristiche relative ai flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria. Le categorie previste dallo IAS 39, ossia, detenuti fino a scadenza, finanziamenti e crediti e disponibili per la vendita, sono eliminate. Secondo l'IFRS 9, i derivati incorporati in contratti dove l'elemento primario è un'attività finanziaria che rientra nell'ambito di applicazione del principio non devono mai essere separati. Lo strumento ibrido viene invece esaminato nel suo complesso ai fini della sua classificazione.

L'IFRS 9 mantiene in sostanza le disposizioni dello IAS 39 per la classificazione e la valutazione delle passività finanziarie. L'adozione dell'IFRS 9 non ha avuto effetti significativi sui criteri di valutazione applicati dal Gruppo alle passività finanziarie e agli strumenti finanziari derivati.



### Strumenti finanziari derivati

I derivati sono classificati nella categoria "Derivati di copertura" se soddisfano i requisiti per l'applicazione del c.d. *hedge accounting*, altrimenti, pur essendo effettuati con intento di gestione dell'esposizione al rischio, sono rilevati come "Derivati non di copertura".

Coerentemente con quanto consentito dall'IFRS 9, il Gruppo F.I.L.A. si è avvalso dell'opzione di continuare ad applicare le modalità ed i requisiti stabiliti per l'*hedge accounting* dallo IAS 39, precedentemente in vigore, e così definire la relazione di efficacia della copertura relativa allo strumento finanziario derivato. In particolare gli strumenti finanziari sono contabilizzati secondo le modalità adottate dal Gruppo per l'*hedge accounting*, solo quando la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura è elevata (test di efficacia).

L'efficacia delle operazioni di copertura è documentata sia all'inizio dell'operazione sia periodicamente (almeno a ogni data di riferimento del bilancio o delle situazioni infrannuali).

Quando i derivati di copertura coprono il rischio di variazione del *fair value* degli strumenti oggetto di copertura (*fair value hedge*), i derivati sono rilevati al *fair value* con imputazione degli effetti a conto economico.

Quando i derivati coprono rischi di variazione dei flussi di cassa degli strumenti oggetto di copertura (*cash flow hedge*), la parte efficace delle variazioni del *fair value* dei derivati è rilevata tra le componenti di conto economico complessivo e presentata nella riserva di copertura dei flussi finanziari. La parte inefficace delle variazioni del *fair value* dello strumento finanziario derivato viene rilevata immediatamente nell'utile/(perdita) d'esercizio.

### Debiti commerciali e altri debiti

I debiti commerciali e gli altri debiti, sono valutati, al momento della prima iscrizione, al *fair value*, normalmente pari al valore nominale, al netto di sconti, resi o rettifiche di fatturazione, e sono successivamente valutati al costo ammortizzato. Qualora vi sia un cambiamento dei flussi di cassa e vi sia la possibilità di stimarli attendibilmente, il valore dei debiti viene ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato.

### Imposte correnti, imposte differite ed altre imposte

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile delle Società del Gruppo applicando le aliquote fiscali in vigore alla data di redazione della presente relazione.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale sia riconosciuto direttamente a patrimonio netto.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili e sul capitale, sono incluse tra i costi operativi ("Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi" e "Altri Costi Diversi"). Le passività correlate alle imposte indirette risultano classificate nella voce "Altri Debiti".

Le imposte sul reddito differite attive e passive sono determinate secondo il metodo dello stanziamento globale delle attività/passività e sono calcolate sulla base delle differenze temporanee esistenti tra il valore contabile di attività e passività e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, tenuto conto delle aliquote d'imposta previste dalla legislazione fiscale in vigore per gli esercizi in cui le differenze si riverseranno, ad eccezione dell'avviamento non deducibile fiscalmente e di quelle differenze derivanti da investimenti in società controllate per le quali non si prevede l'annullamento nel prevedibile futuro, e sulle perdite fiscali riportabili a nuovo.

Le "Attività per Imposte Anticipate" sono classificate tra le attività non correnti e sono contabilizzate solo quando sussiste un'elevata probabilità di realizzare redditi imponibili futuri sufficienti a recuperarle.

La recuperabilità delle "Attività per Imposte Anticipate" viene riesaminata ad ogni chiusura di periodo e per la parte per cui non sia più probabile il loro recupero sono imputate al conto economico.

## **Ricavi e costi**

### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi ed i proventi, sono iscritti in bilancio, in accordo con l'IFRS 15, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi. In particolare, i ricavi per la vendita dei prodotti sono contabilizzati quando viene trasferito il controllo dei beni in capo all'acquirente. Tale momento, sulla base delle clausole contrattuali più frequentemente utilizzate, coincide con la spedizione dei beni stessi.

### **Riconoscimento dei costi**

I costi sono rilevati quando relativi a beni e servizi acquistati o consumati nell'esercizio oppure quando non si possa riconoscere un'utilità eccedente il periodo di riferimento.

I costi direttamente attribuibili ad operazioni sul capitale sono contabilizzati a diretta riduzione del patrimonio netto.

I costi commerciali riferiti all'acquisizione di nuovi clienti vengono addebitati a conto economico quando sostenuti.

#### **Proventi ed oneri finanziari**

I proventi finanziari comprendono gli interessi attivi sulla liquidità investita, i dividendi attivi, i proventi derivanti dalla vendita di attività finanziarie disponibili per la vendita. Gli interessi attivi sono rilevati a conto economico per competenza utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. I dividendi attivi sono rilevati quando si stabilisce il diritto del Gruppo a ricevere il pagamento che, nel caso di titoli quotati, corrisponde alla data di stacco cedola.

Gli oneri finanziari comprendono gli interessi passivi sui finanziamenti, gli oneri finanziari in relazione ai fondi, i dividendi distribuiti sulle azioni privilegiate rimborsabili, le variazioni del *fair value* delle attività finanziarie al *fair value* rilevato a conto economico, le perdite di valore delle attività finanziarie. I costi relativi ai finanziamenti sono rilevati a conto economico utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Gli utili e le perdite su operazioni in valuta sono esposti al netto.

#### **Dividendi**

I dividendi da riconoscere agli azionisti sono rilevati alla data di assunzione della delibera da parte dell'Assemblea.

#### **Utile per azione**

L'utile/(perdita) base per azione è calcolato dividendo il risultato economico della Società per la media ponderata delle azioni in circolazione durante il periodo.

Ai fini del calcolo dell'utile/(perdita) diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo.

Anche il risultato netto è rettificato per tener conto degli effetti, al netto delle imposte, della conversione.

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





### Uso di stime

La predisposizione del bilancio richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e di metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su valutazioni e stime fondate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni ha effetto sui valori delle attività e delle passività dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di chiusura dell'esercizio. I risultati a consuntivo potrebbero differire da tali stime.

Di seguito, sono brevemente descritte le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari aggregati riesposti.

- Valutazione dei crediti: i crediti verso clienti risultano rettificati del relativo fondo svalutazione per tener conto del loro effettivo valore recuperabile. La determinazione dell'ammontare delle svalutazioni effettuate richiede da parte degli Amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulla documentazione e sulle informazioni disponibili in merito anche alla solvibilità del cliente, nonché sull'esperienza e sui trend storici.
- Valutazione dell'avviamento e delle attività immateriali a vita indefinita: in accordo con i principi contabili applicati dal Gruppo, l'avviamento e le attività immateriali a vita indefinita sono sottoposti a verifica almeno annuale ("*impairment test*") al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore degli stessi. Tale verifica richiede da parte degli Amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno del Gruppo e dal mercato, nonché dall'esperienza storica; le stesse dipendono inoltre da fattori che possono variare nel tempo influenzando le valutazioni e stime effettuate dagli Amministratori. Inoltre, qualora venga determinato che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, il Gruppo procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee.
- Fondi rischi: l'identificazione della sussistenza o meno di un'obbligazione corrente (legale o implicita) è in alcune circostanze di non facile determinazione. Gli Amministratori valutano tali fenomeni di caso in caso, congiuntamente alla stima dell'ammontare delle risorse economiche richieste per l'adempimento dell'obbligazione. Quando gli Amministratori ritengono che il manifestarsi di una passività sia soltanto possibile, i rischi vengono indicati nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi, senza dar luogo ad alcun stanziamento.
- Valutazione delle rimanenze finali: le rimanenze finali di prodotti che presentano caratteristiche di obsolescenza o di lento rigiro sono periodicamente sottoposte a test di



valutazione e svalutate nel caso in cui il valore recuperabile delle stesse risultasse inferiore al valore contabile. Le svalutazioni effettuate si basano su assunzioni e stime del management derivanti dall'esperienza dello stesso e dai risultati storici conseguiti.

- ➔ Piani pensionistici e altri benefici successivi al rapporto di lavoro: le società del Gruppo partecipano a piani pensionistici e altri benefici successivi al rapporto di lavoro in diversi Stati; in particolare in Italia, Germania, Stati Uniti, Francia, Canada e in Messico. Il management utilizza molteplici assunzioni statistiche e fattori valutativi con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri, delle passività e della attività relative a tali piani. Le assunzioni riguardano il tasso di sconto ed il rendimento atteso delle attività a servizio del piano, i tassi dei futuri incrementi retributivi. Inoltre, anche gli attuari consulenti del Gruppo utilizzano fattori soggettivi, come per esempio i tassi relativi alla mortalità e alle dimissioni.
- ➔ La contabilizzazione delle imposte anticipate è supportata da un piano di recuperabilità predisposto sulla base di ipotesi e assunzioni che gli Amministratori hanno ritenuto ragionevoli.





**Nota 1 - Attività Immateriali**

Le attività immateriali al 31 dicembre 2018 ammontano a 445.924 migliaia di Euro (208.091 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) e sono composte per 150.670 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile indefinita - avviamento ("Nota 1.B - Avviamento per *Cash Generating Units*") e per 295.254 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile definita ("Nota 1.D - Attività Immateriali a Vita Utile Definita").

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Nota 1.A - ATTIVITA' IMMATERIALI						
	Avviamento	Diritto di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
<b>Costo Storico al 31 dicembre 2016</b>	<b>77.865</b>	<b>190</b>	<b>111.992</b>	<b>50.349</b>	<b>365</b>	<b>240.671</b>
Incrementi dell'esercizio	-	-	53	356	1.642	2.051
Incrementi (Investimenti)	-	-	53	356	1.642	2.051
Decrementi dell'esercizio	(656)	-	(4.893)	(2.192)	-	(6.851)
Svalutazioni	(71)	-	-	-	-	(71)
Variazioni area di consolidamento	(171)	-	-	-	-	(171)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	(455)	-	(4.893)	(2.192)	-	(6.650)
<b>Costo Storico al 31 dicembre 2017</b>	<b>77.208</b>	<b>190</b>	<b>107.862</b>	<b>48.603</b>	<b>2.007</b>	<b>235.870</b>
Incrementi dell'esercizio	73.480	9	35.645	138.299	1.353	248.786
Incrementi (Investimenti)	70.903	9	3.527	1.576	3.068	79.113
<i>di cui Portafoglio Area di Consolidamento</i>	-	-	-	232	-	232
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	-	1.716	(1.716)	-
Variazioni area di consolidamento	-	-	31.905	131.420	-	163.325
Differenze Cambio Incrementative Conversione	2.577	-	215	3.587	-	6.379
Decrementi dell'esercizio	(18)	-	(43)	(51)	-	(112)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	(43)	(51)	-	(94)
Svalutazioni	(18)	-	-	-	-	(18)
<b>Costo Storico al 31 dicembre 2018</b>	<b>150.670</b>	<b>199</b>	<b>143.464</b>	<b>186.851</b>	<b>3.359</b>	<b>484.543</b>
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2016</b>	<b>-</b>	<b>(136)</b>	<b>(16.492)</b>	<b>(5.093)</b>	<b>-</b>	<b>(22.231)</b>
Incrementi dell'esercizio	-	(11)	(4.277)	(2.426)	-	(6.714)
Ammortamenti Esercizio	-	(11)	(4.277)	(2.426)	-	(6.714)
Decrementi dell'esercizio	-	-	946	210	-	1.166
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	-	946	210	-	1.166
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2017</b>	<b>-</b>	<b>(147)</b>	<b>(19.823)</b>	<b>(7.809)</b>	<b>-</b>	<b>(27.779)</b>
Incrementi dell'esercizio	-	(10)	(4.772)	(6.182)	-	(10.963)
Ammortamenti Esercizio	-	(10)	(4.343)	(5.182)	-	(10.735)
<i>di cui Portafoglio Area di Consolidamento</i>	-	-	(711)	(2.837)	-	(3.548)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	-	(238)	-	-	(238)
Decrementi dell'esercizio	-	-	29	94	-	123
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	29	44	-	73
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	-	-	50	-	50
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2018</b>	<b>-</b>	<b>(157)</b>	<b>(24.566)</b>	<b>(13.897)</b>	<b>-</b>	<b>(38.619)</b>
<b>Valore netto al 31 Dicembre 2016</b>	<b>77.865</b>	<b>54</b>	<b>95.110</b>	<b>44.716</b>	<b>365</b>	<b>218.410</b>
<b>Valore netto al 31 Dicembre 2017</b>	<b>77.208</b>	<b>43</b>	<b>88.039</b>	<b>40.794</b>	<b>2.007</b>	<b>208.091</b>
<b>Valore netto al 31 Dicembre 2018</b>	<b>150.670</b>	<b>42</b>	<b>118.898</b>	<b>172.954</b>	<b>3.359</b>	<b>445.924</b>
<b>Variazione 2017-2018</b>	<b>73.462</b>	<b>(1)</b>	<b>30.859</b>	<b>132.160</b>	<b>1.352</b>	<b>237.853</b>

Attività immateriali a vita utile indefinita

Le attività immateriali a vita utile indefinita sono interamente costituite da avviamenti per un ammontare complessivo pari a 150.670 migliaia di Euro (77.208 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta al perfezionamento dell'acquisizione del Gruppo Pacon che ha determinato l'iscrizione di un *Goodwill* pari a 70.933 migliaia di Euro generatosi dalla stessa operazione. Nel corso dell'esercizio sono maturate differenze cambio per 2.547 migliaia di Euro e si è inoltre provveduto alla contabilizzazione di un *Impairment loss* sull'avviamento relativo alla controllata sudafricana FILA SA per 18 migliaia di Euro.

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 fatti o circostanze che possano far presumere un rischio 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*".

Le unità generatrici di flussi finanziari sono identificate sulla base dei settori operativi, secondo una logica geografica, coerentemente con il livello minimo a cui l'avviamento viene monitorato a fini gestionali interni.

Sono di seguito riportate le CGU a cui sono stati attribuiti gli avviamenti:

NOTA 1.B - AVVIAMENTO PER CASH GENERATING UNITS							
	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	Variazione	Riallocazione Goodwill <sup>(1)</sup>	Differenze Cambio	Impairment Loss	Variazione Area Consolidamento
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
DOMS Industries Pvt Ltd	33.276	33.281	(5)	-	(3)	-	-
Gruppo Carson - Omyacolor <sup>(4)</sup>	12.486	10.875	1.611	1.611	-	-	-
Gruppo Daler - Rowney Lulutz <sup>(6)</sup>	1.647	1.647	-	-	-	-	-
Nord America <sup>(2)</sup>	97.040	23.646	73.394	-	2.461	-	70.933
Gruppo Dixon - CentroSud America <sup>(3)</sup>	1.903	1.812	91	-	91	-	-
Industria Malmind S.p.A. (Italia)	1.695	1.695	-	-	-	-	-
Omyacolor S.A. (Francia)	-	1.611	(1.611)	(1.611)	-	-	-
St. Cuthberts Holding <sup>(5)</sup>	1.325	1.323	-	-	-	-	-
Gruppo Lyrca <sup>(7)</sup>	1.217	1.217	-	-	-	-	-
FILA SA (Sud Africa)	83	101	(18)	-	-	(18)	-
<b>Totale</b>	<b>150.670</b>	<b>77.208</b>	<b>73.462</b>	<b>-</b>	<b>2.547</b>	<b>(18)</b>	<b>70.933</b>

(1) - Le CGU del Gruppo F.I.L.A. nel 2018 sono state create in virtù della riorganizzazione del Gruppo stesso; riorganizzazione che ha coinvolto la CGU del Gruppo Carson e quella relativa alla controllata francese Omyacolor SA.

(2) - Gruppo F.I.L.A., Dixon, S.A. de C.V. (Messico); F.I.L.A. Chile Ltd (Cile); FILA Argentina S.A. (Argentina).

(3) - Dixon Tissueberg Company (U.S.A.); Dixon Tissueberg Inc. (Canada); Carizon Inc (U.S.A.); Daler USA Ltd (U.S.A.); Brilozova srl (Repubblica Dominicana) in quanto CGU North America; Enchilhana USA (Inca Pacon Holding Company) (U.S.A.); Pacon Corporation (U.S.A.); Pacon Canadian Holding Co (U.S.A.); Reynolds Paper LLC (Canada); Castle Hill Crafts (Regno Unito); Creativity International (Regno Unito); Páircéim Hong Kong (C.S.A.).

(4) - Johann Frischheit Lutz Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania); FILA Nordic AB (Svezia); PT. Lura Albrecht (Indonesia); Daler Rowney GmbH (Germania); Lukas-Jerchow GmbH (Germania); Verchauer Maljuben GmbH (Germania).

(5) - Carson SAS (Francia); Lull 13 SAS (Francia); Carson Brasil P.R. LTDA (Brasile); Carson Australia PT LTD (Australia); Carson Qingdao Ltd (Cina); Tala Iberia (Spagna); Fila Yixing (Cina) Caran Aéro (Italia); Omyacolor (Francia).

(6) - Rowney Topco Ltd (Regno Unito); Rowney Muto Ltd (Regno Unito); Rowley Balco Ltd (Regno Unito); Daler Rowney Group Ltd (Regno Unito); FILA Bendas SA (Belgio); Daler Rowney Ltd (Regno Unito); Longbeach Arts Ltd (Regno Unito); Daler Board Company Ltd (Regno Unito); Daler Holdings Ltd (Regno Unito); Daler Design Ltd (Regno Unito); Laxmill Ltd (Regno Unito); Rowney & Company Products Ltd (Regno Unito); Rowney Artists Brushes Ltd (Regno Unito); Bratolova srl (Repubblica Dominicana) in quanto CGU Daler.

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

L'allocazione dell'avviamento è stata effettuata considerando singole CGU o un Gruppo di CGU raggruppate sulla base di potenziali sinergie e di logiche comuni di funzionamento dei mercati di sbocco.

La suddivisione delle attività del Gruppo in CGU ed i criteri di identificazione delle stesse non hanno subito modifiche rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, ad eccezione di:

- Conferimento alla CGU Gruppo Canson-Omyacolor delle attività e dell'avviamento precedentemente allocato alla CGU Omyacolor SA (Francia);
- Allocazione alla CGU Nord America delle attività e dell'avviamento derivanti dall'acquisizione del Gruppo Pacon;
- Conferimento alla CGU Gruppo Lyra delle attività delle società Daler Rowney GmbH (Germania), Lukas-Nerchau GmbH (Germania) e Nerchauer Malfarben GmbH (Germania) precedentemente parte della CGU Gruppo Daler - Rowney Lukas. Non essendo stato allocato alcun *Goodwill* alle società in oggetto, l'avviamento iscritto in capo all CGU Gruppo Lyra è rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente.

L'*impairment test* effettuato annualmente dal Gruppo è teso a confrontare il valore netto contabile delle unità generatrici di flussi finanziari, sulle quali sono stati allocati gli avviamenti, con il relativo valore recuperabile. Quest'ultimo è determinato come il maggiore tra il valore di mercato al netto dei costi di dismissione e il valore d'uso stimato attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa.

Il Gruppo F.I.L.A. identifica il valore recuperabile nel valore d'uso delle unità generatrici di flussi finanziari, inteso, come disposto dalla IAS 36, come il valore attuale dei flussi finanziari attesi, attualizzati a un tasso differenziato per area geografica e che riflette i rischi specifici delle singole CGU alla data di valutazione.

Sono di seguito riportate le assunzioni utilizzate al fine della predisposizione dell'*impairment test*.

