



**GRUPPO F.I.L.A.
RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA
AL 30 SETTEMBRE 2019**

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

Indice

I – Relazione intermedia sulla gestione	3
Organi di Amministrazione e Controllo.....	3
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.	4
Dati di sintesi	6
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.	8
Risultati della gestione economica normalizzata	8
La stagionalità del settore di attività	11
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria	12
Analisi della situazione finanziaria	15
Informativa per settore operativo.....	18
Business Segments – Stato Patrimoniale	19
Business Segments – Conto Economico.....	20
Business Segments – Altre Informazioni Complementari	21
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo	22
Fatti di rilievo successivi al periodo	23
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso	24
Azioni proprie	24
II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2019.....	25
Prospetti contabili di bilancio consolidato	25
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria.....	25
Prospetto del conto economico complessivo	26
Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto	27
Rendiconto finanziario consolidato sintetico	28
Allegati.....	30
Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni	30
Allegato 2 - Cambiamenti dei principi contabili.....	31
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali.....	36
Attestazione del Dirigente Preposto – Relazione Finanziaria Intermedia.....	37



**GRUPPO F.I.L.A.
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2019**

I – Relazione intermedia sulla gestione

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

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

(*) Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art.3 del Codice di Autodisciplina.

(**) Amministratore non esecutivo.

(***) Lead Independent Director.

Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate

Gerolamo Caccia Dominioni
Paola Bonini
Filippo Zabban
Alessandro Potestà

Comitato Remunerazioni

Francesca Prandstraller
Annalisa Barbera
Filippo Zabban
Paola Bonini

Collegio Sindacale

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

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

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

Il Gruppo F.I.L.A. conta, al 30 settembre 2019, 21 stabilimenti produttivi, 35 filiali nel mondo, impiega oltre 9.500 persone ed è divenuto un'icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, DAS, LYRA, Canson, Maimeri, Daler & Rowney Lukas, Ticonderoga, Pacon, Strathmore e Princeton.

Fondata a Firenze nel 1920 da due nobili famiglie toscane, i conti della Gherardesca e i Marchesi Antinori, F.I.L.A. è stata segnata negli ultimi vent'anni da un processo di espansione internazionale avvenuto attraverso una serie di acquisizioni strategiche. Le acquisizioni della Società, negli anni, hanno riguardato: (i) la società italiana Adica Pongo nel 1994, una società leader nel settore della pasta per modellare rivolta ai bambini; (ii) la società spagnola Spanish Fila Hispania S.L. (ex Papeleria Mediterranea S.L.) nel 1997, ex distributore in esclusiva del Gruppo in Spagna; (iii) la società francese Omyacolor S.A. nel 2000, una società leader nel settore della produzione di gessetti e di paste modellanti; (iv) il Gruppo statunitense Dixon Ticonderoga nel 2005, leader nella produzione e commercializzazione di matite nel continente americano e operativa tramite società controllate nei mercati canadese, messicano, cinese ed europeo; (v) il Gruppo tedesco LYRA nel 2008, che ha permesso al Gruppo di entrare nel mercato tedesco, scandinavo e dell'Asia orientale; (vi) il ramo d'azienda operato da Lapiceria Mexicana nel 2010, uno dei maggiori concorrenti locali nel segmento delle matite colorate e in grafite di fascia economica; e (vii) il ramo d'azienda operato da Maimeri S.p.A. nel 2014, attivo nella produzione e vendita di colori e accessori per le belle arti. A queste operazioni, a conclusione di un percorso iniziato nel 2011 con l'acquisto di una partecipazione di collegamento, si è aggiunta nel 2015 l'acquisto della quota di controllo nella società indiana DOMS Industries Pvt Ltd (viii). Nel corso del 2016, il Gruppo F.I.L.A. ha rafforzato il proprio percorso di sviluppo attraverso acquisizioni strategiche nel settore *Art&Craft*, proponendosi di diventare il player di riferimento in questo settore. In data 3 febbraio 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha acquisito il controllo del Gruppo Daler-Rowney Lukas, storico marchio che produce e distribuisce dal 1783 articoli e accessori per il settore *Art&Craft* con una presenza diretta nel Regno Unito, Repubblica Dominicana, Germania e USA (ix). Nel mese di settembre 2016 il Gruppo F.I.L.A. ha acquisito l'intero capitale sociale di St. Cuthberts Holding Limited e la società operativa St. Cuthberts Mill Limited, storica cartiera inglese, fondata nel 1907, attiva nell'area sud-ovest dell'Inghilterra nella produzione della carta da disegno di alta qualità per fini artistici (x). Nel mese di ottobre 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha perfezionato l'acquisto

del gruppo Canson, fondato nel 1557 dalla Famiglia Montgolfier con sede in Francia ad Annonay che possiede uno stabilimento di produzione in Francia e siti di conversione e distribuzione in Italia, Francia, USA, Cina, Australia e Brasile. I prodotti Canson sono presenti in oltre 120 paesi ed è il marchio più prestigioso al mondo nell'ambito della produzione e distribuzione di carte ad alto valore aggiunto per le belle arti, il disegno, il tempo libero e la scuola ma anche per le edizioni artistiche, la stampa tecnica e digitale (xi).

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

Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 settembre 2019, sono di seguito riportati.

valori in migliaia di Euro	Settembre 2019	% sui ricavi	Settembre 2018	% sui ricavi	Variazione 2019 - 2018	Normalizzazioni		
						effetti IFRS 16 ⁽³⁾	Oneri non ricorrenti	
Ricavi della gestione caratteristica	535.858	100,0%	437.481	100,0%	98.377	22,5%	-	-
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	90.244	16,8%	61.497	14,1%	28.747	46,7%	9.606	(7.518)
Risultato operativo	59.491	11,1%	42.617	9,7%	16.874	39,6%	1.742	(7.518)
Risultato della gestione finanziaria	(21.088)	-3,9%	(19.321)	-4,4%	(1.767)	-9,1%	(4.372)	-
Totale Imposte	(11.916)	-2,2%	(12.143)	-2,8%	227	1,9%	676	1.523
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	25.178	4,7%	10.054	2,3%	15.124	150,4%	(1.879)	(5.996)

Risultato per azione (centesimi di €)

base	0,49	0,24
diluito	0,48	0,24

NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro	Settembre 2019	% sui ricavi	Settembre 2018	% sui ricavi	Variazione 2019 - 2018	
Ricavi della gestione caratteristica	535.858	100,0%	431.163	100,0%	104.695	24,3%
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	88.156	16,5%	72.989	16,9%	15.167	20,8%
Risultato operativo	65.267	12,2%	54.109	12,5%	11.158	20,6%
Risultato della gestione finanziaria	(16.716)	-3,1%	(17.944)	-4,2%	1.228	6,8%
Totale Imposte	(14.115)	-2,6%	(13.455)	-3,1%	(660)	-4,9%
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	33.053	6,2%	21.611	5,0%	11.442	52,9%