I flussi finanziari attesi utilizzati ai fini della determinazione del "*Value in use*" sono stati sviluppati sulla base del Budget 2019 di Gruppo e del Piano Industriale approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 15 febbraio 2019.

In particolare, i flussi finanziari sono stati determinati muovendo dalle assunzioni da piano e applicando il *growth rate* identificato per ciascuna CGU coerentemente con le ipotesi di lungo periodo inerenti i tassi di crescita del settore e il rischio paese specifico in cui ciascuna CGU opera. Il "*Terminal Value*" è stato calcolato applicando il metodo della rendita perpetua. Tali previsioni



finanziarie sono state sottoposte all'approvazione dei Consigli di Amministrazione delle singole società del Gruppo interessate dall'esercizio di *impairment*.

Il tasso di attualizzazione (W.A.C.C.) è la media ponderata del costo del capitale di rischio e del costo del debito finanziario considerando l'effetto fiscale generato dalla leva finanziaria.

Nella tabella che segue sono riportate le principali assunzioni di base impiegate nell'effettuazione dell'*impairment test*, segnalando che il tasso di attualizzazione è variato, rispetto al 31 dicembre 2017, per riflettere le diverse condizioni di mercato al 31 dicembre 2018, come di seguito commentato:

IMPAIRMENT TEST AVVIAMENTO - ASSUNZIONI CALCOLO VALUE IN USE				
valori in migliaia di Euro	Tasso di Attualizzazione (W.A.C.C.)*	Growth Rate (g rate)*	Orizzonte di previsione dei flussi di cassa	Metodo di Calcolo del Terminal Value
DOMS Industries Pvt Ltd (India)	13,00%	4,3%	5 anni	Rata Perpetua
Gruppo Canson - Omyacolor (Francia) <sup>(1)</sup>	6,32%	1,8%	5 anni	Rata Perpetua
Gruppo Daler-Rowney Lucas (Regno Unito) <sup>(2)</sup>	7,11%	3,0%	5 anni	Rata Perpetua
Nord America <sup>(3)</sup>	8,42%	1,8%	5 anni	Rata Perpetua
Gruppo Dixon - Centro/Sud America <sup>(4)</sup>	11,49%	3,7%	5 anni	Rata Perpetua
Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	8,20%	1,4%	5 anni	Rata Perpetua
St. Culberts Holding (Regno Unito) <sup>(5)</sup>	7,11%	2,0%	5 anni	Rata Perpetua
Gruppo Lyra <sup>(6)</sup>	6,06%	2,1%	5 anni	Rata Perpetua
FILA SA (Sudafrica)	13,90%	4,6%	5 anni	Rata Perpetua

(1) - Gruppo F.I.L.A.-Ohon, S.A. de C.V. (Messico); F.I.L.A. Chile Ltda (Cile); F.I.L.A. 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.); Bridesmore srl (Repubblica Dominicana) in quota CGU North America; Eurofolium USA (Inc); Pacan Holding Company (U.S.A.); Pacan Corporation (USA); Pacan Canadian Holding Co (U.S.A.); Baywood Paper ULC (Canada); Castle Hill Crafts (Regno Unito); Creativity International (Regno Unito); Princeton Hong Kong (U.S.A.).

(3) - Joham Friseurschule Lyra Bleichl-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania); F.I.L.A. Nordic AB (Svezia); PT Lyra Abrehan (Indonesia); Daler Rowney GmbH (Germania); Lukas-Nerchau GmbH (Germania); Marchauer Malfabrik GmbH (Germania).

(4) - Canson SAS (Francia); Loab 12 SAS (Francia); Canson Brazil I.P.E. LTDA (Brasile); Canson Australia PTY LTD (Australia); Canson Qingdao Ltd (Cina); Fila Iberia (Spagna); Fila Yixing (Cina) Canson Italy (Italia); Omyacolor (Francia).

(5) - Renoir Tojco Ltd (Regno Unito); Renoir Milano Ltd (Regno Unito); Renoir Milano Ltd (Regno Unito); Daler Rowney Group Ltd (Regno Unito); F.I.L.A. Benelux SA (Belgio); Daler Rowney Ltd (Regno Unito); Longboach Arts Ltd (Regno Unito); Daler Board Company Ltd (Regno Unito); Daler Holdings Ltd (Regno Unito); Daler Design Ltd (Regno Unito); Lastmill Ltd (Regno Unito); Rowney & Company Pencils Ltd (Regno Unito); Rowney (Artists Brushes) Ltd (Regno Unito); Bridesmore srl (Repubblica Dominicana) in quota CGU Daler.

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

\* Fonte Bloomberg / source of tax rate: KPMG tax advisory

Si commentano nel seguito le principali variazioni rispetto al periodo precedente nei tassi di attualizzazione utilizzati nell'esercizio di *Impairment test*:

- ➔ DOMS Industries Pvt Ltd (India) – Il W.A.C.C. è pari 13,00% (12,97% al 31 Dicembre 2017), la variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta principalmente ad un aumento del tasso *risk free* in parte compensato dalla riduzione della componente *beta levered* e dal costo dell'indebitamento;
- ➔ Gruppo Dixon – Centro/Sud America – il tasso di attualizzazione è pari al 11,49% (11,51% al 31 dicembre 2017) in lieve diminuzione rispetto all'esercizio precedente a fronte del

- decremento sia del tasso *risk free* (base di calcolo sia della componente di costo dell'indebitamento (*Kd*) e del costo del capitale (*Ke*) calcolato sui titoli di stato statunitensi);
- Nord America – Il W.A.C.C. utilizzato è pari al 8,42% (8,71% al 31 dicembre 2017). Anche con riferimento alla CGU Nord America il fattore di sconto è in diminuzione rispetto all'esercizio precedente. La variazione è imputabile principalmente per la riduzione del costo dell'indebitamento (*Kd*) e del costo del capitale proprio parzialmente compensato dall'aumento del tasso *risk free*;
  - Gruppo Canson-Omyacolor (Francia) - Il W.A.C.C. ammonta a 6,32% (7,05% al 31 dicembre 2017), la variazione rispetto al periodo precedente è sostanzialmente imputabile al decremento del costo dell'indebitamento (*Kd*);
  - Gruppo Daler-Rowney Lukas e St. Cuthberts (Regno Unito) – Il tasso di sconto è pari al 7,11% (7,62% al 31 dicembre 2017); la lieve riduzione è da imputare sostanzialmente alla riduzione della componente *beta unlevered* e per il miglioramento del costo dell'indebitamento (*Kd*);
  - Industria Maineri S.p.A. (Italia) – il tasso utilizzato è pari al 8,20% (9,97% al 31 dicembre 2017). La lieve diminuzione rispetto all'esercizio precedente è da attribuire principalmente al miglioramento del costo dell'indebitamento (*Kd*) nonostante l'aumento del tasso *risk free* (aumento dei rendimenti attesi sui BTP decennali);
  - Gruppo Lyra (Germania) – il tasso di attualizzazione utilizzato si attesta al 6,06% (6,70% al 31 dicembre 2017). La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta al decremento della componente di costo dell'indebitamento (*Kd*) e del costo del capitale (*Ke*) nonostante un aumento del tasso *risk free* sui BUND tedeschi;
  - FILA SA (Sudafrica) – il W.A.C.C. è pari al 13,90% (14,91% al 31 dicembre 2017). La variazione rispetto al 2017 è dovuta al decremento della componente di costo dell'indebitamento (*Kd*).

Particolare rilievo assume l'*impairment test* relativo all'avviamento allocato alle *cash generating units* Nord America pari a 97.040 migliaia di Euro (23.646 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), DOMS Industries Pvt Ltd pari a 33.276 migliaia di Euro (33.281 al 31 dicembre 2017) e Gruppo Canson-Omyacolor pari a 12.486 migliaia di Euro (10.875 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). Gli avviamenti delle CGU sopra riportate rappresentano il 94,8% delle attività immateriali a vita utile indefinita del Gruppo pari a 150.670 migliaia di Euro. Gli *impairment test* effettuati evidenziano un *headroom* pari a circa 230 milioni di Euro per la CGU Nord America, 15 milioni di Euro per la CGU indiana e 130 milioni di Euro per la CGU Canson-Omyacolor.

L'applicazione del metodo del *DCF (Discounted Cash Flow)* applicato al *Carrying amount* delle CGU conferma il loro valore contabile ad eccezione di quella relativa alla società sudafricana FILA SA per la quale è stata rilevata una parziale svalutazione dell'avviamento per 18 migliaia di Euro.

La tabella seguente evidenzia i livelli ai quali, per le assunzioni più rilevanti adottate nei test di verifica di perdite di valore, si avrebbe un annullamento del differenziale esistente tra il valore d'uso della CGU e il suo valore contabile.

	Tasso di Attualizzazione al netto delle imposte	Growth Rate (g rate)
DOMS Industries Pvt Ltd (India)	14,41%	4,2%
Gruppo Canson (Francia)	13,91%	1,3%
Gruppo Daler-Rowney Lukas (Regno Unito)	7,75%	2,0%
Gruppo Dixon - Nord America	12,00%	1,7%
Gruppo Dixon - Centro/Sud America	12,98%	3,6%
Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	12,04%	1,3%
St. Cuthberts Holding (Regno Unito)	18,60%	1,2%
Gruppo Lyra	18,59%	0,0%
FILA SA (Sudafrica)	13,90%	4,6%

A completamento delle analisi sono state effettuate alcune ulteriori attività quali:

- Un'analisi di sensitività, tesa a verificare la recuperabilità dell'avviamento a fronte di possibili variazioni nelle assunzioni di base utilizzate per il calcolo dei flussi attualizzati (è stata ipotizzata una variabilità nell'ordine del +0,5% e -0,5% del tasso W.A.C.C. e del "g" rate);
- Il confronto tra i valori d'uso delle CGU per il 2018 e 2017 con l'analisi degli scostamenti;
- L'analisi di ragionevolezza tra il valore d'uso complessivo a livello di Gruppo e la capitalizzazione di Borsa.

Così come suggerito dall'ESMA che ha pubblicato in data 28 ottobre 2014 il Public Statement "European common enforcement priorities for 2014 financial statements" è stata anche effettuata l'analisi sulla sensitività del risultato del test d'impairment a variazioni del Margine Operativo Lordo per l'orizzonte temporale esplicito, essendo tale variabile una delle principali assunzioni.

Anche le analisi sopra menzionate hanno confermato l'integrale recuperabilità degli avviamenti e la ragionevolezza delle assunzioni utilizzate.

I flussi di cassa e le assunzioni utilizzate ai fine dell'*Impairment Test* sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 15 marzo 2019.



### IFRS 3 – Acquisizione Gruppo Pacon

Relativamente alle operazioni di *M&A* avvenute nel corso del 2018 che hanno determinato l'iscrizione in bilancio di un *Goodwill*, 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 31 dicembre 2018 hanno contribuito alla formazione del risultato di periodo limitatamente agli utili/perdite che si sono formate nel periodo compreso tra il 7 giugno 2018 e il 31 dicembre 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), ammontare rideterminato mediante *Purchase Price Allocation* in 170,5 milioni di Dollari (144,0 milioni di Euro alla data di acquisizione). A seguito del meccanismo contrattuale di aggiustamento prezzo, basato principalmente sui valori di capitale circolante netto e della posizione finanziaria netta alla data di acquisizione, nel mese di ottobre F.I.L.A. S.p.A. ha ottenuto un pagamento pari a 262 migliaia di Dollari (227 migliaia di Euro).

Nell'ambito dell'Accordo di Fusione sottoscritto ai fini dell'acquisizione, F.I.L.A. S.p.A. ha eseguito le seguenti obbligazioni per il tramite di Dixon: (a) fornire le risorse finanziarie necessarie per rimborsare l'indebitamento finanziario del Gruppo Pacon esistente a tale data; (b) fornire le risorse finanziarie necessarie per il pagamento dei costi di transazione e, ove non già pagati alla data di esecuzione, dei bonus in danaro dovuti pro rata al management di Pacon per l'esercizio 2018; (c) versare su un deposito vincolato una somma pari agli importi a garanzia del pagamento dell'aggiustamento prezzo e dell'eventuale violazione delle dichiarazioni e garanzie rilasciate dai soci venditori; (d) anticipare un importo pari a USD 1.000 migliaia, a titolo di commissione da sostenere a favore della società rappresentante dei soci venditori; (e) versare ai soci venditori un corrispettivo in danaro per l'acquisizione dell'intero capitale di Pacon pari al prezzo base di USD 340.000 migliaia così come aggiustato in base agli importi sub (a), (b), (c) e (d) che precedono ed altre rettifiche contrattualmente definite. La tabella che segue riporta il dettaglio del prezzo di acquisto di Pacon:

Valore in migliaia di Dollari

Prezzo Base	340.000
<b>Rettifiche contrattualmente definite (e.g., working capital, cassa)</b>	<b>(85.304)</b>
di cui, rimborso indebitamento finanziario del Gruppo Pacon	(102.338)
di cui, pagamento costi di transazione e bonus	(5.651)
di cui, altre rettifiche contrattualmente definite	22.905
<b>Corrispettivo d'acquisto</b>	<b>254.696</b>

Al 30 settembre 2018 il Gruppo F.I.L.A. non aveva ancora completato il processo di misurazione del *fair value* delle attività/passività acquisite nell'ambito della *business combination* e, pertanto, le attività e passività afferenti il Gruppo Pacon erano state iscritte nella relazione finanziaria intermedia al 30 settembre 2018 sulla base di valori "provvisori". In particolare, nella relazione finanziaria intermedia al 30 settembre 2018 la differenza tra il valore della partecipazione nel Gruppo Pacon da parte della controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e il patrimonio netto consolidato pro-quota del Gruppo Pacon alla data di aggregazione, pari ad Euro 114,0 milioni, era stata iscritta provvisoriamente tra le "attività immateriali" nella voce "Avviamento" e non era stata assoggettata ad ammortamento.

Ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 3 -Business Combinations il processo di misurazione del valore delle attività/passività acquisite deve essere completato entro un anno dalla data dell'acquisizione, periodo di tempo considerato ragionevole per ottenere le informazioni necessarie ad identificare e misurare gli elementi rilevanti ai fini dell'applicazione del principio (in particolare: le attività identificabili acquisite, le passività assunte, gli interessi di terzi, il corrispettivo pagato e l'avviamento risultante).

Si precisa che F.I.L.A. S.p.A. si è avvalsa di una primaria società di consulenza nell'ambito del processo di "*Purchase Price Allocation*" sull'operazione di Business Combination che ha coinvolto il Gruppo Pacon. L'esercizio di allocazione del valore di acquisto del Gruppo si è concluso entro il 31 dicembre 2018 e ha determinato l'iscrizione di un avviamento pari a 70.933 migliaia di Euro.

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	215.188
Adeguamento Partecipazione Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)* - Aggiustamento prezzo - Ottobre 2018	(227)
Valore del Patrimonio Netto del Gruppo Pacon	144.028
<b>Differenziale tra il valore di acquisto della Partecipazione e Valore Netto Contabile del Gruppo Pacon (Goodwill)</b>	<b>70.933</b>

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

Il dettaglio dei valori correnti delle attività e passività acquisite e degli aggiustamenti dei relativi *fair value* rilevati in fase di allocazione del prezzo di acquisizione è il seguente:

Gruppo Pacon - 7 giugno 2018

Valore in migliaia di Euro	Stato Patrimoniale ante PPA	variazioni fair value	Stato Patrimoniale post PPA
<b>Attività</b>	<b>215.934</b>	<b>72.515</b>	<b>288.449</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>108.780</b>	<b>68.891</b>	<b>177.671</b>
Attività Immateriali	100.575	62.748	163.323
Immobili, Impianti e Macchinari	7.777	6.143	13.920
Attività Finanziarie Non Correnti	428	-	428
<b>Attività Correnti</b>	<b>107.155</b>	<b>3.625</b>	<b>110.780</b>
Attività per Imposte Correnti	830	-	830
Rimanenze	56.760	3.898	60.658
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	45.293	(273)	45.020
Disponibilità Liquide ed Equivalenti	4.272	-	4.272
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>215.934</b>	<b>72.515</b>	<b>288.449</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>100.923</b>	<b>43.105</b>	<b>144.028</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>97.383</b>	<b>29.863</b>	<b>127.246</b>
Passività Finanziarie Non Correnti	91.424	-	91.424
Fondi per Rischi ed Oneri	1.600	(1.600)	-
Passività per Imposte Differite	4.359	31.463	35.822
<b>Passività Correnti</b>	<b>17.628</b>	<b>(453)</b>	<b>17.175</b>
Passività per Imposte Correnti	1.863	(273)	1.590
Debiti Commerciali e Altri Debiti	15.766	(179)	15.587

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

Nel periodo compreso tra il 7 giugno 2018 e il 31 dicembre 2018, il Gruppo Pacon ha generato ricavi pari a 112.396 migliaia di Euro ed un utile di 3.630 migliaia di Euro. La direzione aziendale ritiene che se l'acquisizione fosse avvenuta il 1° gennaio 2018, i ricavi consolidati sarebbero ammontati a 678.563 migliaia di Euro e l'utile consolidato di Gruppo sarebbe stato pari a 10.722 migliaia di Euro. Nel calcolare i suddetti importi, la direzione aziendale ha ipotizzato che le rettifiche di fair value alla data di acquisizione sarebbero state le stesse anche se l'acquisizione fosse avvenuta il 1° gennaio 2018.



Attività immateriali a vita utile definita.

Di seguito, la movimentazione al 31 dicembre 2018 delle "Attività Immateriali a Vita Definita".

Nota 1.D - ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA					
	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
<b>Costo Storico al 31 dicembre 2016</b>	<b>190</b>	<b>111.902</b>	<b>50.349</b>	<b>365</b>	<b>162.806</b>
Incrementi dell'esercizio	-	53	356	1.642	2.051
Incrementi (Investimenti)	-	53	356	1.642	2.051
Decrementi dell'esercizio	-	(4.093)	(2.103)	-	(6.195)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	(4.093)	(2.103)	-	(6.195)
<b>Costo Storico al 31 dicembre 2017</b>	<b>190</b>	<b>107.862</b>	<b>48.603</b>	<b>2.007</b>	<b>158.662</b>
Incrementi dell'esercizio	9	35.645	138.299	1.352	175.305
Incrementi (Investimenti)	9	3.527	1.576	3.068	8.180
<i>di cui Variazione Area di Consolidamento</i>	-	-	234	-	234
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	1.716	(1.716)	-
Variazione area di consolidamento	-	31.903	131.420	-	163.323
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	215	3.587	-	3.802
Decrementi dell'esercizio	-	(43)	(51)	-	(93)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(43)	(51)	-	(94)
<b>Costo Storico al 31 dicembre 2018</b>	<b>199</b>	<b>143.464</b>	<b>186.851</b>	<b>3.359</b>	<b>333.873</b>
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2016</b>	<b>(136)</b>	<b>(16.492)</b>	<b>(5.603)</b>	<b>-</b>	<b>(22.231)</b>
Incrementi dell'esercizio	(11)	(4.277)	(2.426)	-	(6.714)
Ammortamenti Esercizio	(11)	(4.277)	(2.426)	-	(6.714)
Decrementi dell'esercizio	-	946	220	-	1.166
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	946	220	-	1.166
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2017</b>	<b>(147)</b>	<b>(19.823)</b>	<b>(7.809)</b>	<b>-</b>	<b>(27.779)</b>
Incrementi dell'esercizio	(10)	(4.772)	(6.132)	-	(10.963)
Ammortamenti Esercizio	(10)	(4.543)	(6.132)	-	(10.735)
<i>di cui Variazione Area di Consolidamento</i>	-	(731)	(2.823)	-	(3.552)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	(228)	-	-	(228)
Decrementi dell'esercizio	-	29	94	-	123
Decrementi (Disinvestimenti)	-	29	44	-	73
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	-	50	-	50
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2018</b>	<b>(157)</b>	<b>(24.566)</b>	<b>(13.897)</b>	<b>-</b>	<b>(38.619)</b>
<b>Valore netto al 31 Dicembre 2016</b>	<b>54</b>	<b>95.410</b>	<b>44.746</b>	<b>365</b>	<b>140.578</b>
<b>Valore netto al 31 Dicembre 2017</b>	<b>43</b>	<b>88.039</b>	<b>40.794</b>	<b>2.007</b>	<b>130.883</b>
<b>Valore netto al 31 Dicembre 2018</b>	<b>42</b>	<b>118.898</b>	<b>172.954</b>	<b>3.359</b>	<b>295.254</b>
<b>Variazione 2017-2018</b>	<b>(1)</b>	<b>30.859</b>	<b>132.160</b>	<b>1.352</b>	<b>164.371</b>

La voce "Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno" ammonta a 42 migliaia di Euro al 31 dicembre 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 31 dicembre 2018, è di 6 anni.