Risultato per azione (centesimi di €)

base	0,65	0,55
diluito	0,64	0,54

valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2019	30 Settembre 2018	Variazione 2019 - 2018
Flusso Monetario netto da attività operativa	25.014	(11.184)	36.198
Investimenti	14.068	14.918	(850)
% sui ricavi	2,6%	3,4%	

valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2019	31 Dicembre 2018	Variazione 2019 - 2018	di cui: effetti IFRS 16 ⁽³⁾
Capitale investito netto	940.918	791.579	149.339	76.213
Posizione finanziaria netta ⁽²⁾	(583.771)	(452.770)	(131.001)	(78.206)
Patrimonio Netto	(357.147)	(338.809)	(18.338)	1.993

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

⁽²⁾ Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e di un finanziamento attivo a terze parti classificato come non corrente. La posizione finanziaria netta definita dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2019 sono pari a 4.201 migliaia di Euro di cui considerate nel computo della posizione finanziaria netta 536 migliaia di Euro; pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo F.I.L.A. non coincide, per tale importo, con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione Consob.

⁽³⁾ Il Gruppo ha adottato l'IFRS 16 per la prima volta il 1° gennaio 2019. Sulla base dei metodi di prima applicazione selezionati, le informazioni comparative non sono state rideterminate. Si rimanda all'Allegato - "Cambiamenti dei principi contabili - Impatto IFRS 16 sui Prospetti contabili di bilancio consolidato" per maggiori informazioni sugli effetti derivanti dall'applicazione dei suddetti principi."

Normalizzazioni 2019:

- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 settembre 2019 ammonta complessivamente a -2,1 milioni di Euro e si riferisce all’effetto positivo generato dalla prima applicazione dell’IFRS 16 per 9,6 milioni di Euro, per minori costi per leasing operativi, parzialmente compensato dagli oneri non ricorrenti per 7,5 milioni di Euro, principalmente riguardanti costi correlati sia alla riorganizzazione del Gruppo che all’implementazione del nuovo ERP di Gruppo.
- Sul “Risultato operativo” la normalizzazione ammonta complessivamente a 5,8 milioni di Euro. Gli effetti positivi determinati dall’IFRS 16 sul “Margine Operativo Lordo” sono infatti compensati dall’incremento per 7,9 milioni di Euro degli ammortamenti in applicazione dello stesso principio.
L’effetto totale è pertanto dovuto a 7,5 milioni di Euro di oneri non ricorrenti e -1,7 milioni di Euro derivanti dalla prima applicazione dell’IFRS 16.
- La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce agli oneri finanziari contabilizzati a fronte della prima applicazione dell’IFRS 16 per complessivi 4,4 milioni di Euro;
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 30 settembre 2019 si riferisce alle sopraccitate normalizzazioni al netto dell’effetto fiscale.

Normalizzazioni 2018:

- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 settembre 2018 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a circa 11,5 milioni di Euro principalmente riguardanti consulenze straordinarie legate alle operazioni di M&A avvenute nel corso del 2018;
- La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce a *fees* e oneri di natura finanziaria legati alle attività di *financing* sottostanti le operazioni M&A realizzate nel corso del periodo;
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 30 settembre 2018 si riferisce alle sopraccitate normalizzazioni al netto dell’effetto fiscale.

Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti nel corso del periodo, sono di seguito riportati.

Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2019 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo pari al 20,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

<i>NORMALIZZATO</i> - Valori in migliaia di Euro	Settembre 2019	% sui ricavi*	Settembre 2018	% sui ricavi*	Variazione 2019 - 2018	
Ricavi della Gestione Caratteristica	535.858	100%	431.163	100%	104.695	24,3%
Altri Ricavi e Proventi	5.430		6.199		(769)	-12,4%
Totale Ricavi	541.287		437.362		103.925	23,8%
Totale Costi Operativi	(453.131)	-84,6%	(364.373)	-84,5%	(88.758)	-24,4%
Margine Operativo Lordo	88.156	16,5%	72.989	16,9%	15.167	20,8%
Ammortamenti e Svalutazioni	(22.889)	-4,3%	(18.880)	-4,4%	(4.009)	-21,2%
Risultato Operativo	65.267	12,2%	54.109	12,5%	11.158	20,6%
Risultato della Gestione Finanziaria	(16.716)	-3,1%	(17.944)	-4,2%	1.228	6,8%
Utile Prima delle Imposte	48.551	9,1%	36.165	8,4%	12.386	34,2%
Totale Imposte	(14.115)	-2,6%	(13.455)	-3,1%	(660)	-4,9%
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	34.436	6,4%	22.710	5,3%	11.726	51,6%
Risultato di Periodo	34.436	6,4%	22.710	5,3%	11.726	51,6%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	1.383	0,3%	1.099	0,3%	284	25,9%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	33.053	6,2%	21.611	5,0%	11.442	52,9%

*Ricavi della Gestione Caratteristica

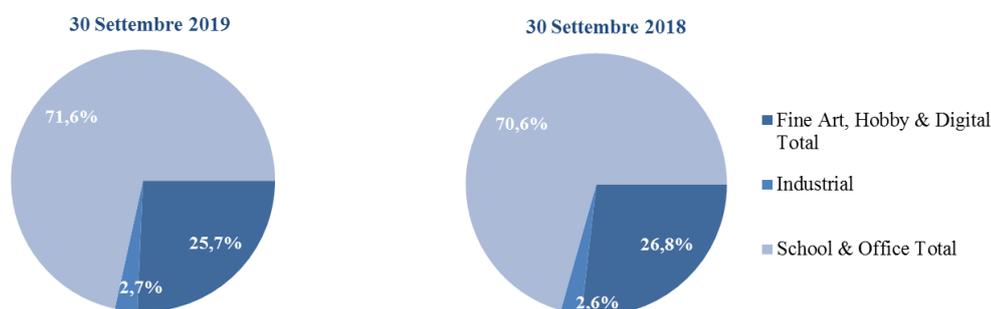
Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto allo stesso periodo del 2018.

I "Ricavi della Gestione Caratteristica", pari a 535.858 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente pari a 104.695 migliaia di Euro (+24,3%) di cui 87.022 milioni di Euro relativi al Gruppo Pacon (acquisito nel mese di giugno 2018 e definito come effetto M&A) e 10.261 migliaia di Euro all'effetto positivo sui cambi (principalmente dollaro statunitense e pesos messicano, compensati dal pesos argentino).

Al netto di tali effetti, l'incremento dei ricavi riscontrato nell'area geografica asiatica pari +10.227 migliaia di Euro (+19,7%, principalmente riferito alla società indiana DOMS Industries Pvt Ltd ed in parte minore alle società cinesi) e nell'area geografica del Centro e Sud America pari a +2.816 migliaia di Euro (+6,1%, principalmente riconducibile alla controllata messicana) risulta parzialmente compensato da una contrazione del fatturato nel Nord America per 3.915 migliaia di Euro (-2,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente), in Europa per 1.058 migliaia di Euro (-0,6%

rispetto stesso periodo dell'esercizio precedente, in particolare in Italia), e nel Resto del Mondo per 658 migliaia di Euro (-24,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, principalmente in Australia).

Per una maggiore comprensione delle dinamiche che coinvolgono il fatturato del Gruppo F.I.L.A. si riporta nel seguito il dettaglio comparato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente del fatturato per "Area Strategica d'Affari" in cui il Gruppo opera (area strategica d'affari scuola e ufficio, area strategica d'affari belle arti ed in via residuale prodotti industriali).



Gli "Altri Ricavi e Proventi", pari a 5.430 migliaia di Euro, mostrano una riduzione rispetto all'esercizio precedente pari a 769 migliaia di Euro principalmente imputabile alle minori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

Si evidenzia che i "Ricavi della Gestione Caratteristica" 2019 paragonati a quelli dei primi nove mesi dell'esercizio precedente, proforma con i primi 9 mesi dei ricavi 2018 del Gruppo Pacon, mostrano un incremento del 3,2% (+0,3% al netto dell'effetto cambio).

I "Costi Operativi" dei primi nove mesi del 2019, pari a 453.131 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 88.758 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2018 attribuibile principalmente all'effetto *M&A* ed ai maggiori costi di struttura a sostegno dell'incremento del fatturato.

Il "Margine Operativo Lordo" ammonta a 88.156 migliaia di Euro, in aumento di 15.167 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2018 (+20,8%), principalmente per l'effetto *M&A* ed il buon andamento dell'area Asiatica e del Centro e Sud America.

Si evidenzia che il “Margine Operativo Lordo” relativo al periodo in esame paragonato a quello dell’esercizio precedente, proforma con i primi 9 mesi del 2018 del Gruppo Pacon, mostra uno scostamento positivo del 1,9% (-1,2% al netto dell’effetto cambio).

Gli ammortamenti e le svalutazioni mostrano un incremento pari a 4.009 migliaia di Euro dovuto principalmente ai maggiori ammortamenti rilevati nell’esercizio per gli investimenti effettuati ed all’effetto *M&A*.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” evidenzia un decremento pari a 1.228 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto ai minori effetti cambio negativi su operazioni finanziarie, parzialmente mitigati dai maggiori oneri finanziari legati al finanziamento acceso per l’acquisizione del Gruppo Pacon.

Le “Imposte” normalizzate complessive di Gruppo sono pari a 14.115 migliaia di Euro, superiori a quelle dell’esercizio precedente per un maggior risultato ante imposte.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“*minorities*”) il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nei primi nove mesi del 2019 è pari a 33.053 migliaia di Euro, rispetto ai 21.611 migliaia di Euro dello stesso periodo dell’esercizio precedente.

La stagionalità del settore di attività

I livelli di attività del Gruppo sono correlati alla stagionalità del business e si riflettono sui dati consolidati.

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

La ripartizione del conto economico per trimestre mette in evidenza come la concentrazione delle attività di vendita avvenga tra il secondo e terzo trimestre in occasione della "campagna scuola". Nello specifico, nel mese di giugno si realizzano le principali vendite attraverso il canale tradizionale "fornitori scuola" e nel mese di agosto attraverso il canale "retailers".

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

valori in migliaia di Euro	2018				2019		
	Marzo 2018	Giugno 2018	Settembre 2018	Dicembre 2018	Marzo 2019	Giugno 2019	Settembre 2019
Ricavi della gestione caratteristica	104.796	259.140	437.481	588.747	143.811	350.703	535.858
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	17,80%	44,02%	74,31%	100,00%	26,84%	65,45%	100,00%
Margine Operativo Lordo	15.511	34.548	61.497	73.510	18.490	59.938	90.244
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	14,80%	13,33%	14,06%	12,49%	12,86%	17,09%	16,84%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,10%	47,00%	83,66%	100,00%	20,49%	66,42%	100,00%
Margine Operativo Lordo Normalizzato	16.200	44.371	72.989	96.899	18.418	58.226	88.156
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	15,46%	17,12%	16,93%	16,46%	12,81%	16,60%	16,45%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	16,72%	45,79%	75,33%	100,00%	20,89%	66,05%	100,00%
Posizione Finanziaria Netta	(269.878)	(612.657)	(591.263)	(452.770)	(578.277)	(602.365)	(583.771)

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2019, sono di seguito riportati.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2019	Dicembre 2018	Variazione 2019 - 2018
Immobilizzazioni Immateriali	449.843	441.907	7.936
Immobilizzazioni Materiali	178.758	104.472	74.286
Immobilizzazioni Finanziarie	4.200	3.608	591
Attivo Fisso Netto	632.801	549.987	82.814
Altre Attività/Passività Non Correnti	20.277	20.793	(516)
Rimanenze	267.235	262.432	4.803
Crediti Commerciali e Altri Crediti	208.840	151.617	57.223
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(99.394)	(105.537)	6.143
Altre Attività e Passività Correnti	(2.447)	2.071	(4.518)
Capitale Circolante Netto	374.235	310.583	63.652
Fondi	(86.395)	(89.784)	3.389
Capitale Investito Netto	940.918	791.579	149.339
Patrimonio Netto	(357.147)	(338.809)	(18.338)
Posizione Finanziaria Netta	(583.771)	(452.770)	(131.001)
Fonti Nette di Finanziamento	(940.918)	(791.579)	(149.339)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2019, pari a 940.918 migliaia di Euro, è costituito dall’ “Attivo Fisso Netto”, pari a 632.801 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 dicembre 2018 per 82.814 migliaia di Euro), e dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 374.235 migliaia di Euro (con un incremento rispetto al 31 dicembre 2018 pari a 63.652 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti”, pari a 20.277 migliaia di Euro (in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2018 per 516 migliaia di Euro), al netto dei “Fondi”, pari a 86.395 migliaia di Euro (89.784 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018).

Le “Immobilizzazioni Immateriali” mostrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2018 pari a 7.936 migliaia di Euro dovuto principalmente ad effetti cambio positivi per 13.829 migliaia di Euro ed investimenti netti pari a 3.185 migliaia di Euro, attribuibili in particolare a F.I.L.A. S.p.A per lo sviluppo del nuovo *ERP* di Gruppo. A loro parziale compensazione, gli ammortamenti del periodo sono pari a 10.825 migliaia di Euro.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2018 pari a 74.286 migliaia di Euro. La variazione è dovuta principalmente all’applicazione dell’IFRS 16 che ha determinato un aumento delle immobilizzazioni pari a 71.595 migliaia di Euro, comprensivo di ammortamenti pari a 7.864 migliaia di Euro. Al netto di tale effetto la variazione residua è pari a

2.691 migliaia di Euro dovuti in particolare ad investimenti netti pari a 10.883 migliaia di Euro realizzati in primo luogo da DOMS Industries Pvt Ltd (India), finalizzati al potenziamento degli stabilimenti produttivi, ed in parte residuale da Canson SAS (Francia) e F.I.L.A. S.p.A.. Nel corso del periodo si sono inoltre registrati effetti cambio positivi per 2.089 migliaia di Euro ed ammortamenti pari a 11.065 migliaia di Euro.