La voce "Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili" ammonta a 118.898 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 (88.039 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Il valore netto contabile mostra un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 30.859 migliaia di Euro principalmente a fronte dell'acquisizione del Gruppo Pacon con un apporto alla data di

consolidamento di un ammontare pari a 31.903 migliaia di Euro inerenti la valorizzazione dei principali marchi del Gruppo, tra i quali principalmente "Pacon" e "Strathmore". La variazione è in parte compensata da ammortamenti del periodo pari 4.543 migliaia di Euro (di cui 731 migliaia di Euro sorti in capo alle società acquisite). Parte rilevante dell'ammontare dell'ammortamento è attribuibile alle attività immateriali valorizzate 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).

Gli investimenti netti pari a 3.513 migliaia di Euro sono principalmente riferiti alla Daler Rowney Ltd (Regno Unito).


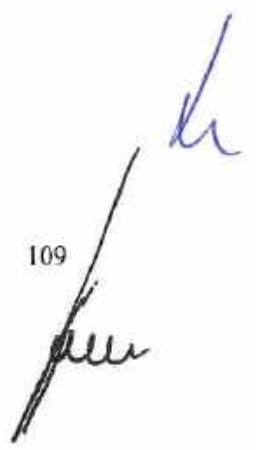
La vita utile media delle "Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili", iscritti in bilancio al 31 dicembre 2018 è di 30 anni. I marchi sono sottoposti al processo di ammortamento secondo la durata della vita utile ad essi assegnata e, in presenza di indicatori di perdita di valore, assoggettati a *test di impairment* volto a valutare l'eventuale esistenza di perdite di valore rispetto al valore recuperabile.

La voce "Altre Immobilizzazioni Immateriali" ammonta a 172.954 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 (40.794 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). La variazione rispetto all'esercizio precedente è pari a 132.160 migliaia di Euro principalmente dovuta all'apporto del Gruppo Pacon (131.420 migliaia di Euro) e relativo in particolare alla valorizzazione della "Customer Relationship" determinata dalla *Purchase Price Allocation*. Gli investimenti effettuati nel corso dell'esercizio, 1.569 migliaia di Euro, hanno prevalentemente interessato le attività di implementazione e *roll out* del nuovo ERP presso alcune società del Gruppo.

L'ammortamento è pari a 6.182 migliaia di Euro (di cui 2.821 migliaia di Euro sorti in capo alle società acquisite) 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), della St. Cuthberts (2.462 migliaia di Euro) e della "Customer Relationship" del Gruppo Pacon, identificati come asset strategici mediante "Purchase Price Allocation" in sede di acquisizione.

La vita utile media delle "Altre Immobilizzazioni Immateriali", iscritte in bilancio al 31 dicembre 2018, è di 30 anni.

Le Immobilizzazioni in corso ammontano a 3.359 migliaia di Euro, interamente imputabili in particolare a F.I.L.A. S.p.A. e relativi ad investimenti inerenti l'implementazione del nuovo sistema ERP (*Enterprise Resource Planning*).

   
109



**Nota 2 – Immobili, Impianti e Macchinari**

La voce “Immobili, Impianti e Macchinari” al 31 dicembre 2018 è pari a 104.472 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							
Valori in migliaia di Euro	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<b>Costo Storico al 31 dicembre 2016</b>	<b>13.466</b>	<b>53.396</b>	<b>97.641</b>	<b>18.947</b>	<b>11.525</b>	<b>2.841</b>	<b>197.816</b>
<b>Incrementi dell'esercizio</b>	<b>565</b>	<b>1.755</b>	<b>12.685</b>	<b>891</b>	<b>1.040</b>	<b>5.692</b>	<b>22.028</b>
Incrementi (Investimenti)	565	1.677	9.796	810	1.013	8.158	22.028
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	78	2.289	72	27	(2.466)	0
<b>Decrementi dell'esercizio</b>	<b>(391)</b>	<b>(1.632)</b>	<b>(4.802)</b>	<b>(783)</b>	<b>(1.663)</b>	<b>(325)</b>	<b>(9.037)</b>
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(3)	(1.096)	(117)	(123)	-	(1.335)
Svalutazioni	-	-	(36)	(24)	(9)	-	(65)
Variazioni area di consolidamento	-	(537)	(428)	-	(39)	(140)	(1.164)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	(392)	(1.092)	(3.294)	(642)	(872)	(185)	(6.477)
<b>Costo Storico al 31 dicembre 2017</b>	<b>13.639</b>	<b>53.519</b>	<b>104.884</b>	<b>19.055</b>	<b>11.592</b>	<b>8.208</b>	<b>210.907</b>
<b>Incrementi dell'esercizio</b>	<b>66</b>	<b>5.747</b>	<b>23.927</b>	<b>744</b>	<b>2.297</b>	<b>(2.984)</b>	<b>30.796</b>
Incrementi (Investimenti)	66	427	7.806	651	910	7.016	16.876
A via Formazione Area di Consolidamento	-	98	738	-	98	374	1.340
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	3.333	5.280	92	26	(10.839)	-
Variazioni area di consolidamento	-	965	10.735	-	1.361	859	13.920
<b>Decrementi dell'esercizio</b>	<b>(490)</b>	<b>(665)</b>	<b>(2.404)</b>	<b>(1.352)</b>	<b>(493)</b>	<b>(12)</b>	<b>(5.526)</b>
Decrementi (Disinvestimenti)	(205)	(623)	(3.244)	(487)	(520)	(58)	(5.139)
A via Formazione Area di Consolidamento	-	-	(49)	-	(11)	-	(59)
Riclassifiche	-	-	624	(944)	-	-	(320)
Svalutazioni	-	-	(19)	(3)	(2)	-	(53)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	(195)	(40)	33	81	59	-46	(14)
<b>Costo Storico al 31 dicembre 2018</b>	<b>13.305</b>	<b>59.601</b>	<b>116.207</b>	<b>18.446</b>	<b>13.306</b>	<b>5.212</b>	<b>236.077</b>
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2016</b>		<b>(28.542)</b>	<b>(62.067)</b>	<b>(17.815)</b>	<b>(2.870)</b>		<b>(116.495)</b>
<b>Incrementi dell'esercizio</b>		<b>(1.817)</b>	<b>(7.437)</b>	<b>(641)</b>	<b>(1.170)</b>		<b>(11,045)</b>
Ammortamenti Esercizio		(1.817)	(7.437)	(641)	(1.170)		(11,045)
<b>Decrementi dell'esercizio</b>		<b>394</b>	<b>3.198</b>	<b>632</b>	<b>864</b>		<b>5,088</b>
Decrementi (Disinvestimenti)		3	1.018	111	79		1.221
Variazioni area di consolidamento		66	106	-	45		217
Differenze Cambio Decrementative Conversione		325	2.064	521	740		3.630
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2017</b>		<b>(29,965)</b>	<b>(66,286)</b>	<b>(17,824)</b>	<b>(5,177)</b>		<b>(122,452)</b>
<b>Incrementi dell'esercizio</b>		<b>(2,182)</b>	<b>(8,926)</b>	<b>(791)</b>	<b>(1,911)</b>		<b>(13,210)</b>
Ammortamenti Esercizio		(2,186)	(8,731)	(701)	(1,241)		(12,892)
A via Formazione Area di Consolidamento		(122)	(679)	-	(99)		(891)
Differenze Cambio Incrementative Conversione		(56)	(193)	(90)	(67)		(408)
<b>Decrementi dell'esercizio</b>		<b>281</b>	<b>2,072</b>	<b>1,337</b>	<b>365</b>		<b>4,057</b>
Decrementi (Disinvestimenti)		282	2,721	568	365		3,737
Riclassifiche Decrementi		(1)	(648)	569	-		320
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2018</b>		<b>(31,866)</b>	<b>(73,139)</b>	<b>(16,478)</b>	<b>(10,122)</b>		<b>(131,605)</b>
<b>Valore netto al 31 Dicembre 2016</b>	<b>13,466</b>	<b>24,854</b>	<b>35,574</b>	<b>1,532</b>	<b>2,655</b>	<b>2,841</b>	<b>81,321</b>
<b>Valore netto al 31 Dicembre 2017</b>	<b>13,639</b>	<b>23,554</b>	<b>38,598</b>	<b>2,031</b>	<b>2,325</b>	<b>8,208</b>	<b>88,355</b>
<b>Valore netto al 31 Dicembre 2018</b>	<b>13,305</b>	<b>27,735</b>	<b>53,468</b>	<b>1,968</b>	<b>3,184</b>	<b>5,212</b>	<b>104,472</b>
<b>Variazione 2017-2018</b>	<b>(334)</b>	<b>4,181</b>	<b>14,470</b>	<b>(63)</b>	<b>859</b>	<b>(2,996)</b>	<b>16,117</b>

La voce “Terreni” al 31 dicembre 2018 ammonta a 13.305 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.L.L.A. S.p.A. (Rufina Scopeti – Italia), della controllata Lyra KG (Germania), della DOMS Industries Pvt Ltd (India) e della Canson SAS (Francia). La variazione del periodo è

dovuta, oltre ad effetti cambio negativi pari a 195 migliaia di Euro, ad una cessione di terreni relativi alla dismissione di un magazzino da parte della Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 205 migliaia di Euro ed un acquisto incrementale di 66 migliaia di Euro realizzato da DOMS Industries Pvt Ltd (India).

La voce "Fabbricati" al 31 dicembre 2018 ammonta a 27.735 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 un incremento pari a 4.181 migliaia di Euro. Gli investimenti netti ammontano a 84 migliaia di Euro mentre la capitalizzazione di immobilizzazioni in corso ammonta a 5.355 migliaia di Euro e riguarda in particolare l'approntamento del *Hub* logistico europeo di Annonay realizzato da Canson SAS (Francia). Gli incrementi sono in parte compensati dalla cessione da parte della Daler Rowney Ltd (Regno Unito) dei fabbricati relativi al magazzino dismesso di Wareham per valore netto pari a 234 migliaia di Euro. L'incremento dovuto all'acquisizione del Gruppo Pacon ammonta a 965 migliaia di Euro relativi a Fabbricati detenuti principalmente dalla società Pacon Corporation (U.S.A.).

Gli ammortamenti sono pari a 2.126 migliaia di Euro e si riferiscono in particolare a Canson SAS (Francia), F.I.L.A. S.p.A., Lyra KG (Germania) e DOMS Industries Pvt Ltd (India).

La voce "Impianti e Macchinari" ammonta a 53.068 migliaia di Euro (38.598 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). L'incremento rispetto all'esercizio precedente è pari a 14.470 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile all'apporto derivante dall'acquisizione del Gruppo Pacon per un valore pari a 10.735 migliaia di Euro. Gli investimenti netti effettuati dal Gruppo ammontano invece a 7.283 migliaia di Euro e sono principalmente imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (India), 3.733 migliaia di Euro, finalizzati al potenziamento della produzione con particolare riguardo all'*Art Division* e Daler Rowney Ltd (Regno Unito), 864 migliaia di Euro, destinati all'approntamento del nuovo magazzino e Pacon Corporation (U.S.A.) per 871 migliaia di Euro. La capitalizzazione di immobilizzazioni in corso ammonta a 5.386 migliaia di Euro, imputabili principalmente a Canson SAS (Francia) per la realizzazione del *Hub* logistico europeo di Annonay. La variazione è inoltre comprensiva di effetti cambio negativi pari a 160 migliaia di Euro e 8.731 migliaia di Euro di ammortamenti di cui 679 migliaia di Euro relativi alle società acquisite nel corso dell'esercizio.

La "Attrezzature Industriali e Commerciali" ammontano a 1.968 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 (2.031 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). La variazione è negativa per 63 migliaia di Euro ed è principalmente dovuta ad investimenti netti pari a 532 migliaia di Euro, effettuati in particolare da




F.I.L.A. S.p.A., Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e Canson Brasil (Brasile), compensati da ammortamenti pari a 701 migliaia di Euro.

La voce "Altri Beni" ammonta a 3.184 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 (2.325 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 859 migliaia di Euro è principalmente imputabile all'apporto alla data di acquisizione del Gruppo Pacon per un ammontare pari a 1.361 migliaia di Euro. Al netto degli effetti *M&A*, gli investimenti effettuati dal Gruppo ammontano a 756 migliaia di Euro principalmente imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (India), Pacon Corporation (U.S.A.), Canson Brasil (Brasile), Bridesshore S.r.l. (Repubblica Dominicana) e Lukas-Nerchau GmbH (Germania). La variazione è parzialmente compensata dagli ammortamenti del periodo pari a 1.244 migliaia di Euro di cui 93 migliaia di Euro relative alle società oggetto di acquisizione.

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. Il valore netto contabile al 31 dicembre 2018 ammonta a 5.212 migliaia di Euro principalmente imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (1.489 migliaia di Euro), le statunitensi Pacon Corporation (1.212 migliaia di Euro) e Canson Inc. (960 migliaia di Euro) e F.I.L.A. S.p.A. (1.036 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 31 dicembre 2018 a 3.636 migliaia di Euro (4.337 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Nota 3.A - ATTIVITA' FINANZIARIE				
	Finanziamenti e Crediti	Strumenti Finanziari Derivati	Altre Attività Finanziarie	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
31 Dicembre 2017	358	1.053	2.926	4.337
	quota non corrente	6	2.859	3.918
	quota corrente	352	67	419
31 Dicembre 2018	752	-	2.884	3.636
	quota non corrente	474	2.810	3.284
	quota corrente	278	74	352
<b>Variazione</b>	<b>394</b>	<b>(1.053)</b>	<b>(42)</b>	<b>(701)</b>
	quota non corrente	468	(49)	(634)
	quota corrente	(74)	7	(67)

**Finanziamenti e Crediti**

La voce ammonta a 752 migliaia di Euro ed è relativa a crediti di natura finanziaria vantati nei confronti di terze parti ed iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A. per un valore pari a 276 migliaia di Euro, Pacon Corporation (U.S.A.) per un valore pari a 468 migliaia di Euro ed Omyacolor SA per un valore pari a 6 migliaia di Euro.

**Strumenti Finanziari Derivati**

Strumenti finanziari derivati relativi al finanziamento contratto nel 2016 da F.I.L.A. S.p.A che conseguentemente alla sua chiusura si sono estinti. Considerando che il trattamento contabile adottato per la loro rappresentazione era quello previsto per gli strumenti derivati di copertura, *hedge accounting*, la chiusura degli IRS aperti 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 2.884 migliaia di Euro (2.926 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) e presenta una variazione complessiva negativa per 42 migliaia di Euro. L'ammontare della voce 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 (797 migliaia di Euro), DOMS Industries Pvt Ltd (953 migliaia di Euro), Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (314 migliaia di Euro) e Canson Art & Craft Yixing Co., Ltd.

(163 migliaia di Euro). Per quanto riguarda l'ammontare di 392 migliaia di Euro iscritto in capo a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) si riferisce ad attività finanziarie sottese ad una parte dei piani di indennità da corrispondere al personale.

“Finanziamenti e Crediti” e le “Altre attività finanziarie” sono esposte al costo ammortizzato conformemente a quanto previsto dall'IFRS 9.

#### Nota 4 - Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto

<b>Nota 4.A - PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO</b>	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>Partecipazioni in società Collegate</b>
<b>31 dicembre 2016</b>	<b>271</b>
Incrementi dell'esercizio	566
Incrementi (Investimenti)	197
Movimentazione Partecipazione al Patrimonio Netto	66
Altre Variazioni Incrementative	303
<b>Decrementi dell'esercizio</b>	<b>(55)</b>
Differenze Cambio di Conversione	(55)
<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>782</b>
Incrementi dell'esercizio	15
Movimentazione Partecipazione al Patrimonio Netto	15
<b>Decrementi dell'esercizio</b>	<b>(30)</b>
Differenze Cambio di Conversione	(30)
<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>767</b>
<b>Variazione 2017-2018</b>	<b>(15)</b>

Le Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto ammontano a 767 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 31 dicembre 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 31 dicembre 2018.

#### Nota 6 – Attività per Imposte Anticipate

La voce “Attività per Imposte Anticipate” ammonta a 20.554 migliaia di Euro al 31 dicembre 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 31 dicembre 2018.

Nota 6.A - MOVIMENTAZIONE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
<b>31 dicembre 2016</b>	<b>20.842</b>
Accantonamento	2.750
Utilizzo	(6.734)
Differenze Cambio Conversione	(731)
Variazione a Patrimonio Netto	(454)
Variazione area di consolidamento	(13)
<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>15.660</b>
Accantonamento	5.238
Utilizzo	(3.331)
Differenze Cambio Conversione	230
Variazione a Patrimonio Netto	2.757
<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>20.554</b>
<b>Variazione 2017-2018</b>	<b>4.894</b>

La variazione dell’esercizio ha interessato in particolare le società americane Canson Inc. e Pacon Corporation e la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A.

Le Imposte anticipate contabilizzate come riserva di patrimonio netto sono relative al computo dell’effetto fiscale su:

- Costi per consulenze inerenti l’aumento di capitale sociale di F.I.L.A. S.p.A. contabilizzate a riduzione della “Riserva per Versamenti in conto aumento capitale” rilevata nella Capogruppo, l’effetto fiscale ammonta a 1.549 migliaia di Euro;

- *First Time Adoption* dell'IFRS 9 che ha determinato l'iscrizione a Patrimonio netto delle rettifiche di "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" stimati al 31 dicembre 2017 ed il relativo effetto fiscale per 902 migliaia di Euro;
- Variazione della riserva IAS 19 con un effetto fiscale pari a 306 migliaia di Euro.

Nella tabella seguente si riporta la suddivisione del saldo a fine esercizio delle imposte anticipate in base alla loro natura:

NOTA 6.B - DETTAGLIO DELLE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE						
	Stato Patrimoniale		Conto Economico		Patrimonio Netto	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	-	104	(104)	(761)	-	-
Immobili, Impianti e Macchinari	3.169	274	2.895	(761)	-	-
Fondi Rischio Diversi	99	399	(300)	(140)	-	-
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	1.753	1.317	(466)	276	902	-
Rimanenze	2.378	3.226	(848)	(1.486)	-	-
Personale	1.641	1.801	(466)	221	306	(454)
Adeguamenti Cambi	-	127	(127)	74	-	-
Differenza di conversione contabilizzata a "Riserva di Traduzione"	230	(731)	731	133	230	(731)
Altro	2.046	-	498	(3)	1.549	-
Perdite Fiscali Pregresse	2.665	2.202	463	(1.197)	-	-
Costi a deducibilità differita	3.126	3.675	(549)	(289)	-	-
ACE	3.447	3.266	182	(51)	-	-
<b>Totale attività per imposte anticipate</b>	<b>20.554</b>	<b>15.660</b>	<b>1.909</b>	<b>(3.994)</b>	<b>2.987</b>	<b>(1.185)</b>

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 31 dicembre 2018 i crediti tributari, relativi alle imposte sul reddito ammontano complessivamente a 11.743 migliaia di Euro (8.689 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), riferiti principalmente alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 3.068 migliaia di Euro, DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 1.413 migliaia di Euro e Dixon Ticonderoga Co. (USA) per 4.547 migliaia di Euro.



**Nota 8 – Rimanenze**

Il valore delle rimanenze al 31 dicembre 2018 ammonta a 262.432 migliaia di Euro (178.699 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Nota 8.A - RIMANENZE				
valori in migliaia di Euro	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
31 Dicembre 2018	64.715	28.464	169.253	262.432
Variazione	20.820	5.569	57.344	83.733

La voce mostra un incremento pari a 83.733 migliaia di Euro dovuta sia al valore del magazzino riveniente dal consolidamento del Gruppo Pacon (apporto alla data di acquisizione pari a 60.658 migliaia di Euro). Al netto dell'effetto *M&A*, l'incremento ha interessato in particolar modo la Canson SAS (Francia), le controllate statunitensi Dixon Ticonderoga Company e Canson Inc., F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), DOMS Industries Pvt Ltd (India) e F.I.L.A. S.p.A.