La variazione del “Capitale Circolante Netto” è pari 63.652 migliaia di Euro ed è stata determinata dai seguenti fattori:

- “Rimanenze” – la variazione ammonta a 4.803 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile agli effetti cambi positivi per 7.689 migliaia di Euro; quindi si rileva una riduzione netta delle giacenze in Nord America, Italia e Cina coerentemente col processo di razionalizzazione delle scorte in corso nel Gruppo perseguito dal management;
- “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 57.223 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A. e si riferisce, in particolare, a F.I.L.A. S.p.A., al Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), FILA Iberia S.L (Spagna) e Canson SAS (Francia), andamento anch’esso ampliato dagli effetti cambi positivi per 4.255 migliaia di Euro;
- “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in riduzione di 6.143 migliaia di Euro prevalentemente dovuto alla capogruppo, al Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), a Daler Rowney Ltd (Regno Unito) ed alle controllate cinesi, principalmente per i minori acquisti legati alla contrazione delle scorte.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 dicembre 2018, in diminuzione per 3.389 migliaia di Euro, è principalmente dovuta a:

- Riduzione dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 4.606 migliaia di Euro dovuto principalmente alla destinazione per 3.114 migliaia di Euro a “Immobili, Impianti e Macchinari *Right of Use*” nella prima applicazione dell’IFRS 16 nonché ai relativi utilizzi del periodo.
- Riduzione delle “Passività per imposte differite” pari a 36 migliaia di Euro;
- Incremento dei “Benefici a dipendenti” per 1.252 migliaia di Euro imputabile principalmente alle variazioni attuariali registrate nel periodo dalla società francese Canson SAS;

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 357.147 migliaia di Euro, mostra un incremento rispetto al 31 dicembre 2018 pari a 18.338 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 26.486 migliaia di Euro (di cui 1.308 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta alla variazione negativa del *fair value hedge* dei derivati di copertura (*IRS*) per 13.602 migliaia di Euro, all’incremento della riserva cambi pari a 9.952

migliaia di Euro, alla distribuzione di dividendi a terzi azionisti per 4.257 migliaia di Euro nonché agli oneri correlati all'aumento del capitale sociale al netto degli effetti fiscali per 725 migliaia di Euro.

La voce "Posizione Finanziaria Netta" del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2019 è negativa per 583.771 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2018 di 131.001 migliaia di Euro. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo: "Analisi della Situazione Finanziaria."

Analisi della situazione finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo al 30 settembre 2019 è di seguito proposta la tabella della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2019 risulta negativa per 583.771 migliaia di Euro.

<i>valori in migliaia di Euro</i>		Settembre 2019	Dicembre 2018	Variazione
A	Cassa	179	129	50
B	Altre Disponibilità Liquide	48.299	157.473	(109.174)
C	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D	Liquidità (A + B + C)	48.478	157.602	(109.124)
E	Crediti finanziari correnti	301	352	(51)
F	Debiti bancari correnti	(85.197)	(75.617)	(9.580)
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(28.724)	(10.412)	(18.312)
H	Altri debiti finanziari correnti	(1.351)	(183)	(1.168)
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	(115.272)	(86.212)	(29.060)
J	Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(66.493)	71.742	(138.236)
K	Debiti bancari non correnti	(420.135)	(518.779)	98.644
L	Obbligazioni emesse	-	-	-
M	Altri debiti finanziari non correnti	(97.679)	(6.207)	(91.472)
N	Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(517.814)	(524.986)	7.172
O	Indebitamento finanziario netto (J + N)	(584.307)	(453.244)	(131.064)
P	Finanziamenti Attivi a terze parti	536	474	62
Q	Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.	(583.771)	(452.770)	(131.001)

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 536 migliaia di Euro relativi principalmente ad Omyacolor S.A.e Pacon Corporation

2) Nella Voce M - Altri debiti finanziari non correnti sono compresi 18.883 migliaia di Euro di Strumenti derivati (IRS)

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 (negativa di 452.770 migliaia di Euro) si riscontra una variazione negativa pari a 131.001 migliaia di Euro, spiegata di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2019	Settembre 2018
Reddito Operativo	59.491	42.617
Rettifiche costi non monetari	25.270	21.484
Integrazioni per imposte	(8.605)	(11.580)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	76.156	52.521
Variazione CCN	(61.991)	(62.495)
Variazione Rimanenze	3.068	(25.498)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(53.465)	(34.175)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(8.256)	(94)
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(3.339)	(2.727)
Flusso di cassa da Attività Operativa Netto	14.165	(9.974)
Investimenti in beni immateriali e materiali	(14.068)	(14.918)
Proventi Finanziari	80	(79)
Investimenti e disinvestimenti in partecipazioni	(2.784)	(215.188)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(16.772)	(230.185)
Variazioni PN	(4.257)	(3.879)
Oneri Finanziari	(17.735)	(19.582)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(21.993)	(23.461)
Altre variazioni	(35)	1.088
Flusso di Cassa Netto Totale	(24.636)	(262.532)
Effetto variazione per traduzione cambi	(14.557)	(2.393)
Adeguamento "Mark to Market Hedging"	(13.602)	-
Applicazione IFRS 16	(78.206)	-
PFN derivante da operazioni straordinarie (M&A)	-	(86.724)
Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento	(131.001)	(351.649)

Il flusso di cassa netto generato nel periodo in esame dall'Attività Operativa, pari a 14.165 migliaia di Euro (l'assorbimento di cassa operativo al 30 settembre 2018 era pari a 9.974 migliaia di Euro), è attribuibile:

- per positivi 76.156 migliaia di Euro (52.521 migliaia di Euro al 30 settembre 2018) relativi al "cash flow" generato dal "Reddito Operativo", determinato dalla somma algebrica del "Valore" e dei "Costi della Produzione Monetari" e dai restanti componenti ordinari monetari reddituali, con esclusione dei valori attinenti alla gestione finanziaria;
- per negativi 61.991 migliaia di Euro (62.495 migliaia di Euro al 30 settembre 2018) relativi alla dinamica della "Gestione del Capitale Circolante", generato in particolare dall'incremento dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti", principalmente per effetto della stagionalità del business e per l'andamento del fatturato.