Le giacenze sono esposte al netto dei fondi svalutazione magazzino relativi a materie prime (1.450 migliaia di Euro), prodotti in corso di lavorazione (357 migliaia di Euro) ed ai prodotti finiti (4.711 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				
valori in migliaia di Euro	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	Totale
31 dicembre 2016	2.086	396	4.714	7.195
Accantonamento	177	144	792	1.113
Utilizzo	(638)	(211)	(2.228)	(3.077)
Rilascio	(72)	-	(391)	(463)
Differenze Cambio Conversione	25	-	60	86
31 Dicembre 2017	1.578	328	2.947	4.853
Accantonamento	250	200	2.085	2.535
di cui Variazione Area di Consolidamento	-	-	228	228
Utilizzo	(127)	(71)	(2.615)	(2.813)
di cui Variazione Area di Consolidamento	-	-	(454)	(454)
Rilascio	(248)	(98)	(340)	(686)
Variazione area di consolidamento	-	-	2.610	2.610
Differenze Cambio Conversione	(3)	(2)	24	19
31 Dicembre 2018	1.450	357	4.711	6.518
Variazione 2017-2018	(128)	29	1.764	1.665

Il fondo svalutazione magazzino al 31 dicembre 2018 mostra un incremento di 1.665 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 151.617 migliaia di Euro (132.768 al 31 dicembre 2017).

Nota 9.A - CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
Crediti Commerciali	135.549	118.701	16.848
Crediti Tributari	4.521	5.198	(677)
Altri Crediti	6.466	5.560	906
Ratzi e Risconti Attivi	5.081	3.309	1.772
<b>Totale</b>	<b>151.617</b>	<b>132.768</b>	<b>18.849</b>

I crediti commerciali mostrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari a 16.848 migliaia di Euro, variazione che, al netto di effetti cambio positivi per 1.956 migliaia di Euro e della variazione dell'area di consolidamento pari a 42.916 migliaia di Euro (alla data di acquisizione), è decrementativa per 28.024 migliaia di Euro principalmente dovuta al minor fatturato generato nell'area nordamericana e da migliori incassi. Si precisa inoltre che l'applicazione dell'IFRS 9 sul bilancio di Gruppo al 31 dicembre 2018 ha determinato una riduzione dei crediti commerciali pari a 1.237 migliaia di Euro.

I crediti commerciali suddivisi per area geografica in base al paese di destinazione sono di seguito dettagliati:

CREDITI COMMERCIALI: AREA GEOGRAFICA			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	Variazione
Europa	34.178	36.603	(2.425)
Nord America	45.676	36.136	9.540
Centro/Sud America	46.190	38.643	7.547
Asia	6.462	5.000	1.462
Resto del mondo	3.043	2.319	724
<b>Totale</b>	<b>135.549</b>	<b>118.701</b>	<b>16.848</b>

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

Nota 9.C - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
<b>31 dicembre 2016</b>	<b>4.794</b>
Accantonamento	1.963
Utilizzo	(1.265)
Rilascio	(22)
Variazione area di consolidamento	(8)
Differenze Cambio	(200)
<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>5.262</b>
Accantonamento	1.660
di cui <i>Variazione Area di Consolidamento</i>	38
Utilizzo	(834)
di cui <i>Variazione Area di Consolidamento</i>	(1)
Rilascio	(857)
di cui <i>Variazione Area di Consolidamento</i>	(4)
Variazione area di consolidamento	18
Differenze Cambio	52
Altre Variazioni	2.060
<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>7.361</b>
<b>Variazione 2017-2018</b>	<b>2.099</b>

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 dei crediti commerciali pari a 2.060 migliaia di Euro ed uno a conto economico del periodo positivo per 822 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 4.521 migliaia di Euro (5.198 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) ed include i crediti per IVA (3.433 migliaia di Euro) ed altri crediti tributari per imposte locali differenti dalle imposte dirette sul reddito (1.088 migliaia di Euro).

La voce "Altri Crediti" ammonta a 6.466 migliaia di Euro (5.560 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) e si riferisce principalmente a crediti verso il personale (223 migliaia di Euro), verso gli istituti previdenziali (66 migliaia di Euro) ed acconti versati a fornitori (2.850 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 31 dicembre 2018 ammonta a 157.602 migliaia di Euro (38.558 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Nota 10 - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI			
valori in migliaia di Euro	Depositi Bancari e Postali	Denaro e Valori in Cassa	Totale
31 Dicembre 2017	38.491	67	38.558
31 Dicembre 2018	157.473	129	157.602
Variazione	118.982	62	119.044

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 121.240 migliaia di Euro ed ai conti correnti presso le banche delle controllate per 36.233 migliaia di Euro, in particolare: Pacon Corporation (6.166 migliaia di Euro), Dixon Ticonderoga Company (4.685 migliaia di Euro), F.I.L.A. Iberia S.L. (4.869 migliaia di Euro), le controllate cinesi del Gruppo Dixon (3.783 migliaia di Euro) e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (2.416 migliaia di Euro).

Si precisa che l'aumento delle disponibilità liquide in F.I.L.A. S.p.A. è dovuto principalmente alla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale avvenuto in data 17 dicembre 2018.



La voce "Denaro e Valori in Cassa" ammonta a 129 migliaia di Euro, di cui 7 migliaia di Euro presso la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e 122 migliaia di Euro presso le diverse controllate.

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 31 dicembre 2018 è negativa per 452.770 migliaia di Euro e mostra un aumento di 213.156 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Dicembre 2018	Dicembre 2017	Variazione
A Cassa	129	67	62
B Altre Disponibilità Liquide	157.473	38.491	118.982
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D Liquidità (A + B + C)</b>	<b>157.602</b>	<b>38.558</b>	<b>119.044</b>
<b>E Crediti finanziari correnti</b>	<b>352</b>	<b>419</b>	<b>(67)</b>
F Debiti bancari correnti	(75.617)	(72.724)	(2.893)
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(10.412)	(18.710)	8.298
H Altri debiti finanziari correnti	(183)	(8.239)	8.056
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)</b>	<b>(86.212)</b>	<b>(99.673)</b>	<b>13.461</b>
<b>J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)</b>	<b>71.742</b>	<b>(60.696)</b>	<b>132.438</b>
K Debiti bancari non correnti	(518.779)	(178.420)	(340.359)
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	(6.207)	(504)	(5.703)
<b>N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)</b>	<b>(524.986)</b>	<b>(178.924)</b>	<b>(346.062)</b>
<b>O Indebitamento finanziario netto (J + N)</b>	<b>(453.244)</b>	<b>(239.620)</b>	<b>(213.624)</b>
P Finanziamenti Attivi a terze parti	474	6	468
<b>Q Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(452.770)</b>	<b>(239.614)</b>	<b>(213.156)</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 474 migliaia di Euro relativi ad Omyacolor S.A. e Pacon Corporation

2) Al 31 dicembre 2018 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)

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**

A seguito dell'aumento di capitale sociale, approvato in data 11 ottobre 2018 dall'Assemblea straordinaria degli azionisti di F.I.L.A. S.p.A., in data 17 dicembre 2018 sono state sottoscritte ed emesse n. 9.336.273 azioni Fila – di cui (i) n. 7.820.925 azioni ordinarie F.I.L.A. S.p.A. e (ii) n. 1.515.348 azioni speciali B; inoltre, in data 27 dicembre 2018 sono state sottoscritte ed emesse n. 201.990 azioni ordinarie F.I.L.A. S.p.A.

Pertanto la nuova composizione del capitale sociale di F.I.L.A. S.p.A. è la seguente:

Composizione Capitale Sociale - 31 dicembre 2018	N. Azioni	% Capitale Sociale	Euro	Quotazione
Azioni ordinarie	42.788.884	84,11%	39.364.365	MTA - Segmento STAR
Azioni classe B (Azioni a voto plurimo)	8.081.856	15,89%	7.435.041	Non Quotate

Composizione Capitale Sociale Precedente	N. Azioni	% Capitale Sociale	Euro	Quotazione
Azioni ordinarie	34.765.969	84,11%	31.341.450	MTA - Segmento STAR
Azioni classe B (Azioni a voto plurimo)	6.566.508	15,89%	5.919.694	Non Quotate

Sulla base delle informazioni disponibili, pubblicate dalla CONSOB, con aggiornamento al 31 dicembre 2018, i principali azionisti della Capogruppo sono i seguenti:

Azionisti	Azioni ordinarie	%
Pencil S.p.A.	13.694.564	32,00%
Venice European Investment Capital S.p.A.	3.875.832	9,06%
Sponsor	361.291	0,84%
Market Investors	24.857.197	58,10%
<b>Totale</b>	<b>42.788.884</b>	

Azionisti	Azioni ordinarie	Azioni classe B	Totale	Diritti di Voto
Pencil S.p.A.	13.694.564	8.081.856	21.776.420	56,60%
Venice European Investment Capital S.p.A.	3.875.832		3.875.832	5,78%
Space Holding Srl	361.291		361.291	0,54%
Market Investors	24.857.197		24.857.197	37,08%
<b>Totale</b>	<b>42.788.884</b>	<b>8.081.856</b>	<b>50.870.740</b>	

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 31 dicembre 2018 ammonta a 7.434 migliaia di Euro.

#### Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva al 31 dicembre 2018 ammonta 151.769 migliaia di Euro (65.348 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). La variazione è dovuta alla sottoscrizione dell'aumento di Capitale Sociale di F.I.L.A. S.p.A. descritta in precedenza e si compone come segue:

- Riserva Sovrapprezzo Azioni per 90.422 migliaia di Euro;
- Oneri accessori all'aumento di capitale sociale capitalizzati a patrimonio netto per 5.551 migliaia di Euro al netto del relativo effetto fiscale per 1.549 migliaia di Euro.

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 31 dicembre 2018 non sono stati esercitati sponsor warrant.

#### Riserva IAS 19

A seguito dell'applicazione dello IAS 19, la riserva patrimoniale è negativa per 3.253 migliaia di Euro, la variazione del periodo è negativa e ammonta a 1.582 migliaia di Euro limitatamente alla quota di pertinenza del Gruppo F.I.L.A.

#### Altre Riserve

Al 31 dicembre 2018, la riserva è negativa per 24.192 migliaia di Euro in diminuzione di 3.788 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., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Canson SAS; al 31 dicembre 2018 la riserva è negativa per 5.102 migliaia di Euro e mostra una riduzione pari a 6.120 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.
- Riserva "Share Based Premium", complessivamente pari a 2.832 migliaia Euro ed in aumento di 523 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.

- ➔ Riserva per Versamenti in conto futuro aumento capitale è stata inoltre destinata a servizio dei Warrant assegnati gratuitamente ad alcuni manager dipendenti della controllata Pacon Holding Company come approvato in data 11 ottobre 2018 dall'Assemblea straordinaria degli azionisti di F.I.L.A. S.p.A.; il suo ammontare è pari a 1.810 migliaia di Euro.

**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 all'esercizio 2018 (limitatamente alla quota maturata in capo al Patrimonio Netto di Gruppo):

<b>DIFFERENZA DI TRADUZIONE</b>	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>(26.836)</b>
<b>Variazioni dell'esercizio:</b>	
Differenza tra Cambio Medio di Periodo e Cambio Fine Periodo	3.877
Differenza tra Cambio Storico e Cambio di Fine Periodo	435
<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>(22.524)</b>
<b>Variazione</b>	<b>4.312</b>

#### 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 un incremento pari a 462 migliaia di Euro principalmente riconducibile a:

- Risultato dell'esercizio maturato in capo a terze parti pari a 1.714 migliaia di Euro;
- Distribuzione di dividendi alle *minorities* per 339 migliaia di Euro;
- Differenze cambio negative per 879 migliaia di Euro;
- Riserva IAS 19 di competenza delle *minorities* pari a 34 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

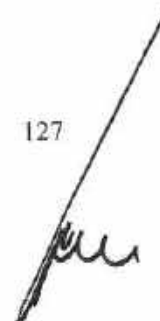
risultato di esercizio della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. ed il risultato di esercizio del bilancio consolidato:

Prospetto di Riconciliazione al 31 dicembre 2018 tra il Patrimonio Netto della Capogruppo ed il Patrimonio Netto del Gruppo F.I.L.A.

valori in migliaia di Euro

<b>Patrimonio Netto F.I.L.A. S.p.A.</b>	<b>265.689</b>
Effetti elisione margini infragruppo e altre scritture di consolidamento	(2.178)
Effetto consolidamento Omyacolor S.A. (Francia)	8.607
Effetto consolidamento FILA Art and Craft (Israele)	(25)
Effetto consolidamento Gruppo Dixon Ticonderoga	72.931
Effetto consolidamento Gruppo Lyra	(211)
Effetto consolidamento FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	(2.102)
Effetto consolidamento FILA Stationary O.O.O. (Russia)	(655)
Effetto consolidamento FILA Hellas (Grecia)	1.693
Effetto consolidamento Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	(688)
Effetto consolidamento FILA SA (Sudafrica)	(1.016)
Effetto consolidamento Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia)	937
Effetto consolidamento DOMS Industries Pvt Ltd (India)	21.670
Effetto consolidamento Gruppo Daler-Rowney Lukas	(18.063)
Effetto consolidamento St. Cuthberts Holding (Regno Unito)	832
Effetto consolidamento FILA Iberia S.L. (Spagna)	6.543
Effetto consolidamento Gruppo Canson	(14.173)
Effetto consolidamento FILA Art Product AG (Svizzera)	(24)
Effetto consolidamento Gruppo Pacon	(958)
<b>Patrimonio Netto Totale</b>	<b>338.809</b>
Effetto consolidamento "Quote di minoranza"	25.090
<b>Patrimonio Netto Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>313.719</b>





Prospetto di Riconciliazione al 31 dicembre 2018 tra il Risultato di Esercizio della Capogruppo ed il Risultato di Esercizio del Gruppo F.I.L.A.

valori in migliaia di Euro

<b>Risultato di Esercizio F.I.L.A. S.p.A.</b>	<b>6.633</b>
<b>Risultato di Esercizio delle Società Controllate dalla Capogruppo</b>	<b>(28.166)</b>
<b>Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate:</b>	
Dividendi	(22.094)
Margini Netti Magazzino	1.643
<b>Adeguamenti operati in applicazione dei principi contabili di Gruppo:</b>	
Stock Option Plan riconosciuti da F.I.L.A. S.p.A. alle controllate	(199)
Effetto applicazione IFRS 9	(181)
Gruppo Dalcer-Rowney Lukas - Storno svalutazione partecipazioni liquidazione "Dormant Entities"	57.202
F.I.L.A. S.p.A. - Storno svalutazione Crediti IC in F.I.L.A. S.p.A.	(75)
Impairment losses su Goodwill di Gruppo	(18)
Storno Costi di Consulenza Capitalizzati a Partecipazione - Gruppo Pacon	(4.281)
Riversamento differenza cambio su apertura Gruppo Pacon	(3)
<b>Risultato di Esercizio Netto Totale</b>	<b>10.461</b>
Quota del risultato di esercizio e risultato delle controllate di competenza di terzi	1.714
<b>Risultato di Esercizio Netto Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>8.747</b>



**Nota 13 - Passività Finanziarie**

Il saldo complessivo al 31 dicembre 2018 è pari 606.096 migliaia di Euro (278.562 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), di cui 519.884 migliaia di Euro a lungo termine e 86.212 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 31 dicembre 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	
<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>254.695</b>	<b>(3.146)</b>	<b>8.762</b>	<b>(54)</b>	<b>18.133</b>	<b>172</b>	<b>278.562</b>
quota non corrente	181.820	(3.400)	513	(44)	-	-	178.889
quota corrente	72.875	254	8.249	(10)	18.133	172	99.673
<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>599.463</b>	<b>(5.506)</b>	<b>1.329</b>	<b>(41)</b>	<b>10.771</b>	<b>80</b>	<b>606.096</b>
quota non corrente	526.352	(7.573)	1.133	(28)	-	-	519.884
quota corrente	73.111	2.067	196	(13)	10.771	80	86.212
<b>Variazione</b>	<b>344.768</b>	<b>(2.360)</b>	<b>(7.433)</b>	<b>13</b>	<b>(7.362)</b>	<b>(92)</b>	<b>327.534</b>
quota non corrente	344.532	(4.173)	620	16	-	-	340.995
quota corrente	236	1.813	(8.053)	(3)	(7.362)	(92)	(13.461)

**Passività Finanziarie Bancarie**

Con riferimento alle "Passività Finanziarie Bancarie" l'esposizione complessiva del Gruppo ammonta a 593.957 migliaia di Euro di cui 75.178 migliaia di Euro come quota corrente (73.129 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) e 518.779 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 UniCredit S.p.A. in qualità di "Global Coordinator", Banca IMI S.P.A., Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro e Banco BPM S.p.a. in qualità di "Mandated Lead Arranger" ed UniCredit Bank AG in qualità di "Security Agent" 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.

Il dettaglio di seguito riportato mostra l'ammontare di ciascuna *Facility* e della *Revolving Credit Facility* alla data di erogazione del finanziamento:

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

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 tranches 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
<b>Totale - Facility A</b>		<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>150.000</b>
Bullet Loan - 4 giugno 2024	Facility B	90.000	155.000	245.000
<b>Totale - Facility B</b>		<b>90.000</b>	<b>155.000</b>	<b>245.000</b>
Bullet Loan - 4 giugno 2023	Facility C	125.000	0	125.000
<b>Totale - Facility C</b>		<b>125.000</b>	<b>-</b>	<b>125.000</b>

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 in conto economico al 31 dicembre 2018 del metodo del costo ammortizzato sul finanziamento contratto nel 2018 è pari a 2.367 migliaia di Euro di interessi (di cui 1.272 migliaia di Euro in capo a F.I.L.A. S.p.A. e 1.094 migliaia di Euro in Dixon Ticonderoga U.S.A.). La quota non corrente, oltre al finanziamento passivo, comprende anche il *fair value* degli oneri negoziali correlati agli strumenti finanziari derivati pari a 3.368 migliaia di Euro.

Al netto del finanziamento in capo a F.I.L.A. S.p.A. (287.754 migliaia di Euro) e Dixon Ticonderoga (232.656 migliaia di Euro) e considerando una rettifica in applicazione dell'*Amortized Cost* pari a 7.573 migliaia di Euro, il valore residuo delle passività finanziarie non correnti ammontano a 5.942 migliaia di Euro riferite principalmente alle quote di medio lungo termine dei finanziamenti concessi a:

- Industria Maimeri S.p.A. (Italia) per 4 migliaia di Euro;
- DOMS Industries Pvt Ltd (India) da HDFC Bank per 600 migliaia di Euro;
- Lyra KG (Germania) da Hypo Real Estate per 44 migliaia di Euro;
- Canson SAS (Francia) da Intesa Sanpaolo per 5.294 migliaia di Euro.