Il flusso di cassa netto da "Attività di Investimento" ha assorbito liquidità per 16.772 migliaia di Euro (230.185 migliaia di Euro al 30 settembre 2018) principalmente a fronte dell'impiego di cassa per 14.068 migliaia di Euro (14.918 migliaia di Euro al 30 settembre 2018) relativo ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali in particolar modo imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (India), Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Pacon Corporation (U.S.A.) e F.I.L.A.

S.p.A., nonché dall'acquisizione dell'intera quota terzi della controllata FILA Hellas (Grecia) per 2.784 migliaia di Euro (215.188 migliaia di Euro al 30 settembre 2018) dovuti all'acquisto de Gruppo Pacon avvenuto il 7 giugno 2018).

Il flusso di cassa netto da "Attività di Finanziamento" ha assorbito liquidità per 21.993 migliaia di Euro (23.461 migliaia di Euro al 30 settembre 2018) interamente imputabili agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo, di cui le principali F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico).

Al netto dell'effetto cambio relativo alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall'euro (negativo per 14.557 migliaia di Euro), dell'adeguamento *Mark to Market Hedging* per 13.602 migliaia di Euro e della variazione nella posizione finanziaria netta dovuta all'applicazione dell'IFRS 16 pari a negativi 78.206 migliaia di Euro, la variazione della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo risulta quindi pari a -131.001 migliaia di Euro (-351.649 migliaia di Euro al 30 settembre 2018).

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2019	Dicembre 2018
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	146.831	20.425
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	157.602	38.558
Scoperti di conto corrente	(10.771)	(18.133)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	26.764	146.831
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	48.478	157.602
Scoperti di conto corrente	(21.714)	(10.771)

Informativa per settore operativo

In merito all'informativa per settore operativo, il Gruppo F.I.L.A. ha adottato l'IFRS 8, obbligatorio dal 1° gennaio 2009.

L'IFRS 8 richiede di basare le informazioni riportate nell'informativa di settore sulla reportistica interna che è regolarmente rivista dal più alto livello decisionale del Gruppo al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi settori operativi ed al fine delle analisi delle performance.

L'area geografica risulta essere la discriminante principale e predominante nelle analisi svolte e delle decisioni prese dal Management del Gruppo F.I.L.A., quindi pienamente coerente con la reportistica interna predisposta a tali fini da quest'ultimo.

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

I prodotti realizzati dal Gruppo F.I.L.A. si presentano uniformi e simili in termini di caratteristiche qualitative e produttive, fascia di riferimento, margini, reti di vendita e clienti, anche con riferimento ai diversi marchi con cui il Gruppo commercializza i propri prodotti. Si ritiene pertanto che il settore operativo non presenti al proprio interno alcuna diversificazione, in considerazione della sostanzialità dei rischi e dei benefici afferenti i prodotti realizzati dal Gruppo F.I.L.A.

I principi contabili con cui l'informativa di settore è esposta sono coerenti con quelli adottati nella predisposizione del bilancio consolidato.

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

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

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

Business Segments – Stato Patrimoniale

Di seguito, si espongono i principali dati patrimoniali relativi al Gruppo F.I.L.A. suddivisi per aree geografiche, relativamente al 30 settembre 2019 e al 31 dicembre 2018:

Settembre 2019	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	120.831	266.094	3.511	59.396	87	(76)	449.843
Immobilizzazioni Materiali	67.391	42.304	27.399	41.431	235		178.758
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	188.222	308.398	30.909	100.827	321	(76)	628.601
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	92.581	109.187	38.197	28.838	2.649	(4.217)	267.235
Crediti Commerciali e Altri Crediti	115.589	70.322	59.262	18.457	1.164	(55.954)	208.840
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(75.251)	(40.489)	(18.377)	(17.559)	(2.670)	54.952	(99.394)
Altre Attività e Passività Correnti	86	(1.717)	370	(1.185)			(2.447)
Capitale Circolante Netto	133.006	137.303	79.451	28.551	1.144	(5.219)	374.235
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(13.477)</i>	<i>9.160</i>	<i>979</i>	<i>(4.390)</i>	<i>2.510</i>		
Posizione Finanziaria Netta	(221.805)	(285.415)	(62.183)	(12.309)	(2.197)	137	(583.771)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>137</i>						

Dicembre 2018	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	118.913	259.632	3.488	59.861	89	(76)	441.907
Immobilizzazioni Materiali	52.578	17.492	7.203	27.048	151		104.472
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	171.491	277.124	10.691	86.909	241	(76)	546.380
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	87.247	112.390	35.752	28.744	2.768	(4.469)	262.432
Crediti Commerciali e Altri Crediti	89.014	57.144	51.881	15.179	1.259	(62.860)	151.617
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(86.978)	(33.120)	(22.429)	(21.799)	(2.982)	61.771	(105.537)
Altre Attività e Passività Correnti	2.457	780	(490)	(676)			2.071
Capitale Circolante Netto	91.740	137.194	64.714	21.448	1.045	(5.558)	310.583
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(3.595)</i>	<i>(1.546)</i>	<i>(211)</i>	<i>(293)</i>	<i>87</i>		
Posizione Finanziaria Netta	(165.337)	(257.996)	(25.932)	1.117	(4.822)	200	(452.770)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>200</i>						

Business Segments – Conto Economico

Di seguito si espongono le informazioni economiche relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per area geografica, quale segmento di reporting format al 30 settembre 2019 e al 30 settembre 2018:

Settembre 2019 <i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi della Gestione Caratteristica <i>di cui Intercompany</i>	231.574 <i>(64.228)</i>	275.159 <i>(21.129)</i>	71.052 <i>(22.523)</i>	93.634 <i>(29.687)</i>	2.156 <i>(151)</i>	(137.718)	535.858
Margine Operativo Lordo	30.119	38.390	7.863	14.630	(780)	22	90.244
Risultato della Gestione Finanziaria <i>di cui Intercompany</i>	5.977 <i>(12.026)</i>	(3.732) <i>(4.566)</i>	(6.267) <i>29</i>	(599) <i>14</i>	3 <i>79</i>	(16.470)	(21.088)
Risultato di Periodo	20.869	18.823	(2.033)	6.157	(860)	(16.469)	26.486
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	253			1.055			1.309
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	20.616	18.823	(2.033)	5.102	(860)	(16.469)	25.178

Settembre 2018 <i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi della Gestione Caratteristica <i>di cui Intercompany</i>	217.656 <i>(53.326)</i>	186.551 <i>(14.166)</i>	70.672 <i>(24.452)</i>	83.051 <i>(31.231)</i>	2.813 <i>(87)</i>	(123.262)	437.481
Margine Operativo Lordo	17.811	28.192	4.024	10.162	(457)	1.765	61.497
Risultato della Gestione Finanziaria <i>di cui Intercompany</i>	(40.849) <i>31.431</i>	(1.111) <i>(2.769)</i>	(5.614) <i>255</i>	(284) <i>-</i>	(504) <i>124</i>	29.041	(19.321)
Risultato di Periodo	(36.268)	17.627	(3.094)	4.414	(1.082)	29.556	11.153
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	157	-	-	999	(57)		1.099
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	(36.425)	17.627	(3.094)	3.415	(1.025)	29.556	10.054

Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito si espongono “le altre informazioni complementari”, nella fattispecie gli investimenti materiali ed immateriali relativi alle società del Gruppo suddivise per area geografica al 30 settembre 2019 e 30 settembre 2018:

Settembre 2019						
<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
Attività Immateriali	3.030	156	-	-	-	3.185
Immobili, Impianti e Macchinari	2.139	1.558	1.761	5.419	6	10.883
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	19.130	30.227	21.556	12.404	158	83.475
Investimenti Netti	24.298	31.940	23.318	17.823	164	97.544

* Allocation for Entity Location

Settembre 2018						
<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
Attività Immateriali	3.798	51	-	72	3	3.924
Immobili, Impianti e Macchinari	3.609	1.205	1.981	4.177	23	10.995
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	-	-	-	-	-	-
Investimenti Netti	7.407	1.256	1.981	4.249	26	14.918

* Allocation for Entity Location

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo

- In data 11 gennaio 2019 è stato effettuato un rimborso parziale di 100 milioni di Euro di una delle differenti linee di finanziamento a medio lungo termine concesso per l’acquisizione del Gruppo Pacon (linea di 125 milioni di Euro con rimborso bullet a 5 anni).
- Nel mese di gennaio 2019 sono state effettuate alcune operazioni di riorganizzazione societaria relative all’area statunitense e precisamente:
 - fusione tra Dixon Ticonderoga (U.S.A.) e Eurholdham (U.S.A.) - 1 gennaio 2019;
 - fusione tra Pacon Corporation (U.S.A.) e Canson Inc. (U.S.A.) - 1 gennaio 2019.
- Nel mese di aprile 2019 F.I.L.A. S.p.A. ha siglato un accordo di distribuzione esclusiva mondiale dei prodotti di ARCHES®, storico marchio francese di carte premium per artisti.
- Nel mese di giugno 2019 è variato il capitale sociale di F.I.L.A. S.p.A. come segue:
 - Per 63,2 migliaia di Euro a seguito dell’esercizio di n. 63.177 “*Pacon Manager Warrant*” a valere sull’aumento di capitale sociale a pagamento e scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 244, comma 8, del Codice Civile, a servizio dei “*Pacon Manager Warrant*” deliberato dall’assemblea straordinaria degli azionisti di Fila del giorno 11 ottobre 2018;
 - Per 7,5 migliaia di Euro a seguito dell’emissione di 7.468 nuove azioni a servizio del piano di incentivazione denominato “Piano di *Performance Shares* 2017-2019” destinate ai *managers* di F.I.L.A. S.p.A.
- Nel mese di luglio 2019 è variato il capitale sociale di F.I.L.A. S.p.A. come segue:
 - Per 6,2 migliaia di Euro a seguito dell’emissione di 7.411 nuove azioni a servizio del piano di incentivazione denominato “Piano di *Performance Share* 2017-2019” destinate ad altri *manager* del Gruppo F.I.L.A.
- In data 30 luglio 2019, il dott. il dott. Gianni Mion ha rassegnato, per ragioni personali, le proprie dimissioni dalla carica di membro e Presidente del Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A., con efficacia a decorrere dalla nomina per cooptazione, da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, del nuovo amministratore chiamato a sostituirlo;
- In data 6 agosto 2019, il Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A. ha nominato per cooptazione il dott. Giovanni Gorno Tempini quale amministratore non esecutivo di F.I.L.A., in sostituzione

del dott. Gianni Mion; nella medesima seduta, il dott. Giovanni Gorno Tempini è stato altresì nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A.

Fatti di rilievo successivi al periodo

- Nel mese di ottobre 2019 si è concluso il processo di liquidazione della società controllata non operativa nel Regno Unito FILALYRA GB Ltd;
- In data 07 ottobre 2019 la società controllata statunitense Pacon Corporation ha ceduto il business a marchio “*Superior*” per un valore di 10 milioni di dollari, in quanto ritenuto non strategico, attraverso un “*Assets Purchase Agreement*” avente ad oggetto cespiti tangibili ed intangibili nonché il magazzino;
- Nel mese di ottobre 2019 sono state perfezionate alcune operazioni di riorganizzazione societaria che hanno portato una razionalizzazione e semplificazione della struttura del gruppo F.I.L.A. in Nord America e in Francia. In particolare, in data 1° ottobre 2019:
 - Si sono perfezionate le principali operazioni di riorganizzazione che hanno comportato la concentrazione delle attività del gruppo F.I.L.A. negli Stati Uniti e in Canada, rispettivamente, in Dixon Ticonderoga Company (“Dixon”) e Baywood Paper UCL (controllata da Dixon). In particolare, in tale data, ha avuto efficacia – inter alia – la fusione per incorporazione di Pacon Corporation nella sua controllante Pacon Holding Co., la quale si è quindi fusa per incorporazione in Dixon; si è perfezionata la fusione di Omyacolor S.A. (Francia) in Canson SAS (Francia);
- In data 30 ottobre 2019 F.I.L.A. S.p.A. ed Ahlstrom-Munksjö Oyj e la sua controllata francese, Ahlstrom-Munksjö Arches, hanno firmato un *memorandum of understanding* non vincolante per l’acquisto da parte di F.I.L.A., o di una società controllata al 100% da F.I.L.A., del ramo d’azienda specializzato nel *fine art* in cui il Gruppo Ahlstrom-Munksjö opera attraverso il marchio ARCHES, svolgendo attività di produzione di carta premium che viene utilizzata per etichette, stampe e belle arti. Il valore stimato del ramo di azienda delle belle arti, in assenza di cassa o debito finanziario, è di circa 44 milioni di Euro.

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

Si attende un ultimo trimestre in continuo recupero nel settore scuola, a seguito della stagionalità più allungata per ordinativi, richiesti dalla distribuzione, più frazionati rispetto al passato.

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

Azioni proprie

La capogruppo F.I.L.A. S.p.A. non detiene azioni proprie al 30 settembre 2019.