La quota corrente delle passività finanziarie verso istituti bancari ammonta a 75.178 migliaia di Euro, in aumento di 2.049 migliaia di Euro rispetto all'esercizio 2017. 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 31 dicembre 2018 pari a 24.855 migliaia di Euro. Classificata a breve termine anche la quota corrente del finanziamento strutturato sottoscritto dalla società per un ammontare pari a 3.843 migliaia di Euro. Complessivamente, l'esposizione è più alta di 11.108 migliaia di Euro rispetto a dicembre 2017 e comprensiva di effetti cambio negativi per 834 migliaia di Euro;
- Linee di Credito concesse da Banamex S.A., Grupo Financiero BBVA Bancomer S.A., Banco Santander S.A., HSBC México, 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 26.860 migliaia di Euro. Nel corso dell'esercizio l'esposizione complessiva è aumentata di 5.511 migliaia di Euro di cui 1.110 dovuti ad effetti cambio di conversione negativi;
- Linee di Credito iscritte in capo a Lyra KG (Germania) erogate da HVB per un ammontare pari a 5.200 migliaia di Euro. L'indebitamento corrente della società tedesca è inoltre costituito dalla quota corrente di finanziamenti passivi emessi da Hypo Real Estate per 200 migliaia di Euro. L'esposizione finanziaria complessiva della società mostra una riduzione rispetto al 2017 pari a 327 migliaia di Euro;
- Quota corrente del finanziamento strutturato iscritto in capo a F.I.L.A. S.p.A. per 4.374 migliaia di Euro comprensivi della quota interessi maturata;
- Finanziamento a breve termine concesso a FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia) da TEB per 2.252 migliaia di Euro;
- La quota corrente dei finanziamenti concessi ad Industria Maimeri da Banca Popolare di Milano, BPER e Creval per 1.097 migliaia di Euro. L'esposizione rispetto all'esercizio precedente mostra un incremento pari a 197 migliaia di Euro.
- Linea di Credito concessa da Intesa Sanpaolo a Xinjiang 1.326 migliaia di Euro in diminuzione di 7 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2017;
- La quota corrente del finanziamento e le linee di credito concesse a DOMS Industries Pvt Ltd (India) da HDFC Bank per 1.687 migliaia di Euro; l'esposizione è aumentata di 423 migliaia di Euro rispetto a dicembre 2017;
- Linea di credito concessa a Canson Inc (U.S.A.) da People's Bank per 1.965 migliaia di Euro, in aumento di 1.506 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2017;



- Linea di credito a favore di Canson Brasil I.P.E. LTDA BNP per complessivi 447 migliaia di Euro (968 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).
- Quota corrente del finanziamento contratto da Canson SAS per un ammontare pari a 856 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 205 migliaia di Euro in diminuzione rispetto a dicembre 2017 per 3.229 migliaia di Euro.

Covenants

Il Gruppo F.I.L.A. a fronte dell'indebitamento contratto con primari istituti di credito (UniCredit S.p.A., Banca IMI S.p.A., Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro e Banco BPM S.p.a. ed UniCredit Bank AG) è assoggettato 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.

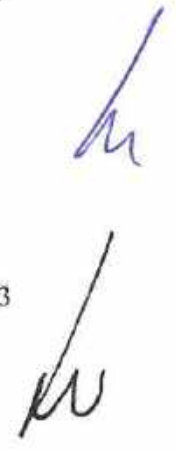
Il criterio di determinazione di IFN e dell'EBITDA è definito nel relativo contratto di finanziamento.

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.) applicati a partire dal 31 dicembre 2018:

IFN / EBITDA < 4.50

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 Finanziamenti

La voce "Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti" al 31 dicembre 2018 è pari a 1.288 migliaia di Euro (8.708 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), di cui la quota a breve termine ammonta a 183 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.L.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 10.851 migliaia di Euro (18.305 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) e si riferisce agli scoperti contabilizzati principalmente da F.L.L.A. S.p.A. (3.015 migliaia di Euro), Industria Maimeri S.p.A. (5.731 migliaia di Euro) e Fila Stationary O.O.O. (1.910 migliaia di Euro).

Il valore di iscrizione delle passività finanziarie rappresenta il *fair value* delle stesse alla data di bilancio. Il *fair value* si distingue nei seguenti livelli gerarchici:

- Livello 1: prezzi quotati (non rettificati) sui mercati attivi per attività o passività identiche;
- Livello 2: dati di input diversi dai prezzi quotati (di cui al Livello 1) osservabili per l'attività o la passività, sia direttamente (come nel caso dei prezzi) sia indirettamente (cioè in quanto derivati dai prezzi);
- Livello 3: dati di input relativi all'attività o alla passività non basati su dati di mercato osservabili.

Di seguito si evidenziano le passività al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 che sono valutate al *fair value* per livello gerarchico.

valori in migliaia di Euro	31 Dicembre 2018	Criterio di valutazione	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>Passività finanziarie</b>					
Debiti Finanziari verso le banche	593.957	<i>Amortized Cost</i>			
Altri Finanziamenti	1.288	<i>Amortized Cost</i>			
Scoperti Bancari	10.851	<i>Amortized Cost</i>			
Strumenti Finanziari	5.102	<i>Fair Value</i>			
Debiti Commerciali ed Altri Debiti	105.537	<i>Amortized Cost</i>			5.102
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>716.736</b>				<b>5.102</b>

valori in migliaia di Euro	31 Dicembre 2017	Criterio di valutazione	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Passività finanziarie					
Debiti Finanziari verso le banche	251.549	Amortized Cost			
Altri Finanziamenti	8.708	Amortized Cost			
Scoperti Bancari	18.305	Amortized Cost			
Strumenti Finanziari	35	Fair Value			35
Debiti Commerciali ed Altri Debiti	96.263	Amortized Cost			
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>374.860</b>		-	-	<b>35</b>

Ai sensi delle ultime modifiche apportate allo IAS 7, la tabella seguente mostra le variazioni delle passività (ed eventuali attività correlate) iscritte nel prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, i cui flussi di cassa sono o saranno in futuro rilevati nel rendiconto finanziario come flussi di cassa dell'attività di finanziamento.

valori in migliaia di Euro	Banche	Altri Finanziamenti	Scoperti Bancari	Derivato Attivo di copertura	Derivato Passivo di copertura	Totale
	Nota 13	Nota 13	Nota 13	Nota 3	Nota 17	
<b>31 dicembre 2017</b>	<b>(251.549)</b>	<b>(8.707)</b>	<b>(18.306)</b>	<b>1.053</b>	<b>(35)</b>	<b>(277.544)</b>
Flussi di Cassa	(336.448)	7.459	7.338	-	-	(321.651)
Altre Variazioni:						
Effetto Cambio di conversione	(1.164)	14	117	-	-	(1.033)
Variazioni del Fair Value	(4.796)	(54)	-	(1.053)	(5.067)	(10.970)
Variazioni Area di consolidamento	-	-	-	-	-	-
<b>31 dicembre 2018</b>	<b>(593.957)</b>	<b>(1.288)</b>	<b>(10.851)</b>	<b>-</b>	<b>(5.102)</b>	<b>(611.198)</b>

#### 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), Canson SAS (Francia) e DOMS Industries Pvt Ltd (India) 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 31 dicembre 2018:

<b>Nota 14.A - TFR E PROGRAMMI BENEFICI A DIPENDENTI</b>			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>Fondi Trattamento di Fine Rapporto</b>	<b>Programmi Benefici a Dipendenti</b>	<b>Totale</b>
<b>31 dicembre 2016</b>	<b>2.414</b>	<b>8.929</b>	<b>11.343</b>
Erogazione	(107)	(2.885)	(2.992)
Oneri Finanziari	30	164	194
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	47	2.864	2.911
Riserva IAS 19	7	(2.467)	(2.460)
Variazione area di consolidamento	-	(5)	(5)
Differenze Cambio Conversione	-	(255)	(255)
<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>2.391</b>	<b>6.345</b>	<b>8.736</b>
Erogazione	(840)	(1.860)	(2.700)
<i>di cui Variazione Area di Consolidamento</i>	-	(38)	(38)
Oneri Finanziari	30	144	174
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	602	2.141	2.743
<i>di cui Variazione Area di Consolidamento</i>	-	38	38
Riserva IAS 19	37	1.893	1.930
Differenze Cambio Conversione	-	48	48
<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>2.220</b>	<b>8.711</b>	<b>10.931</b>
<b>Variazione 2017-2018</b>	<b>(171)</b>	<b>2.366</b>	<b>2.195</b>



Gli utili attuariali maturati nel corso dell'esercizio 2018 ammontano a complessivi 2.743 migliaia di Euro, e sono stati contabilizzati, al netto dell'effetto fiscale, direttamente nel patrimonio netto. La perdita attuariale è da attribuirsi principalmente alla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 2.587 migliaia di Euro.

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	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
Valore Attuale delle Obbligazioni Non Coperte da Attività a Servizio al Piano	2.220	2.391
	<u>2.220</u>	<u>2.391</u>
Valore Attuale delle Obbligazioni Coperte da Attività a Servizio al Piano	11.682	9.507
Fair Value delle Attività al Servizio dei Piani inerenti le Obbligazioni	(2.971)	(3.162)
	<u>8.711</u>	<u>6.345</u>
<b>Totale</b>	<b>10.931</b>	<b>8.736</b>

Le attività finanziarie in essere al 31 dicembre 2018 investite dal Gruppo F.I.L.A. al fine di coprire le passività finanziarie inerenti ai piani per "Benefici a Dipendenti" ammontano a 2.971 migliaia di Euro (3.162 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), riferibili a Dixon Ticonderoga Company (1.652 migliaia di Euro) e a F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (1.319 migliaia di Euro). Tali investimenti finanziari hanno un rendimento medio del 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 31 dicembre 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 negli esercizi 2018 e 2017:

2. Costo Rilevato nel Conto Economico	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	2.743	2.911
Onceri Finanziari	174	194
<b>Costo rilevato nel conto economico</b>	<b>2.917</b>	<b>3.105</b>

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)	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
Tasso Annuo Tecnico di Attualizzazione	3,5%	3,3%
Tasso di Incremento del Costo della Vita	4,0%	3,7%
Tasso di Incremento Retributivo Futuro	2,8%	3,2%
Tasso di Incremento Pensionistici Futuri	2,7%	2,7%

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario dei flussi finanziari inerenti i benefici a dipendenti in essere al 31 dicembre 2018.

Nota 14.B - BENEFICI A DIPENDENTI: SCADENZIARIO FLUSSI FINANZIARI						
Natura	Importo	Scadenziario Flussi Finanziari				
		2019	2020	2021	2022	Oltre 2022
Trattamento Fine Rapporto	2.220	214	161	171	179	1.495
Benefici a Dipendenti	8.711	214	140	165	375	7.817
<b>Totale</b>	<b>10.931</b>					

\* valori in migliaia di Euro

### Nota 15 - Fondi Rischi ed Oneri

La voce "Fondi Rischi ed Oneri" ammonta al 31 dicembre 2018 complessivamente a 7.237 migliaia di Euro (5.012 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), di cui 3.668 migliaia di Euro (2.095 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) riferiti alla quota non corrente e 3.569 migliaia di Euro (2.917 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) classificati a breve termine.

Nota 15.A - 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>						
<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>159</b>	<b>213</b>	<b>794</b>	<b>1.957</b>	<b>1.889</b>	<b>5.012</b>
quota non corrente	-	-	761	-	1.334	2.095
quota corrente	159	213	33	1.957	555	2.917
<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>9</b>	<b>289</b>	<b>710</b>	<b>2.222</b>	<b>4.007</b>	<b>7.237</b>
quota non corrente	-	-	673	-	2.995	3.668
quota corrente	9	289	37	2.222	1.012	3.569
<b>Variazione</b>	<b>(150)</b>	<b>76</b>	<b>(84)</b>	<b>265</b>	<b>2.118</b>	<b>2.225</b>
quota non corrente	-	-	(88)	-	1.661	1.573
quota corrente	(150)	76	4	265	457	652

Di seguito si espone la movimentazione complessiva della voce "Fondi Rischi ed Oneri" al 31 dicembre 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>						
<b>31 dicembre 2016</b>	39	231	794	1.845	1.158	4.067
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	-	-	(46)	(985)	(75)	(1.107)
Accantonamento Fondo Rischi ed Oneri	120	-	43	1.161	869	2.193
Rilascio Fondo Rischi ed Oneri	-	-	(70)	-	-	(70)
Attualizzazione	-	-	73	-	-	73
Differenze Cambio	-	(18)	-	(64)	(62)	(144)
<b>31 Dicembre 2017</b>	159	213	794	1.957	1.889	5.012
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	-	-	(182)	(1.012)	(186)	(1.380)
Accantonamento Fondo Rischi ed Oneri	-	87	48	1.510	3.120	4.765
Rilascio Fondo Rischi ed Oneri	(150)	-	-	(238)	(834)	(1.222)
Attualizzazione	-	-	50	-	-	50
Differenze Cambio	-	(11)	-	5	18	12
<b>31 Dicembre 2018</b>	9	289	710	2.222	4.007	7.237
<b>Variazione 2017-2018</b>	(150)	76	(84)	265	2.118	2.225

#### 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. per un ammontare residuale pari a 9 migliaia di Euro inerenti ad un accertamento da parte dei pubblici dipartimenti fiscali e relativo al periodo di imposta 2015 ed in particolare alle imposte dirette ed indirette.

#### 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 11 migliaia di Euro derivanti da differenze cambio di conversione ed un accantonamento effettuato dalla Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 87 migliaia di Euro.

#### Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili

La voce accoglie il fondo indennità suppletiva di clientela agenti in essere al 31 dicembre 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 all'esercizio 2018 ammonta complessivamente a 50 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 e stanno utilizzando fondi rischi ed oneri inerenti piani di mobilità del personale che al 31 dicembre 2018 ammontano a 2.222 migliaia di Euro. I piani coinvolgono in particolare Canson SAS (Francia), Canson Inc. (U.S.A.), 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 4.007 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile alle controllate Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Canson Inc. (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 (316 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 Canson Inc. (U.S.A.) ha invece stanziato un fondo oneri pari a 2.962 migliaia di Euro relativo agli oneri attesi per la cessazione dei contratti di fornitura e affitto dei fabbricati a fronte della dismissione del sito produttivo di South Hutley (Massachusetts) in vista della fusione e del trasferimento della produzione in Pacon Corporation (U.S.A.). Il fondo, classificato per 2.816 migliaia di Euro a medio lungo termine, è stato attualizzato utilizzando un tasso di sconto pari a 3,13%.

Il fondo iscritto in capo alla F.I.L.A. S.p.A. ammonta a 545 migliaia di Euro e si riferisce, tenuto conto delle informazioni disponibili e della miglior stima effettuata da parte del management, alla 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 75.341 migliaia di Euro al 31 dicembre 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>	
<b>31 dicembre 2016</b>	<b>47.034</b>
Accantonamento	92
Utilizzo	(6.253)
Differenze Cambio Conversione	(1.655)
Variazione a Patrimonio Netto	151
Variazione area di consolidamento	(128)
<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>39.241</b>
Accantonamento	472
Utilizzo	(799)
Differenze Cambio Conversione	663
Variazione a Patrimonio Netto	(58)
Variazione area di consolidamento	35.822
<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>75.341</b>
<b>Variazione 2017-2018</b>	<b>36.100</b>

La variazione rispetto all'esercizio precedente ammonta a 36.100 migliaia di Euro dovuta principalmente alla variazione dell'area di consolidamento con un apporto da parte del Gruppo Pacon pari a 35.822 migliaia di Euro. Si precisa che tale importo è costituito in primo luogo dalle imposte differite calcolate sulle rivalutazioni di attività materiali e immateriali determinate dalla *Purchase Price Allocation* effettuata sul Gruppo Pacon.

La variazione a Patrimonio Netto (58 migliaia di Euro) 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.




La tabella mostra il dettaglio del fondo per imposte differite per natura dello stanziamento:

NOTA 16.B - DETTAGLIO DELLE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE							
	Stato Patrimoniale			Conto Economico		Patrimonio Netto	
	2018	Variazione Area di Consolidamento	2017	2018	2017	2018	2017
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Rimanenze	-	-	-	-	-	-	-
Attività Immateriali	67.691	34.168	32.370	1.133	(6.374)	-	-
Immobili, Impianti e Meccanismi	5.449	1.654	6.482	(2.687)	(1.920)	-	-
Personale - IAS 19	137	-	223	(28)	2	(58)	151
Dividei del pianificati Gruppo F.I.L.A. - IAS 12	290	-	289	1	4	-	-
Differenza di conversione contabilizzata a "Riserva di Traduzione"	663	-	(1.655)	1.635	1.281	663	(1.655)
Altre	1.112	-	1.572	(420)	845	-	-
<b>Totale passività per le imposte differite</b>	<b>75.341</b>	<b>35.822</b>	<b>39.341</b>	<b>(327)</b>	<b>(6.161)</b>	<b>605</b>	<b>(1.504)</b>

## Nota 17 – Strumenti Finanziari

Gli strumenti finanziari rappresentati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 fanno 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. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e finalizzato sia alla realizzazione dell'operazione straordinaria di acquisto del Gruppo Pacon, sia al rifinanziamento del debito contratto dal F.I.L.A. S.p.A. 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).

In data 31 luglio 2018, F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), in un'ottica di copertura dal rischio di tasso di interesse, hanno stipulato contratti di *Interest Rate Swap (IRS)*, con data di decorrenza 29 giugno 2018 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.

Anche Canson SAS (Francia) ha sottoscritto strumenti derivati di copertura (*Interest Rate Swap*) correlati al finanziamento passivo (strumento coperto) contratto dalla società a sostegno degli investimenti relativi alla realizzazione del *Hub* logistico di Annonay.

Gli strumenti finanziari sono stati qualificati come di copertura in quanto presentano gli elementi caratteristici coincidenti con quelli dello strumento coperto quali:

- Decorrenza temporale;
- Piano di ammortamento finanziario declinato in frazionamenti trimestrali con pagamento posticipato degli interessi;
- Tasso di interesse variabile indicizzato.

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. Al 31 dicembre 2018 il *fair value* degli strumenti finanziari in questione ammonta a 5.102 migliaia di Euro di cui 1.569 migliaia di Euro relativi a F.I.L.A. S.p.A., 3.468 migliaia di Euro a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e 65 migliaia di Euro a Canson SAS (Francia).

In conformità a quanto previsto dall'IFRS 7 si riporta nel seguito il dettaglio della copertura esercitata sul finanziamento sottostante:

F.I.L.A. S.p.A.							Intesa Sanpaolo S.p.A.	Banco BPM	Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A.	UniCredit S.p.A.	
Valori in Euro											
IRS	Data Stipula	Finanziamento	% copertura	Cambia fissa	Cambia variabile	Notazionale	Notazionale	Notazionale	Notazionale	Totale Notazionale	
IRS 1	29/06/2018	T.L.A. F.I.L.A. S.p.A.	100%	0,32%	-0,316%	8.250.000	23.750.000	19.500.000	19.500.000	73.000.000	
IRS 1	29/06/2018	T.L.B. F.I.L.A. S.p.A.	100%	0,34%	-0,318%	-	43.100.000	23.400.000	23.400.000	90.000.000	
IRS 1	29/06/2018	T.L.C. F.I.L.A. S.p.A.	20%	0,40%	-0,318%	-	12.000.000	6.500.000	6.500.000	25.000.000	
						<b>8.250.000</b>	<b>82.950.000</b>	<b>49.400.000</b>	<b>49.400.000</b>	<b>198.000.000</b>	

Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)							Intesa Sanpaolo S.p.A.	BNP	Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A.	UniCredit S.p.A.	
Valori in USD IRS in 2 - Valore in Euro per IRS											
IRS	Data Stipula	Finanziamento	% copertura	Cambia fissa	Cambia variabile	Notazionale	Notazionale	Notazionale	Notazionale	Totale Notazionale	
IRS 1	29/06/2018	T.L.A. Dixon Tic. - USD	100%	3,01%	2,731%	19.807.435	22.351.365	22.879.750	22.879.750	87.917.300	
IRS 2	29/06/2018	T.L.B. Dixon Tic. - USD	100%	3,08%	2,731%	29.832.365	23.528.632	34.320.650	34.320.650	132.002.300	
IRS 3	03/11/2010	T.L.B. Dixon Tic. - EUR	100%	0,54%	0,310%	9.603.795	10.703.647	11.648.615	11.648.615	42.604.672	
						<b>59.243.595</b>	<b>66.673.647</b>	<b>68.248.615</b>	<b>68.248.615</b>	<b>262.414.472</b>	

Per l'informativa inerente i rischi connessi agli strumenti finanziari contratti dalle società del Gruppo si rimanda al paragrafo Informazioni e "Gestione dei Rischi Finanziari di Impresa" della Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

### Nota 18 - Passività per Imposte

La voce "Passività per Imposte", afferente ai debiti tributari per imposte correnti, ammonta complessivamente a 9.672 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 (8.448 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) principalmente imputabile alla Capogruppo (953 migliaia di Euro), a Dixon Ticonderoga Company (1.776 migliaia di Euro), Pacon Corporation (2.782 migliaia di Euro) ed a DOMS Industries Pvt Ltd (1.796 migliaia di Euro).

### Nota 19 - Debiti Commerciali ed Altri Debiti

La voce "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" al 31 dicembre 2018 ammonta a 105.537 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>	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
Debiti Commerciali	75.297	68.374	6.924
Debiti Tributari	9.053	7.096	1.956
Altri Debiti	19.949	19.416	533
Ratei e Risconti Passivi	1.238	1.377	(139)
<b>Totale</b>	<b>105.537</b>	<b>96.263</b>	<b>9.274</b>

L'incremento dei Debiti Commerciali ammonta a 6.924 migliaia di Euro ed è imputabile alla variazione dell'area di consolidamento per 11.068 migliaia di Euro e, a differenze cambio negative per 779 migliaia di Euro. Al netto di tali effetti la variazione risulta essere decrementativa per 4.923 migliaia di Euro, principalmente riferibili a Canson SAS (Francia), Dixon Ticonderoga (U.S.A.) e Pacon Corporation (U.S.A) parzialmente compensati dall'aumento dei Debiti Commerciali registrati dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e DOMS Industries Pvt Ltd (India).



Si riporta di seguito il dettaglio dei debiti commerciali per area geografica:

Nota 19.B - DEBITI COMMERCIALI VERSO TERZE PARTI PER AREA GEOGRAFICA			
valori in migliaia di Euro	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	Variazione
Europa	42.400	35.163	7.237
Nord America	9.579	10.211	(632)
Centro/Sud America	4.151	4.878	(727)
Asia	18.513	17.836	677
Resto del mondo	654	286	368
<b>Totale</b>	<b>75.297</b>	<b>68.374</b>	<b>6.923</b>

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 31 dicembre 2018, a 9.053 migliaia di Euro (7.096 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017), di cui 6.635 migliaia di Euro relativi ai debiti per IVA e 2.418 migliaia di Euro inerenti ai debiti tributari diversi dalle imposte correnti rilevati principalmente in F.I.L.A. S.p.A. (449 migliaia di Euro) ed inerenti a debiti per ritenute su lavoro autonomo. La quota residua si riferisce principalmente a Canson SAS (446 migliaia di Euro) ed alle controllate cinesi (322 migliaia di Euro).

La voce "Altri Debiti" ammonta a 19.949 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 ed include principalmente:

- Debiti verso il personale per elementi retributivi da corrispondere pari a 11.022 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 4.594 migliaia di Euro (4.946 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017);
- Debiti verso agenti per provvigioni da corrispondere pari a 181 migliaia di Euro (241 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).
- Debiti residui pari a 4.152 migliaia di Euro sono principalmente riconducibili ad anticipi da 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 31 dicembre 2018 è pari a 53 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.

## Nota 20 – Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni

Il valore dei ricavi delle Vendite e delle Prestazioni al 31 dicembre 2018 si attesta a 588.747 migliaia di Euro (510.354 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Nota 20.A - RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI			
valori in migliaia di Euro	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni Lordi	632.826	536.330	96.496
Rettifiche su Vendite	(44.079)	(25.976)	(18.103)
Resi su Vendite	(24.810)	(13.993)	(10.817)
Sconti, Abbuoni e Premi su Vendite	(19.269)	(11.983)	(7.286)
<b>Totale</b>	<b>588.747</b>	<b>510.354</b>	<b>78.393</b>

I "Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni", pari a 588.747 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente pari a 78.393 migliaia di Euro.

La variazione è dovuta all'effetto combinato dell'applicazione dell'IFRS 15 che ha determinato una riduzione del fatturato pari a 14.202 migliaia di Euro ed effetti cambio negativi per 22.359 migliaia di Euro, compensati dalla variazione dell'area di consolidamento con un fatturato generato dal Gruppo Pacon al 31 dicembre 2018 pari a 112.396 migliaia di Euro. Al netto di tali variazioni i ricavi delle vendite e delle prestazioni mostrano un incremento pari a 2.558 migliaia di Euro. Tale crescita si è manifestata principalmente nell'area geografica asiatica per 14.548 migliaia di Euro, pari a (+23,36% rispetto all'esercizio precedente, principalmente riferito alla società indiana DOMS), nell'area centro e sud America per 6.928 migliaia di Euro (+10,25% rispetto all'esercizio precedente, principalmente in Messico, Cile, Argentina e Brasile), compensata da una contrazione del fatturato nel Nord America per 11.963 migliaia di Euro (-7,7% rispetto all'esercizio precedente), in Europa per 5.956 migliaia di Euro (-2,7% rispetto all'esercizio precedente, in particolare in Italia e Francia), e Resto del Mondo per 999 migliaia di Euro (-19,5% rispetto all'esercizio precedente, principalmente in Australia).




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:

Dicembre 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	80.128	75.670	11.973	5.683	2.320	175.773
Industrial	9.170	6.281	2.126	300	4	17.881
School & Office	123.594	152.759	52.296	64.903	1.541	395.093
<b>Totale Ricavi della Gestione Caratteristica</b>	<b>212.892</b>	<b>234.709</b>	<b>66.395</b>	<b>70.886</b>	<b>3.865</b>	<b>588.747</b>
<hr/>						
Dicembre 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	82.603	60.039	4.639	4.793	3.790	155.865
Industrial	8.435	7.085	2.190	277	4	17.991
School & Office	128.992	88.212	60.751	57.213	1.330	336.498
<b>Totale Ricavi della Gestione Caratteristica</b>	<b>220.031</b>	<b>155.336</b>	<b>67.580</b>	<b>62.284</b>	<b>5.123</b>	<b>510.354</b>

## 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 31 – Operazioni in valuta".

Gli "Altri Ricavi e Proventi" al 31 dicembre 2018 si attestano a 8.607 migliaia di Euro (18.300 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Nota 21 - ALTRI RICAVI E PROVENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
Plusvalenza delle Vendite Immobili, Impianti e Macchinari	269	68	201
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	3.409	9.827	(6.418)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	3.129	6.225	(3.096)
Altri Ricavi e Proventi	1.800	2.180	(380)
<b>Totale</b>	<b>8.607</b>	<b>18.300</b>	<b>(9.693)</b>

La voce "Altri Ricavi e Proventi", pari al 31 dicembre 2018 a 1.800 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 31 dicembre 2018 si attestano a 289.485 migliaia di Euro (227.453 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 22 - COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI			
valori in migliaia di Euro	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
Acquisti di Produzione per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(250.259)	(187.738)	(62.521)
Trasporti su Acquisti di Produzione	(12.595)	(12.411)	(184)
Imballi	(9.923)	(8.340)	(1.583)
Spese di Importazione e Dazi Doganali	(5.845)	(5.177)	(668)
Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Merci	(10.774)	(12.916)	2.142
Materiale di Manutenzione	(946)	(985)	39
Rettriche su Acquisti	857	114	743
<b>Totale</b>	<b>(289.485)</b>	<b>(227.453)</b>	<b>(62.032)</b>

La variazione dei “Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” al 31 dicembre 2018 ammonta a 62.032 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile all'effetto *M&A* (60.901 migliaia di Euro).

Le variazioni economiche complessive delle rimanenze di magazzino al 31 dicembre 2018 sono positive e pari a 20.742 migliaia di Euro, di cui:

- ➔ Variazione positiva di “Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” pari a 1.321 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 2.982 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017);
- ➔ Variazione positiva di “Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati” pari a 3.039 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 1.599 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017);
- ➔ Variazione positiva di “Prodotti Finiti” pari a 16.382 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 8.664 migliaia di Euro al 31 dicembre 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, nel 2018, a 125.522 migliaia di Euro (115.701 migliaia di Euro nel 2017).

Si evidenzia il dettaglio della composizione dei costi per servizi:

<b>Nota 23 - COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI</b>			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>Variazione</b>
Servizi Vari di Impresa	(7.501)	(9.976)	2.475
Trasporti	(25.408)	(20.128)	(5.280)
Magazzinaggio	(1.905)	(1.646)	(259)
Manutenzioni	(11.008)	(8.925)	(2.083)
Utenze	(8.591)	(7.705)	(886)
Consulenze	(17.442)	(9.966)	(7.476)
Compensi agli Amministratori e Sindaci	(2.976)	(4.776)	1.800
Pubblicità, Promozioni, Mostre e Fiere	(7.138)	(5.359)	(1.779)
Pulizie	(781)	(594)	(187)
Commissioni Bancarie	(1.092)	(1.092)	(87)
Agenti	(7.766)	(7.231)	(535)
Viaggi, Soggiorni e Spese Rappresentanza	(5.435)	(5.565)	130
Incentivi di Vendita	(3.193)	(12.778)	9.585
Assicurazioni	(2.295)	(1.971)	(324)
Altri Costi per Servizi	(4.757)	(3.762)	(995)
Canoni di Noleggio	(12.629)	(8.962)	(3.667)
Canoni di Locazione	(1.536)	(1.712)	176
Leasing Operativo	(3.285)	(2.812)	(473)
Royalties e Brevetti	(784)	(828)	44
<b>Totale</b>	<b>(125.522)</b>	<b>(115.701)</b>	<b>(9.821)</b>

La variazione dei “Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi” rispetto al 31 dicembre 2017 ammonta a 9.821 migliaia di Euro ed è principalmente generata dall'effetto *M&A* per un ammontare complessivo pari a 14.091 migliaia di Euro. Al netto di tale effetto i costi mostrano una contrazione pari a circa 4.270 migliaia di Euro principalmente grazie a minori costi per incentivi di vendita a fronte della riclassifica di 13.147 migliaia di Euro a riduzione dei Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni in applicazione all'IFRS 15 e, a minori costi per compensi agli Amministratori e Sindaci. A parziale compensazione si evidenzia un aumento delle consulenze principalmente riconducibili alle operazioni straordinarie realizzate dal Gruppo nel corso del 2018.

**Nota 24 – Altri Costi Diversi**

La voce “Altri Costi Diversi” ammonta, al 31 dicembre 2018 a 9.172 migliaia di Euro (19.338 migliaia di Euro al 31 dicembre 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”:

<b>Nota 24 - ALTRI COSTI DIVERSI</b>			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>Variazione</b>
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(4.171)	(9.494)	5.323
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(4.694)	(8.623)	3.929
Altri Oneri Diversi di Gestione	(307)	(1.221)	914
<b>Totale</b>	<b>(9.172)</b>	<b>(19.338)</b>	<b>10.166</b>

La variazione degli “Altri Oneri Diversi di Gestione” al 31 dicembre 2018 è positiva per 914 migliaia di Euro, il suo ammontare è costituito principalmente da costi sostenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (284 migliaia di Euro principalmente riferiti a costi di natura tributaria diversi dalle imposte sui redditi, quali l'imposta comunale sugli immobili).

## 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 31 dicembre 2018 a 120.407 migliaia di Euro (106.283 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Di seguito, è proposta la ripartizione di tali costi:

<b>Nota 25 - COSTO DEL LAVORO</b>			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>Variazione</b>
Salari e Stipendi	(90.438)	(77.708)	(12.730)
Oneri Sociali	(21.981)	(17.369)	(4.612)
Oneri per Benefici a Dipendenti	(2.141)	(2.864)	723
Trattamento di Fine Rapporto	(602)	(47)	(555)
Altri Costi del Personale	(5.245)	(8.295)	3.050
<b>Totale</b>	<b>(120.407)</b>	<b>(106.283)</b>	<b>(14.124)</b>

La variazione del “Costo del Lavoro” rispetto al 2017 ammonta a 14.124 migliaia di Euro principalmente imputabile all’effetto *M&A* relativamente alle società del Gruppo Pacon (18.326 migliaia di Euro). La variazione netta a perimetro costante risulta essere positiva per 4.202 migliaia di Euro.

La forza lavoro del Gruppo F.I.L.A., al 31 dicembre 2018, è pari a 9.560 unità, rispetto alle 8.439 unità effettive al 31 dicembre 2017. La variazione è di 1.121 unità e si concentra principalmente nell’area asiatica, in particolare, riguarda la società indiana DOMS Industries Pvt Ltd (India) che nel corso dell’esercizio ha avviato importanti progetti di espansione dei plant in essere.

La variazione in aumento del personale nell’area Nord America è dovuta all’apporto del personale del Gruppo Pacon a seguito dell’acquisizione avvenuta nel giugno 2018.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione della Relazione degli Amministratori sulla Gestione dedicata al Personale.



Di seguito, si riporta una tabella evidenziante la ripartizione della forza lavoro del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 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
31 Dicembre 2018	1.076	705	1.860	5.886	33	9.560
Variazione	(23)	499	24	623	(2)	1.121

Si riporta inoltre la suddivisione per categorie lavorative:

PERSONALE - FORZA LAVORO EFFETTIVA				
	Manager	Quadri/ Impiegati	Operai	Totale
31 Dicembre 2017	181	1.819	6.439	8.439
Incrementi	23	586	5.152	5.761
Decrementi	35	536	4.603	5.174
Avanzamento di carriera	7	(7)	-	-
Variazione area consolidamento	66	86	382	534
31 Dicembre 2018	242	1.948	7.370	9.560
Variazione	61	129	931	1.121

Il numero medio dei dipendenti nel 2018 del Gruppo F.I.L.A. corrisponde a 9.000 unità, superiore all'analogo dato del 2017 (pari a 8.082 unità).

PERSONALE - NUMERO MEDIO DIPENDENTI				
	Manager	Quadri/ Impiegati	Operai	Totale
31 Dicembre 2017	174	1.759	6.149	8.082
31 Dicembre 2018	207	1.887	6.906	9.000

**Nota 26 – Ammortamenti**

La voce “Ammortamenti” al 31 dicembre 2018 si attesta a 23.537 migliaia di Euro (17.759 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017). Di seguito, si espone il dettaglio degli ammortamenti per gli esercizi 2018 e 2017:

Nota 26 - AMMORTAMENTI			
valori in migliaia di Euro	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
Ammortamenti Immobili, Impianti e Macchinari	(12.802)	(11.045)	(1.757)
Ammortamenti Attività Immateriali	(10.735)	(6.714)	(4.021)
<b>Totale</b>	<b>(23.537)</b>	<b>(17.759)</b>	<b>(5.778)</b>

La variazione degli “Ammortamenti” al 31 dicembre 2018 è attribuibile sia all’effetto *M&A* relativo alle società del Gruppo Pacon (4.343 migliaia di Euro) sia dai maggiori ammortamenti derivanti dalla progressiva messa in uso di cespiti relativi in particolar modo al *Hub* logistico di Annonay.

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

**Nota 27 – Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti**

Il Totale delle “Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti” al 31 dicembre 2018 si attesta a 878 migliaia di Euro (1.963 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Nota 27 - RIPRISTINI (SVALUTAZIONI) DI CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI			
valori in migliaia di Euro	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(878)	(1.963)	1.085
<b>Totale</b>	<b>(878)</b>	<b>(1.963)</b>	<b>1.085</b>

La riduzione della “Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti” è principalmente imputabile all’effetto positivo al 31 dicembre 2018 derivante dall’applicazione dell’IFRS 9 per un ammontare pari a 822 migliaia di Euro.

### Nota 28 – Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività

Il Totale delle “Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività” al 31 dicembre 2018 si attesta a 71 migliaia di Euro (134 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

Nota 28 - RIPRISTINI (SVALUTAZIONI) DI ALTRE ATTIVITA'			
valori in migliaia di Euro	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
Ripristini (Svalutazioni) di Immobili, Impianti e Macchinari	(53)	(63)	10
Ripristini (Svalutazioni) di Attività Immateriali	(18)	(71)	53
<b>Totale</b>	<b>(71)</b>	<b>(134)</b>	<b>63</b>

Ripristini (Svalutazioni) di Attività Immateriali si riferisce all'*impairment loss* sul valore dell'avviamento relativo alla Fila SA (Sudafrica) per un ammontare pari a 18 migliaia di Euro. Per dettagli si rimanda alla “Nota 1 - Attività Immateriali”.

### Nota 29 – Proventi Finanziari

Il Totale dei “Proventi Finanziari” al 31 dicembre 2018 si attesta a 7.878 migliaia di Euro (3.118 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

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

Nota 29 - PROVENTI FINANZIARI			
valori in migliaia di Euro	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
Interessi Attivi verso Banche	105	121	(16)
Altri Proventi Finanziari	862	1.134	(272)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	4.626	1.566	3.060
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	2.285	297	1.988
<b>Totale</b>	<b>7.878</b>	<b>3.118</b>	<b>4.760</b>

La principale variazione nella voce “Altri Proventi finanziari” è dovuta al provento generato in capo a F.I.L.A. S.p.A. per la quota non opzionanata dei *Warrant* sull'Aumento del capitale sociale per 610 migliaia di Euro.

### Nota 30 – Oneri Finanziari

La voce “Oneri Finanziari” al 31 dicembre 2018 ammonta a 34.312 migliaia di Euro (25.543 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

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

<b>Nota 30 - ONERI FINANZIARI</b>			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>Variazione</b>
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per Scoperti di Conto Correnti	(147)	(210)	63
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su Finanziamenti	(19.365)	(8.830)	(10.535)
Interessi Passivi verso Altri Finanziatori	(56)	(27)	(29)
Altri Oneri Finanziari	(6.988)	(10.149)	3.161
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(7.217)	(4.731)	(2.486)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(539)	(1.595)	1.056
<b>Totale</b>	<b>(34.312)</b>	<b>(25.543)</b>	<b>(8.769)</b>

La variazione degli “Oneri Finanziari” al 31 dicembre 2018 ammonta a 8.770 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. Inoltre, la chiusura del finanziamento contratto nel 2016 da F.I.L.A. S.p.A. ha determinato il rilascio dell'intero ammontare del costo ammortizzato sospeso a riduzione del finanziamento passivo per complessivi 2.250 migliaia di Euro.

La quota dell'*Amortized Cost* di competenza dell'esercizio 2018 maturata sul nuovo finanziamento contratto da F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) al 31 dicembre 2018 ammonta a 2.367 migliaia di Euro.

Per ulteriori informazioni inerenti i fattori sopra descritti si rimanda alla “Nota 13 – Passività Finanziarie”.



**Nota 31 - Operazioni in valuta**

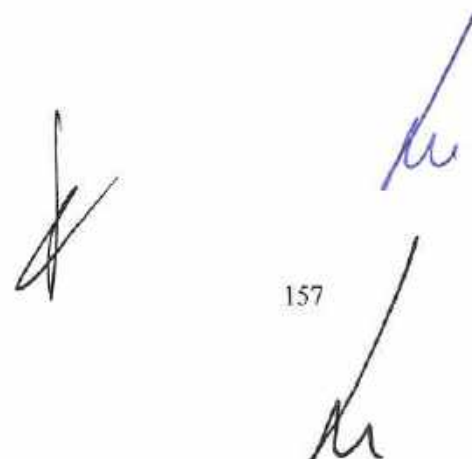
Si riporta il riepilogo delle differenze cambio per operazioni in valuta di carattere finanziario e commerciale al 31 dicembre 2018.

<b>Nota 30 - OPERAZIONI IN VALUTA</b>			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	3.409	9.827	(6.418)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	3.129	6.225	(3.096)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(4.171)	(9.494)	5.323
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(4.694)	(8.623)	3.929
<b>Totale effetto economico netto su differenze cambio commerciali</b>	<b>(2.327)</b>	<b>(2.065)</b>	<b>(262)</b>
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	4.626	1.566	3.060
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	2.285	297	1.988
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(7.217)	(4.732)	(2.485)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(539)	(1.595)	1.056
<b>Totale effetto economico netto su differenze cambio finanziarie</b>	<b>(845)</b>	<b>(4.464)</b>	<b>3.619</b>
<b>Valore netto complessivo delle differenze su cambio</b>	<b>(3.172)</b>	<b>(6.529)</b>	<b>3.357</b>

La movimentazione delle differenze cambio per operazioni in valuta registrata nell'esercizio 2018, risente dell'andamento assunto dalle valute locali (principalmente per l'apprezzamento dell'euro sul peso messicano, sulla rupia indiana, sul dollaro statunitense, sulla sterlina e su alcune valute europee come la lira turca, il rublo e la corona svedese) 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 32 – 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 15 migliaia di Euro (onere da 66 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) derivante dall'adeguamento delle partecipazioni di collegamento detenute da DOMS Industries Pvt Ltd (India) consolidate mediante metodo del Patrimonio Netto.