II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2019

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2019	31 Dicembre 2018
Attività	1.192.039	1.155.053
Attività Non Correnti	653.660	571.307
Attività Immateriali	449.843	441.907
Immobili, Impianti e Macchinari	178.758	104.472
Attività Finanziarie Non Correnti	3.769	3.284
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	935	767
Altre Partecipazioni	31	31
Attività per Imposte Anticipate	20.323	20.846
Attività Correnti	538.381	583.746
Attività Finanziarie Correnti	301	352
Attività per Imposte Correnti	13.527	11.743
Rimanenze	267.235	262.432
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	208.840	151.617
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	48.478	157.602
Passività e Patrimonio Netto	1.192.039	1.155.053
Patrimonio Netto	357.147	338.809
Capitale Sociale	46.876	46.799
Riserve	105.224	109.234
Utili Riportati a Nuovo	153.616	148.939
Utili dell'Esercizio	25.178	8.747
Patrimonio Netto di Gruppo	330.894	313.719
Patrimonio Netto di Terzi	26.253	25.090
Passività Non Correnti	602.821	611.254
Passività Finanziarie Non Correnti	498.931	519.884
Strumenti Finanziari	18.883	5.102
Benefici a Dipendenti	12.183	10.931
Fondi per Rischi ed Oneri	1.198	3.668
Passività per Imposte Differite	71.580	71.616
Altri Debiti	46	53
Passività Correnti	232.073	204.990
Passività Finanziarie Correnti	115.272	86.212
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	1.433	3.569
Passività per Imposte Correnti	15.973	9.672
Debiti Commerciali e Altri Debiti	99.394	105.537

Prospetto del conto economico complessivo

	30 Settembre 2019	30 Settembre 2018
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	535.858	437.481
Altri Ricavi e Proventi	5.542	6.199
Totale Ricavi	541.400	443.680
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì	(245.393)	(213.745)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(91.206)	(99.120)
Altri Costi Diversi	(5.496)	(8.540)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	(2.883)	25.780
Costo del Lavoro	(106.178)	(86.558)
Ammortamenti	(29.754)	(16.610)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(825)	(2.219)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	(174)	(51)
Totale Costi Operativi	(481.909)	(401.063)
Risultato Operativo	59.491	42.617
Proventi Finanziari	6.333	5.498
Oneri Finanziari	(27.561)	(24.902)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	140	83
Risultato della Gestione Finanziaria	(21.088)	(19.321)
Utile prima delle Imposte	38.403	23.296
Imposte sul Reddito	(12.891)	(12.023)
Imposte Differite ed Anticipate	975	(120)
Totale Imposte	(11.916)	(12.143)
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	26.486	11.153
Risultato del Periodo	26.486	11.153
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	1.308	1.099
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	25.178	10.054
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	(3.650)	3.191
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	9.952	2.763
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura	(13.602)	428
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	(1.214)	699
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari e Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(666)	859
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	177	(160)
Costi di Transazione su Aumento di Capitale Sociale	(1.006)	-
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	281	-
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali	(4.864)	3.890
Risultato del Conto Economico Complessivo	21.622	15.043
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	2.079	(932)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	19.543	15.975
Risultato per azione:		
<i>base</i>	0,49	0,24
<i>diluito</i>	0,48	0,24

Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto Delle Variazioni di Patrimonio Netto													
	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Utili/Perdite Attuariali	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utile/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>													
31 Dicembre 2017	37.261	7.434	65.349	(1.671)	(20.404)	(26.836)	138.049	15.767	214.949	23.028	1.600	24.628	239.577
Utili/(Perdite) di periodo								8.747	8.747		1.714	1.714	10.461
Aumento Capitale Sociale	9.538		90.422						99.960				
Retifica alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 9 (al netto delle imposte)							(1.157)						
Oneri Correlati all'Aumento del Capitale Sociale (al netto degli effetti fiscali)			(4.002)						(4.002)				
Altre Variazioni dell'esercizio				(1.582)	(3.788)	4.312			(1.058)	(913)		(913)	(1.971)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	9.538	-	86.420	(1.582)	(3.788)	4.312	(1.157)	8.747	103.647	(913)	1.714	801	104.448
Destinazione risultato dell'esercizio 2017							15.767	(15.767)	-	1.600	(1.600)	-	-
Distribuzione di dividendi							(3.720)	(3.720)	(3.720)	(339)	(339)	(339)	(4.059)
31 Dicembre 2018	46.799	7.434	151.769	(3.253)	(24.192)	(22.524)	148.939	8.747	313.719	23.376	1.714	25.090	338.809
Utili/(Perdite) di periodo								25.178	25.178		1.308	1.308	26.486
Oneri Correlati all'Aumento del Capitale Sociale (al netto di oneri fiscali)			(725)						(725)				
Altre Variazioni dell'esercizio	77		2.564	(488)	(14.542)	9.181			(3.208)	42		42	(3.166)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	77	-	1.839	(488)	(14.542)	9.181	-	25.178	21.245	42	1.308	1.350	22.595
Destinazione risultato dell'esercizio 2018		331			(331)		8.747	(8.747)	-	1.714	(1.714)	-	-
Distribuzione di dividendi							(4.070)	(4.070)	(4.070)	(187)	(187)	(187)	(4.257)
30 Settembre 2019	46.876	7.765	153.608	(3.741)	(39.065)	(13.343)	153.616	25.178	330.894	24.945	1.308	26.253	357.147

Rendiconto finanziario consolidato sintetico

Valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2019	30 Settembre 2018
Risultato del Periodo	26.486	11.153
Rettifiche per costi non monetari ed altro:	66.816	56.464
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	21.890	16.610
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	7.864	-
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	174	51
Svalutazione Crediti e Magazzino	640	1.937
Accantonamenti per TFR e per Beneficiari a Dipendenti	2.615	2.239
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri	-	879
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	678	3.516
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(49)	(231)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	21.228	19.404
Proventi ed Oneri da Partecipazioni	(140)	(83)
Totale Imposte	11.917	12.143
Integrazioni per:	(6.298)	(16.306)
Pagamento Imposte sul Reddito	(8.605)	(11.580)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	2.707	(4.937)
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(400)	211
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	87.005	51.311
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	(61.991)	(62.495)
Variazione Rimanenze	3.068	(25.498)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(53.465)	(34.175)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(8.256)	(94)
Variazione Altre attività /Altre passività	(1.645)	(1.134)
Variazione TFR e Beneficiari a Dipendenti	(1.694)	(1.593)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	25.014	(11.184)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(3.185)	(3.924)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(10.883)	(10.994)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	(2.784)	(215.188)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	28	301
Interessi ricevuti	80	(79)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(16.744)	(229.884)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(4.257)	(3.879)
Oneri Finanziari	(17.735)	(19.582)
Oneri Finanziari <i>Right of Use</i>	(4.372)	-
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	(98.508)	363.398
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie <i>Right of Use</i>	(5.288)	-
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(130.160)	339.937
Differenza di traduzione	9.952	2.763
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	(8.127)	(3.446)
Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio	(120.066)	98.186
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	146.831	20.426
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	-	(86.724)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Corrente Bancari Passivi a fine periodo	26.764	31.887

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a settembre 2019, sono pari a 48.478 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 21.714 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 2) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a settembre 2018, sono pari a 45.041 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 13.154 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 3) I flussi finanziari sono stati presentati utilizzando il metodo indiretto. Al fine di fornire un'adeguata e più accurata esposizione dei singoli flussi, si è provveduto a scorporarli dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria (inclusa la conversione delle poste patrimoniali in valuta diversa dall'Euro), ove significativi. Tali effetti sono stati aggregati ed inclusi nella voce "Altre variazioni non monetarie".