### Nota 33 – Imposte

Ammontano complessivamente, nel 2018, a 12.144 migliaia di Euro (13.542 migliaia di Euro nel 2017) e sono date da imposte correnti per 14.378 migliaia di Euro (15.719 migliaia di Euro nel 2017) ed imposte differite ed anticipate per un ammontare positivo pari a 2.234 migliaia di Euro (positivo 2.177 migliaia di Euro nel 2017).

### Nota 33.A – Imposte Correnti

Di seguito, si espone il relativo dettaglio.

<b>Nota 33.A - IMPOSTE SUL REDDITO</b>			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>Variazione</b>
Imposte Correnti Italiane	(588)	(1.083)	495
Imposte Correnti Estere	(13.790)	(14.636)	846
<b>Totale</b>	<b>(14.378)</b>	<b>(15.719)</b>	<b>1.341</b>

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

Si allega il dettaglio delle imposte correnti estere.

Nota 33. A.1 - IMPOSTE SUL REDDITO			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	Variazione
FILA (Italy)	(28)	(238)	210
OMYACOLOR (France)	(967)	(800)	(167)
FILA (Hispania)	-	(487)	487
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	(2.673)	(7.244)	4.571
Dixon (China)	(76)	-	(76)
Fila Dixon (Kunshan)	(569)	(178)	(391)
FILA (Yixing)	(157)	(85)	(72)
Dixon (Canada)	(274)	(248)	(26)
Dixon (Mexico)	(1.018)	(922)	(96)
FILA (Argentina)	(21)	(27)	6
Lyra Akrelux (Indonesia)	(61)	(60)	(1)
Lyra KG (Germany)	(43)	(330)	287
Fila Nordic (Scandinavia)	(8)	(3)	(5)
Lyra Verwaltungs (Germany)	(2)	(1)	(1)
FILA Hellas (Grecia)	(231)	(200)	(31)
FILA (Polonia)	(94)	(91)	(3)
DOMS Industries PVT Ltd (India)	(2.104)	(1.825)	(279)
FILA (Russia)	(4)	(32)	28
FILA Iberia	(1.043)	(458)	(585)
FILA Art Products AG	(1)	(1)	(0)
FILA (Chile)	(130)	(586)	456
Daler Rowney Ltd (UK)	(134)	(85)	(49)
Daler Rowney Group Ltd (Jersey - UK)	(5)	11	(16)
FILA Benelux	(208)	36	(244)
Daler Rowney USA Ltd (USA)	(629)	-	(629)
St.Cuthberts Mill Limited Paper (UK)	(159)	(188)	29
Canson Brasil (Brazil)	49	(59)	108
Canson SAS (France)	74	(516)	590
Canson Inc. (USA)	(35)	(17)	(18)
Pacon Canadian Holding Corp	(113)	- 0	(113)
Pacon Corporation	(2.734)	-	(2.734)
Baywood Paper ULC	(191)	-	(191)
Creativity International	(201)	-	(201)
<b>Totale</b>	<b>(13.790)</b>	<b>(14.636)</b>	<b>846</b>

Si precisa che le imposte sul reddito estere includono anche l'onere fiscale di competenza di F.I.L.A S.p.A. (28 migliaia di Euro) relativo alla rappresentanza fiscale della controllata Lyra KG ed al carico impositivo previsto dall'art 167 D.p.R. 917/1986 in materia di "Controlled Foreign Company".





### Nota 33.B – Imposte Differite Attive e Passive

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

<b>Nota 33.B - IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE E PASSIVE</b>			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 Dicembre 2018</b>	<b>31 Dicembre 2017</b>	<b>Variazione</b>
Imposte Differite Attive	1.907	(3.984)	5.891
Imposte Differite Passive	327	6.161	(5.834)
<b>Totale</b>	<b>2.234</b>	<b>2.177</b>	<b>57</b>

Nella tabella seguente si riepilogano gli effetti fiscali complessivi di periodo:

<b>Nota 33.C - EFFETTI FISCALI COMPLESSIVI DELL'ESERCIZIO</b>				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>2018</b>	<b>Aliquota fiscale effettiva</b>	<b>2017</b>	<b>Aliquota fiscale effettiva</b>
Risultato Prima delle Imposte da Bilancio Consolidato Gruppo F.I.L.A.	22.605		30.909	
Risultato delle Società del Gruppo F.I.L.A. non soggette ad Imposte Correnti	5.895		3.226	
Effetti del Consolidamento Gruppo F.I.L.A. - Prima delle Imposte Correnti	13.178		14.005	
Imponibile Fiscale Teorico	41.678		48.140	
<b>Totale imposte correnti da bilancio</b>	<b>(14.378)</b>	<b>34,5%</b>	<b>(15.719)</b>	<b>32,7%</b>
Imposte Anticipate dell'Esercizio su Differenze Temporanee	327		(3.984)	
Imposte Differite dell'Esercizio su Differenze Temporanee	1.907		6.161	
<b>Totale imposte anticipate e differite da bilancio</b>	<b>2.234</b>	<b>-5,4%</b>	<b>2.177</b>	<b>-4,5%</b>
<b>Totale imposte di competenza da conto economico da bilancio</b>	<b>(12.144)</b>	<b>29,1%</b>	<b>(13.542)</b>	<b>28,1%</b>

Il "Totale delle imposte di competenza da conto economico", pari a 12.144 migliaia di Euro, rileva un'incidenza media di tassazione del Gruppo F.I.L.A. S.p.A. del 29,1%, superiore del 1% rispetto al periodo di confronto.



## Impegni e Garanzie

### Impegni

Nel 2018 gli impegni per forniture commerciali scadenti entro il 2019 ammontano a 2.981 migliaia di Euro e sono afferenti a F.I.L.A. Iberia S.L. (Spagna - 58 migliaia di Euro), Fila Nordic AB (Svezia - 4 migliaia di Euro) e a Daler Rowney Ltd (Regno Unito - 2.919 migliaia di Euro).

Si riepilogano nel seguito gli impegni assunti dalle società del Gruppo relativamente a leasing e noleggi:

valori in migliaia di Euro	Leasing Finanziari		Noleggi e Leasing Operativi	
	Breve Termine	Lungo Termine	Breve Termine	Lungo Termine
FILA S.p.A. (Italia)	-	-	713	4.935
Omyacolor S.A. (Francia)	56	238	-	-
Lyra KG (Germania)	210	1.220	-	-
F.I.L.A. Nordic AB (Svezia)	-	-	184	343
Industria Maineri S.p.A. (Italia)	0,4	-	-	-
Fila Hellas SA (Grecia)	-	-	9	13
Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia)	-	-	4	3
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	3	-	972	6.177
Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	-	-	174	336
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico)	-	-	2.126	9.566
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd. (Cina)	-	-	17	-
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd. (Cina)	-	-	2	8
PT. Lyra Akrelux (Indonesia)	-	-	3	5
FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. (Cina)	-	-	1.211	5.754
Daler Rowney Ltd (Regno Unito)	53	190	1.243	15.870
Brideshore Srl (Repubblica Dominicana)	1	-	777	3.166
St. Cuthberts Mill Limited (Regno Unito)	39	51	-	-
Pacon Corporation (U.S.A.)	-	-	2.707	15.283
Baywood (Canada)	-	-	346	2.154
Creativity (Regno Unito)	-	-	223	5
Canson Inc. (U.S.A.)	-	-	598	16.720
<b>Totale Impegni</b>	<b>363</b>	<b>1.700</b>	<b>11.310</b>	<b>80.338</b>

### Garanzie

In data 4 giugno 2018 la società F.I.L.A. S.p.A. ha proceduto alla stipula di un contratto di finanziamento (nel seguito "Facility Agreement") erogato da un pool di banche composto da UniCredit S.p.A. in qualità di "Global Coordinator", da Intesa Sanpaolo S.p.A., Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro e Banco BPM S.p.a. in qualità di "Mandated Lead Arranger" ed UniCredit Bank AG in qualità di "Security Agent", per un ammontare pari a 546.370 migliaia di Euro a fronte di una sottoscrizione complessiva di 570.000 migliaia di Euro.

Il finanziamento è stato erogato in parte a Dixon Ticonderoga Company per l'acquisizione del Gruppo Pacon, avvenuta in data 7 giugno 2018 e in parte a F.I.L.A. S.p.A. per il rifinanziamento del vecchio SFA per l'ammontare totale di 220.887 migliaia di Euro, comprensivo di 611 migliaia di Euro per interessi maturati alla data.

A fronte di tale esposizione sussistono le garanzie "share security" sulle seguenti società:

- Renoir Topco Ltd;
- Renoir Bidco Ltd;
- Daler-Rowney Ltd;
- Omyacolor S.A.;
- Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V.;
- Canson SAS;
- Canson Inc.;
- Johann Froescheis Lyra-Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG;
- F.I.L.A. Iberia S.L.;
- Pacon Holding Company;
- Pacon Corporation;
- Baywood Paper ULC;

nonché, ulteriori garanzie ("other asset security") su crediti commerciali e finanziari derivanti dall'acquisizioni effettuate nel corso del 2018.

Le garanzie prestate da parte di F.I.L.A. S.p.A. hanno la seguente natura:

- Fidejussione bancaria rilasciata a favore di Banco BPM S.p.A. su linee di credito concesse a favore di Industria Maimeri S.p.A. (Italia) per 1.000 migliaia di Euro.
- Fidejussioni bancarie rilasciate, a favore di terzi:
  - a garanzia del contratto di locazione degli uffici di Pero per 88 migliaia di Euro;
  - nei confronti del Ministero dello Sviluppo Economico per attività promozionali per 15 migliaia di Euro.
- Stand by rilasciate a favore di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. su linee di credito concesse a:
  - FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia) per 2,5 milioni di Euro;
  - Canson Brésil I.P.E. Ltda (Brasile) per 2,2 milioni di BRL;

- ➔ Dixon Ticonderoga Co. (USA) per 12,550 milioni di USD.
- ➔ Lettere di patronage rilasciate su aperture di credito concesse ad Industria Maireri S.p.A. (Italia) a favore dei seguenti istituti di credito:
  - ➔ Credito Emiliano S.p.A. per 1.000 migliaia di Euro;
  - ➔ Banco BPM per 3.200 migliaia di Euro;
  - ➔ Banca Popolare dell'Emilia Romagna per 1.025 migliaia di Euro.
- ➔ Mandati di credito concessi ad UniCredit S.p.A. a favore di:
  - ➔ Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.) pari a 28,6 milioni di USD;
  - ➔ Fila Dixon Stationery Company (Kunshan) Co. Ltd. (Cina) per 2.100 migliaia di Euro;
  - ➔ Industria Maireri S.p.A. (Italia) per 1.950 migliaia di Euro.
- ➔ Mandati di credito concessi a favore di Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. sulle controllate:
  - ➔ Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co. Ltd. (Cina) pari a 32 milioni di Renminbi;
  - ➔ Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co. Ltd. (Cina) per 500 migliaia di USD;
  - ➔ Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co. Ltd. (Cina) per 2.000 migliaia di Euro;
  - ➔ Xinjiang Fila Dixon Plantation Co. Ltd. (Cina) per 1.600 migliaia di Euro;
  - ➔ Industria Maireri S.p.A. (Italia) pari a 1.000 migliaia di Euro;
  - ➔ Fila Stationery O.O.O. (Russia) per 1.250 migliaia di Euro.
- ➔ Mandato di credito concesso a favore di Credito Valtellinese su Industria Maireri S.p.A. (Italia) per 350 migliaia di Euro.
- ➔ Mandato di credito concesso a favore di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. su Industria Maireri S.p.A. (Italia) per 1,2 milioni di Euro.

Con riferimento alle altre garanzie prestate dalle società del Gruppo si segnalano le ipoteche aperte a favore di Deutsche Pfandbriefbank (Hypo Real Estate) sull'immobile di proprietà di Lyra KG "Johann Froescheis Lyra-Bleitstift-Fabrik GmbH&Co-KG" (Germania) per 3.931 migliaia di Euro.

Si segnala che Lyra KG "Johann Froescheis Lyra- Bleitstift-Fabrik GmbH&Co-KG" (Germania) ha rilasciato una garanzia a favore di PT. Perma Plasindo (partner locale del Gruppo F.I.L.A.) che, a sua volta, ha costituito in garanzia immobilizzazioni materiali (terreni e fabbricati) a garanzia del corretto adempimento delle obbligazioni derivanti a PT. Lyra Akrelux dalla sottoscrizione del contratto di finanziamento con PT. Bank Central Asia dell'11 febbraio 2010 per complessivi IDR 2.500.000.000 (pari a Euro 150.000).




## 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](http://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 all'esercizio 2018:

PARTI CORRELATE GRUPPO F.I.L.A. - 2018													
referire in migliaia di Euro		31 dicembre 2018						31 dicembre 2018					
		Stato Patrimoniale						Conto Economico					
		ATTIVITA'			PASSIVITA'			RICAVI		COSTI			
Società	Natura	Impieghi Materiali e Immateriali	Crediti Comm.	Disp. Liquide	Debiti Finanziari (Banche)	Debiti Finanziari (Altri)	Debiti Comm.	Ricavi di Vendita	Altri Ricavi (Servizi)	Provvisti Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)	Oneri Finanziari
Nuova Alpa Collanti S.r.l.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	446	-	-	-	1.974	963	-
Asia S.p.A.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	284	-	-	-	390	-	-
Studio Legale Salonia e Associati	Consulenza Legale	-	-	-	-	-	150	-	-	-	-	415	-
Studio Zaccardi	Consulenza Fiscale ed Amministrativa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125	-
Beijing Majestic	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autogrill S.p.A.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pyramax e Telemaco S.A. de C.V.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	203	10	-
IRE Trasito	Forniture di Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15	-
<b>Totale</b>		-	-	-	-	-	<b>880</b>	-	-	-	<b>2.567</b>	<b>377</b>	-

PARTI CORRELATE GRUPPO F.I.L.A. - 2017													
referire in migliaia di Euro		31 dicembre 2017						31 dicembre 2017					
		Stato Patrimoniale						Conto Economico					
		ATTIVITA'			PASSIVITA'			RICAVI		COSTI			
Società	Natura	Impieghi Materiali e Immateriali	Crediti Comm.	Disp. Liquide	Debiti Finanziari (Banche)	Debiti Finanziari (Altri)	Debiti Comm.	Ricavi di Vendita	Altri Ricavi (Servizi)	Provvisti Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)	Oneri Finanziari
Nuova Alpa Collanti S.r.l.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	944	-	-	-	2.159	-	-
Asia S.p.A.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Studio Legale Salonia e Associati	Consulenza Legale	-	-	-	-	-	35	-	-	-	-	403	-
Studio Zaccardi	Consulenza Fiscale ed Amministrativa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	-
Beijing Majestic	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	92	-	-	-	315	-	-
Autogrill S.p.A.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	1	2	-	-	-	1	-
Pyramax e Telemaco S.A. de C.V.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	197	31	-
IRE Trasito	Forniture di Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18	-
<b>Totale</b>		-	-	-	-	-	<b>1.191</b>	<b>2</b>	-	-	<b>2.863</b>	<b>745</b>	-

### 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 un socio è stato correlato all'azionariato di controllo della società fino al 25 giugno 2018 e Consigliere d'amministrazione di F.I.L.A. S.p.A. fino al 27 aprile 2018, 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.

**Autogrill S.p.A.**

Autogrill S.p.A., parte correlata di un membro del Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A. S.p.A., è uno dei principali operatori mondiali nei servizi di ristorazione per viaggiatori.

**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.

**Beijing Majestic**

Beijing Majestic Stationery Company, di cui un socio era parte correlata del *management* di una società del Gruppo F.I.L.A. per parte dell'esercizio 2017, è una società industriale e commerciale specializzata nel commercio di articoli di cancelleria.

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.

Per quanto concerne i rapporti infragruppo della F.I.L.A. S.p.A., la loro finalità è quella di concretizzare le possibili sinergie tra le società del Gruppo, integrandone le attività produttive e commerciali.

La natura ed i saldi delle transazioni poste in essere dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. con le società del Gruppo F.I.L.A., al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017, sono di seguito esposte.

RAPPORTI INTRAGRUPPO F.I.L.A. S.P.A. 2018									
Società	Stato Patrimoniale - Dicembre 2018			Costo Economico - Dicembre 2018					
	Attività		Passività	Ricavi			Costi		
	Crediti Commerciali	Attività Finanziarie	Debiti Commerciali	Ricavi E Vendita	Altri Ricavi	Dividendi	Proventi Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)
valori in migliaia di Euro									
Opuscolo S.A. (Francia)	236	-	269	2.840	136	3.066	-	1.430	17
F.I.L.A. Benta (Spagna)	76	-	13	2.585	130	1.258	-	-	1
Dixon Tiencheng Company (U.S.A.)	6.370	3.599	277	344	6.591	2.843	3.850	312	-
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina)	-	-	6	-	1	-	-	6	-
Dixon Tiencheng Inc. (Canada)	10	-	1	8	31	-	-	-	2
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico)	211	-	161	117	88	-	-	438	4
F.I.L.A. Chile Ltda (Cile)	302	-	1	60	2	-	-	-	-
FILA Argentina S.A. (Argentina)	64	21	1	103	2	-	21	-	-
Johann Freudenloer Lohr KG (Germania)	220	-	264	346	637	896	-	992	128
F.I.L.A. Novello (Svezia)	97	-	5	300	23	-	-	-	-
PT. Eyo Alzeke (Indonesia)	-	-	2	121	3	-	-	-	-
FILA Stationery Ltd. Co. (Turchia)	462	358	-	277	9	-	30	-	-
DOMS Industries Pvt Ltd (India)	33	-	156	3	31	297	-	1.208	-
Fila Stationery O.U.O. (Romania)	175	1.316	-	238	7	-	43	-	-
FILA Vidler SA (Cecia)	363	-	2	1.146	12	-	-	-	-
Industria Milanesi S.p.A. (Italia)	226	1.462	75	33	352	-	12	131	19
FILA SA (Sudafrica)	141	2.347	1	251	4	-	44	-	-
FILA Dixon Stationery (Kashmir) Co., Ltd. (Cina)	96	-	90	32	134	-	-	9.336	21
Rancor Midco (Regno Unito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rancor Midco (Regno Unito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.I.L.A. Rancor (Belgio)	9	-	3	-	37	-	-	-	-
Daler Rowery Ltd (Regno Unito)	1.167	3.619	42	1.161	269	-	119	-	-
Ediciones (Rep. Dominicana)	27	-	2	46	2	-	-	-	8
Lukas-Nerchau GmbH	-	-	8	3	12	-	-	-	-
FILA Poland (Polonia)	13	-	-	-	95	-	-	-	-
Caosha An & Co.® Yong Co., Ltd. (Cina)	83	-	300	71	208	-	-	1.301	-
St. Cariberto MB (Regno Unito)	15	-	8	-	42	-	-	-	-
Caosha Brazil (Brasile)	196	6.481	1	84	32	-	114	-	-
Lois D (Francia)	-	422	-	-	-	-	34	-	-
Caosha SAS (Francia)	979	18.127	97	1.118	1.292	-	641	768	1
EuroMedia (USA)	-	10.858	-	-	-	-	357	-	-
Caosha Inc. (USA)	61	3.084	100	-	262	-	127	-	-
Caosha Australia (Australia)	395	1.634	-	39	139	-	37	-	11
Caosha Qinghai (Cina)	-	-	-	-	7	-	-	-	-
Caosha Italy S.R.L. (Italia)	89	-	3	-	245	-	-	-	-
Fila Art Products AG (Svizzera)	36	239	-	163	-	-	5	-	-
Fila Art & Craft	258	630	32	322	-	-	10	-	18
Paceo Corporation	130	-	332	-	130	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>12.554</b>	<b>55.177</b>	<b>3.411</b>	<b>13.969</b>	<b>16.980</b>	<b>7.283</b>	<b>3.473</b>	<b>15.862</b>	<b>229</b>

**RAPPORTI (GRUPPO F.I.L.A. S.P.A. 2017)**

Società	Stato Patrimoniale - esercizio 2017					Conto Economico - Esercizio 2017						
	Attivo			Passivo		Ricarico				Carico		
	Impieghi	Crediti Commerciali	Altri Crediti	Debiti Commerciali	Passività Finanziarie	Ricarico Valore	Altri Ricarichi	Impieghi	Passività Finanziarie	Costi Operativi (Produzione)	Costi Operativi (Gestione)	Impieghi Finanziari
Gruppo F.I.L.A. (Italia)	100	98	-	98	-	1.000	14	2.000	-	1.470	0	-
F.I.L.A. Algeria S.L. (Algeria)	-	142	-	142	-	1.411	43	1.171	-	-	-	-
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	12	102	-	102	-	319	314	3.394	-	-	-	0
King F.I.L.A. (Dixon Stationery Company Limited) (UK)	-1	2	-	2	-	-	1	-	-	-	-	-
Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	-	8	-	8	-	9	14	-	-	-	-	0
Gruppo F.I.L.A. Corea, S.A. & C.V. (Corea del Sud)	480	20	-	20	-	64	62	-	-	446	-	7
F.I.L.A. Chile Ltda (Cile)	-	10	-	10	-	269	2	-	-	-	-	-
F.I.L.A. Algeria S.A. (Algeria)	-	1.131	-	-	-	28	-	-	-	-	-	-
Industria Maimeri per KG (Germania)	72	76	-	76	-	620	111	1.299	-	1.611	-	117
F.I.L.A. Iberia (Spagna)	-	189	-	189	-	114	18	-	-	18	-	-
PI - Ural Almaty (Russia)	-	-	-	-	-	68	1	-	-	-	-	4
F.I.L.A. Stationery Ltd. Co. (Turchia)	-	10	363	-	-	67	-	-	-	-	-	-
Art Products (Svizzera)	81	4	-	4	-	-	14	197	-	1.342	-	2
Lodi (Italia)	-	-	-	-	-	27	4	-	18	-	-	-
F.I.L.A. Stationery O.O.O. (Russia)	-	10	1.258	-	-	41	30	-	21	-	-	-
F.I.L.A. HONG KONG (Hong Kong)	-	30	-	-	-	1.229	7	-	-	-	-	-
Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	192	4	1.474	-	-	44	104	-	4	139	-	36
F.I.L.A. SA (Giappone)	-	4	2.217	-	-	174	14	-	19	-	-	-
F.I.L.A. Dixon Stationery (Singapore) Co., Ltd. (Singapore)	4.444	24	-	24	-	18	44	-	-	4.932	-	18
Rowley (Regno Unito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rowley (Regno Unito)	-	-	-	-	-	-	22	-	-	-	-	-
Rowley (Regno Unito)	-	7	-	7	-	-	10	-	-	-	-	-
F.I.L.A. Benelux (Belgio)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Daler Rowley Ltd (Regno Unito)	-	491	3.011	-	-	411	309	-	95	-	-	-
Rowley (Regno Unito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Industria Maimeri (Italia)	-	-	-	-	-	45	12	-	-	-	-	-
F.I.L.A. Brazil (Brasile)	-	9	-	-	-	39	-	-	-	-	-	-
Canson Art & Craft (Young Co., Ltd.) (Cina)	981	10	-	20	-	34	-	-	-	1.494	-	1
Industria Maimeri (Italia)	-	-	-	-	-	-	9	-	-	-	-	-
F.I.L.A. Iberia (Spagna)	-	96	-	96	-	-	34	-	-	-	-	-
Canson (Francia)	-	100	1.612	-	-	-	11	-	39	-	-	-
Lodi 12 (Italia)	-	-	42	-	-	-	-	-	42	-	-	-
Canson SAS (Francia)	8	213	15.709	-	-	76	3.40	-	418	44	-	59
Industria Maimeri (Italia)	-	-	10.380	-	-	-	-	-	202	-	-	-
Canson (Francia)	-	41	1.486	-	-	-	87	-	117	-	-	-
Canson (Francia)	-	118	1.461	-	-	263	84	-	50	-	-	-
Canson (Francia)	-	66	-	-	-	-	186	-	-	-	-	-
Canson (Francia)	-	3	-	2	-	-	182	-	-	-	-	-
F.I.L.A. Stationery (Francia)	-	19	220	-	-	21	1	-	3	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.778</b>	<b>5.729</b>	<b>47.442</b>	<b>2.961</b>	<b>-</b>	<b>83.331</b>	<b>-2.773</b>	<b>18.272</b>	<b>1.496</b>	<b>85.177</b>	<b>412</b>	<b>-</b>

In particolare, nel corso del 2018 la natura dei rapporti tra F.I.L.A. S.p.A. e le altre società del Gruppo ha riguardato:

- Compravendita di prodotti/merce tra F.I.L.A. S.p.A. e le altre società del Gruppo;
- Concessione della licenza d'uso del marchio Suger da parte di F.I.L.A. S.p.A. ad Omyacolor S.A. (Francia);
- Concessione della licenza d'uso dei marchi di proprietà di Omyacolor S.A. (Francia) e di Lyra KG (Germania) a favore di F.I.L.A. S.p.A.;
- Concessione di un finanziamento a favore della controllata Dixon Ticonderoga Company (USA) Daler Rowley Ltd. (Regno Unito), della controllata Canson SAS (Francia), della controllata Lodi 12 SAS (Francia), della controllata Eurholdham USA Inc. (U.S.A.), della controllata Canson Australia Pty. Ltd. (Australia), della controllata Canson Inc. (U.S.A.), FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia), FILA Art Products AG (Svizzera) Canson Brasil I.P.E. LTDA (Brasile), FILA Stationery O.O.O. (Russia), FILA Art & Craft (Israele) e Industria Maimeri S.p.A.;
- Dividendi percepiti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. da parte della società controllata Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A. 2.843 migliaia di Euro), dalla società controllata Omyacolor S.A. (Francia - 2.089 migliaia di Euro), da F.I.L.A. Iberia S.L. (Spagna - 1.258 migliaia di Euro), dalla

- società controllata DOMS Industries PVT Ltd (India – 297 migliaia di Euro) e dalla società controllata Lyra KG (Germania – 896 migliaia di Euro);
- Addebiti per prestazioni di servizi e consulenze prestate da F.I.L.L.A. S.p.A. principalmente a favore di Canson SAS (Francia – 252 migliaia di Euro), di Canson Italy S.r.l. (Italia – 247 migliaia di Euro), di Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. - 220 migliaia di Euro), Qingdao Canson Paper Products Co., Ltd (Cina – 38 migliaia di Euro), di Daler Rowney Ltd (Regno Unito – 146 migliaia di Euro), di Grupo F.I.L.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico - 82 migliaia di Euro), di Industria Maimeri S.p.A. (Italia – 125 migliaia di Euro), di Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co, Ltd. (Cina - 123 migliaia di Euro), di Lyra KG (Germania - 150 migliaia di Euro), di Omyacolor S.A. (Francia - 75 migliaia di Euro), di DOMS Industries Pvt Ltd (India – 48 migliaia di Euro), di Canson Inc. (U.S.A. – 50 migliaia di Euro), Canson Australia PTY Ltd. (Australia – 22 migliaia di Euro), di F.I.L.L.A. Iberia S.L. (Spagna - 57 migliaia di Euro) e Pacon Corporation (U.S.A. – 130 migliaia di Euro);
  - Addebiti per costi sostenuti da F.I.L.L.A. S.p.A. a fronte della copertura assicurativa di Gruppo principalmente correlati alle società Canson SAS (Francia – 167 migliaia di Euro), Daler Rowney Ltd. (Regno Unito – 82 migliaia di Euro), Omyacolor S.A. (Francia - 60 migliaia di Euro), Lyra KG (Germania - 41 migliaia di Euro), F.I.L.L.A. Iberia S.L. (Spagna - 11 migliaia di Euro) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 17 migliaia di Euro);
  - Addebiti di costi sostenuti da F.I.L.L.A. S.p.A. connessi al progetto di implementazione dell'ERP che coinvolge il Gruppo FILA principalmente correlati alla Canson Inc. (U.S.A. - 250 migliaia di Euro), Canson SAS (804 migliaia di Euro), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 48 migliaia di Euro), Qingdao Canson Paper Products Co., Ltd (Cina – 172 migliaia di Euro), Lyra KG (Germania - 446 migliaia di Euro), Canson Australia PTY Ltd. (Australia – 115 migliaia di Euro), di Industria Maimeri S.p.A. (Italia – 247 migliaia di Euro), F.I.L.L.A. Iberia S.L. (Spagna – 54 migliaia di Euro), Fila Benelux (31 migliaia di Euro) e Omyacolor S.A. (Francia – 15 migliaia di Euro);
  - Addebiti di costi alle controllate per fidejussioni rilasciate a favore della società FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia – 27 migliaia di Euro), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 33 migliaia di Euro) e Canson Brasil L.P.E. LTDA (Brasile – 5 migliaia di Euro) da parte di F.I.L.L.A. S.p.A., a garanzia delle linee di credito contratte con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e a favore di FILA Stationary O.O.O. (Russia – 13 migliaia di Euro) a garanzia delle linee di credito contratte con Banca Intesa Sanpaolo.
  - Addebiti di costi connessi all'acquisizione di Pacon Corporation alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 6.272 migliaia di Euro)



Inoltre sono stati individuati negli Amministratori, nei Sindaci, nell'Amministratore Delegato e Direttore Generale le figure per le quali sono di seguito fornite le informazioni relative alle retribuzioni nelle varie forme in cui sono corrisposte e ripartite per linea di bilancio.

Nome e Cognome	Carica Ricoperta	Periodo incarico	Emolumento per la Carica Ricoperta - €	Bonus e Altri incentivi (€)
Gianni Nison	Presidente	2018-2020	103.333	-
Massimo Candela	Amministratore Delegato	2018-2020	850.000	588.000
Luca Pelosin	Consigliere Delegato	2018-2020	300.000	163.600
Alberto Candela	Consigliere e Presidente Onorario	2018-2020	163.333	-
Annalisa Barbera	Consigliere	2018-2020	15.000	5.667
Gerolamo Caccia Dominioni	Consigliere	2018-2020	15.000	31.333
Franческа Prandinale	Consigliere	2018-2020	15.000	11.333
Filippo Zabban	Consigliere (da maggio 2018)	2018-2020	10.000	4.250
Paola Borini	Consigliere (da maggio 2018)	2018-2020	10.000	8.000
Alessandro Potastà	Consigliere (da novembre 2018)	2018-2020	1.875	750
<b>Totale Amministratori in carica al 31.12.2018</b>			<b>1.483.541</b>	<b>812.933</b>
Fabio Zuccheri	Consigliere (fino ad aprile 2018)	2015 - 2017	5.000	3.333
Sergio Ravagli	Consigliere (fino a ottobre 2018)	2015 - 2017	11.425	7.597
<b>Totale Amministratori non più in carica al 31.12.2018</b>			<b>16.425</b>	<b>10.931</b>
<b>Totale Amministratori</b>			<b>1.499.966</b>	<b>823.864</b>

Si precisa che i valori sopra riportati non sono comprensivi del L.T.L. (Long Term Incentive)

Nome e Cognome	Carica Ricoperta	Periodo incarico	Emolumento per la Carica Ricoperta - €
Gianfranco Corsani	Presidente del Collegio Sindacale (da maggio 2018)	2018-2020	19.333
Elena Spagnol	Sindaco (da maggio 2018)	2018-2020	14.667
Pietro Villa	Sindaco	2018-2020	22.000
<b>Totale Sindaci in carica al 31.12.2018</b>			<b>56.000</b>
Stefano Amoroso	Sindaco (fino ad aprile 2018)	2015 - 2017	7.333
Claudia Mezzabotta	Presidente del Collegio Sindacale (fino ad aprile 2018)	2015 - 2017	9.395
<b>Totale Sindaci non più in carica al 31.12.2018</b>			<b>16.729</b>
<b>Totale Sindaci</b>			<b>72.729</b>

Si precisa inoltre che i seguenti membri del Collegio Sindacale hanno percepito emolumenti per le cariche ricoperte in altre società del Gruppo.

Nome e Cognome	Carica Ricoperta	Emolumento per la Carica Ricoperta - €	Società
Stefano Amoroso	Sindaco	6.760	Industria Maimeri S.p.A.

## Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2018 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione, resi dalla Società di revisione e da società appartenenti alla sua rete.

<i>valori in migliaia di euro</i>	<b>Società che ha erogato il servizio</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Corrispettivi di competenza dell'anno 2018</b>
<b>Revisione contabile</b>	KPMG S.p.A.	Capogruppo	416
	KPMG S.p.A.	Società controllate Italia	25
	KPMG network **	Società controllate Estero	876
<b>Altri Servizi *</b>	KPMG ***		885
<b>Totale</b>			<b>2.203</b>

\* Gli altri servizi per 885 migliaia di Euro si riferiscono in via principale a servizi prestati a supporto dell'operazione di Aumento di Capitale Sociale perfezionata da F.I.L.A. S.p.A. nel corso dell'esercizio.

\*\* Altre società appartenenti al medesimo network di KPMG S.p.A.

\*\*\* KPMG S.p.A. ed altre società appartenenti al medesimo network di KPMG S.p.A.

## Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Per quanto riguarda la natura e gli effetti patrimoniali, finanziari ed economici dei fatti di rilievo avvenuti successivamente la chiusura dell'esercizio, si rimanda a quanto riportato nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione al paragrafo "*Fatti di Rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio*".



## Allegati

### Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segmento IFRS #	Anno di acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretto	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipate	Metodo di Consolidamento	Quota del Bil. Minoranza
Grandes S.A.	Francia	EU	2000	94,94%	3,66%	100,00%	F.I.L.A. S.p.A. Johann Proschke Lysa Bleichl & Fabrik GmbH & Co. KG Lysa Bleichl-Fabrik Vertriebs GmbH	Integrata	0,00%
FILALYRA GmbH	Regno Unito	EU	2003	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowley Ltd	Integrata	0,00%
Johann Proschke Lysa Bleichl & Fabrik GmbH & Co. KG	Germania	EU	2004	94,94%	0,07%	100,00%	F.I.L.A. S.p.A. Lysa Bleichl-Fabrik Vertriebs GmbH	Integrata	0,00%
Lysa Bleichl-Fabrik Vertriebs GmbH	Germania	EU	2004	0,00%	100,00%	100,00%	Johann Proschke Lysa Bleichl & Fabrik GmbH & Co. KG	Integrata	0,00%
F.I.L.A. Studio AB <sup>1</sup>	Svezia	EU	2006	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Proschke Lysa Bleichl & Fabrik GmbH & Co. KG	Integrata	50,00%
FILA Stationery and Office Supplies (India) Pvt. Co.	Turchia	EU	2011	100,00%	0,00%	100,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	0,00%
Fila Stationery O.D.O.	Francia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	10,00%
Infinita Milmen S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	49,00%
Fila Hiltac S.A. <sup>2</sup>	Croazia	EU	2013	30,00%	0,00%	30,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	30,00%
Fila Polska Sp. z o.o.	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	49,00%
Dixon Treadwell Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	0,00%
Dixon Treadwell Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Treadwell Company	Integrata	0,00%
Grupo F.I.L.A.-Dixon S.A. de C.V.	Messico	CSA	2009	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Treadwell Inc. Dixon Treadwell Company	Integrata	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	CSA	2009	0,79%	94,21%	100,00%	Dixon Treadwell Company F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	0,00%
F.I.L.A. Argentina S.A.	Argentina	CSA	2009	0,00%	100,00%	100,00%	F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Treadwell Company	Integrata	0,00%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Treadwell Company	Integrata	0,00%
Xi Jiang F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrata	0,00%
PT Lysa Bleichl	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Proschke Lysa Bleichl & Fabrik GmbH & Co. KG	Integrata	48,00%
FILA Dixon Stationery (Korea) Co., Ltd.	Cina	AS	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrata	0,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafrica	EM	2014	90,00%	0,00%	90,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	10,00%
Canon Art & Graf Yixing Co., Ltd.	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrata	0,00%
DCMS Industries Pvt Ltd	India	AS	2015	51,00%	0,00%	51,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	49,00%
Reaser Topex Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	0,00%
Reaser Biko Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Reaser Topex Ltd	Integrata	0,00%
Reaser Biko Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Reaser Midco Ltd	Integrata	0,00%
F.I.L.A. Reaser SA	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Reaser Biko Ltd Daler Rowley Ltd Daler Rowley Company Ltd	Integrata	0,00%
Daler Rowley Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Reaser Biko Ltd	Integrata	0,00%
Daler Rowley GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowley Ltd	Integrata	0,00%
Lysa-Bleichl GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowley GmbH	Integrata	0,00%
Hiltebur Müllerben GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowley GmbH	Integrata	0,00%
Bickelhorn srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowley Ltd	Integrata	0,00%
St. Catharins Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	0,00%
St. Catharins Mill Limited	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Catharins Holding Limited	Integrata	0,00%
Fila Iberia S. L.	Spagna	EU	2016	96,77%	0,00%	96,77%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	3,23%
Emblekhan USA Inc.	U.S.A.	NA	2016	100,00%	0,00%	100,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	0,00%
Canon Inc.	U.S.A.	NA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Emblekhan USA Inc.	Integrata	0,00%
Canon SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	0,00%
Canon Brazil (P.R.) LTDA	Brasile	CSA	2016	0,00%	99,81%	100,00%	Canon SAS F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	0,00%
Loft 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	0,00%
Canon Australia PTY LTD	Australia	EM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Loft 12 SAS	Integrata	0,00%
Canon Qingdao Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Loft 12 SAS	Integrata	0,00%
Canon Italy S.p.A.	Italia	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Loft 12 SAS	Integrata	0,00%
FILA Art Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	48,00%
FILA Art and Graf Ltd	Irlanda	AS	2018	51,00%	0,00%	51,00%	F.I.L.A. S.p.A.	Integrata	49,00%
Paxon Holding Company	U.S.A.	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Treadwell Company	Integrata	0,00%
Paxon Corporation	U.S.A.	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Paxon Holding Company	Integrata	0,00%
Paxon Canadian Holding Co	U.S.A.	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Paxon Corporation	Integrata	0,00%
Raywood Paper LLC	Canada	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Paxon Canadian Holding Co	Integrata	0,00%
Castle Hill Crafts	Regno Unito	EU	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Paxon Corporation	Integrata	0,00%
Castle Hill Crafts	Regno Unito	EU	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Castle Hill Crafts	Integrata	0,00%
Procion Hong Kong	Hong Kong	AS	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Paxon Corporation	Integrata	0,00%
Paxon Stationery Pvt Ltd	India	AS	2018	0,00%	51,00%	51,00%	DCMS Industries Pvt Ltd	Partecipato Netto	49,00%
Universita Pasa and Plastico Pvt Ltd	India	AS	2018	0,00%	60,00%	60,00%	DCMS Industries Pvt Ltd	Partecipato Netto	40,00%

1 - EU - Europa; NA - Nord America; CSA - Centro-Sud America; AS - Asia; EM - Paesi della Terra

2 - Per una descrizione più dettagliata dell'U.S. le società si riferiscono rispettivamente al paragrafo 10 del 2018



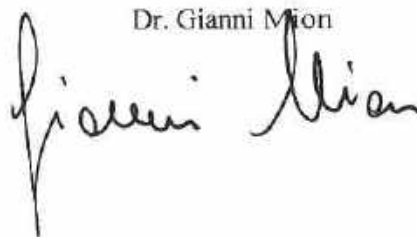
## Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso 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 Pera (MI)

20 marzo 2019

### Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati - Bilancio consolidato (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:

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2018.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili per la formazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 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. Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 di F.I.L.A. S.p.A.:
  - o è redatto in conformità ai principi contabili internazionali (I.F.R.S.) applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
  - o corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  - o è idoneo 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 sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese, incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze cui sono esposti.

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 Pera (MI) E-Mail: [fil@fil.it](mailto:fil@fil.it) - Web: [www.fil.it](http://www.fil.it)  
Cod. Fisc. / P.IVA 08391060963 Capitale Sociale  
P.I. Internazionale CEE IT 08391060963 Euro 37.170.800,00 int. versato  
Tel. +39 02 36105.1 Fax +39 02 35385-16 C.C.I.A.A. Milano n. Res 2002589

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

Stabilimento di Rufino (Firenze)

Via Menico  
50065 Loc. Scopeti - Rufino  
Tel. +39 055 83801 Fax +39 055 8350440  
C.C.I.A.A. Firenze n. 1101