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2019	Dicembre 2018
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	146.831	20.425
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	157.602	38.558
Scoperti di conto corrente	(10.771)	(18.133)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	26.764	146.831
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	48.478	157.602
Scoperti di conto corrente	(21.714)	(10.771)

Allegati

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

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

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

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

Allegato 2 - Cambiamenti dei principi contabili

Impatto IFRS 16 sui Prospetti contabili di bilancio consolidato

Il principio, emesso dallo IASB nel gennaio del 2016 ed omologato dalla Commissione Europea nell'ottobre 2017, sostituisce il principio IAS 17 proponendo cambiamenti sostanziali al trattamento contabile degli accordi di *leasing* nel bilancio del locatario, il quale deve rilevare nello stato patrimoniale le attività e le passività derivanti dai contratti, senza distinzione tra *leasing* operativi e finanziari. Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*Right of Use*) di un bene per distinguere i contratti di *leasing* dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto. Tutti i contratti che rientrano nella definizione di *leasing*, ad eccezione dei contratti che hanno ad oggetto i beni di modico valore unitario e i *leasing* con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi, devono essere rilevati nello stato patrimoniale come un'attività *Right of Use* con una corrispondente contropartita come debito finanziario. Lo standard non comprende invece modifiche significative per i locatori.

È possibile, con la prima applicazione, utilizzare il metodo *full retrospective* (con rideterminazione delle informazioni comparative) o *modified retrospective* (con effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili riportati a nuovo al 1° gennaio 2019 senza rideterminare le informazioni comparative).

Il Gruppo ha adottato l'IFRS 16 *leasing* dal 1° gennaio 2019 utilizzando il metodo dell'applicazione retroattiva modificata in virtù del quale l'effetto cumulativo dell'applicazione iniziale è rilevato tra gli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019. Pertanto, le informazioni relative al 2018 non sono state rideterminate, ovvero sono presentate secondo lo IAS 17 e le relative interpretazioni. I dettagli di tali cambiamenti dei principi contabili sono indicati di seguito.

Il Gruppo ha contabilizzato una passività finanziaria pari al valore attuale dei pagamenti futuri residui alla data di transizione, attualizzati utilizzando per ciascun contratto l'IBR (*Incremental Borrowing Rate*) e ha utilizzato l'opzione di determinare il diritto d'uso pari al valore della passività finanziaria.

In precedenza, il Gruppo stabiliva all'inizio del contratto se il contratto fosse, o contenesse, un *leasing* secondo l'IFRIC 4. In conformità all'IFRS 16, in presenza di un *leasing*, il Gruppo valuta se il contratto è un *leasing* o lo contiene sulla base della nuova definizione di *leasing*. Secondo l'IFRS 16, il contratto è, o contiene un *leasing* se, in cambio di un corrispettivo, trasferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un'attività identificata per un periodo di tempo.

Il Gruppo detiene in *leasing* molti beni, quali fabbricati, attrezzature per la produzione e attrezzature informatiche. In qualità di locatario, in precedenza il Gruppo classificava i *leasing* come operativi o

finanziari valutando se il *leasing* trasferiva sostanzialmente tutti i rischi e i benefici connessi alla proprietà. Secondo l'IFRS 16, il Gruppo rileva nella situazione patrimoniale-finanziaria le attività per il diritto di utilizzo e le passività del *leasing*. Per i contratti definibili come *short term* o *low value leases* il Gruppo si è avvalso della facoltà di non applicare le disposizioni di rilevazione e valutazione previste dall'IFRS 16. Pertanto, il Gruppo rileva i pagamenti dovuti per il *leasing* relativi ai predetti *leasing* come costo con un criterio a quote costanti lungo la durata del *leasing*.

All'inizio del contratto o alla data di nuova valutazione di un contratto che contiene una componente *leasing*, il Gruppo attribuisce il corrispettivo del contratto a ciascuna componente *leasing* e non *leasing* sulla base del relativo prezzo a sé stante. In assenza di componenti non *leasing* significative, il Gruppo ha deciso di non separarle dalle componenti *leasing* contabilizzandole come un'unica componente.

Il Gruppo espone le attività per il diritto di utilizzo che non soddisfano la definizione di investimenti immobiliari nella voce "immobili, impianti e macchinari", la stessa voce utilizzata per esporre le attività sottostanti di pari natura che detiene.

Il Gruppo espone le passività del *leasing* nella voce "passività finanziarie" nel prospetto sintetico della situazione patrimoniale-finanziaria.

Alla data di decorrenza del *leasing*, il Gruppo rileva l'attività per il diritto di utilizzo e la passività del *leasing*. L'attività per il diritto di utilizzo viene inizialmente valutata al costo, e successivamente al costo al netto dell'ammortamento e delle perdite per riduzione di valore cumulati, e rettificata al fine di riflettere le rivalutazioni della passività del *leasing*.

Il Gruppo valuta la passività del *leasing* al valore attuale dei pagamenti dovuti per i *leasing* non versati alla data di decorrenza, attualizzati utilizzando per ciascun contratto l'*Incremental Borrowing Rate (IBR)*. La passività del *leasing* viene successivamente incrementata degli interessi che maturano su detta passività e diminuita dei pagamenti dovuti per il *leasing* effettuati ed è rivalutata in caso di modifica dei futuri pagamenti dovuti per il *leasing* derivanti da una variazione dell'indice o tasso, o quando il Gruppo modifica la sua valutazione con riferimento all'esercizio o meno di un'opzione di acquisto, di proroga o risoluzione.

Il Gruppo ha stimato la durata del *leasing* di alcuni contratti nei quali agisce da locatario e che prevedono opzioni di rinnovo. La valutazione del Gruppo circa l'esistenza o meno della ragionevole certezza di esercitare l'opzione influenza la stima della durata del *leasing*, impattando l'importo delle passività del *leasing* e delle attività per il diritto di utilizzo rilevate.

Di seguito si fornisce un raccordo tra gli impegni per leasing operativi al 31 dicembre 2018 e la passività emergente al 1° gennaio 2019 applicando l'IFRS 16.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	1° gennaio 2019
Impegni derivanti da leasing operativi al 31 dicembre 2018	91.648
Opzioni di proroga del leasing al netto di short term e low value leases ed effetto attualizzazione	(11.894)
Passività finanziarie derivanti dalla prima applicazione dell'IFRS 16	79.754
Passività dei leasing finanziari rilevati al 31 dicembre 2018	2.063
Totale passività del leasing rilevate al 1° Gennaio 2019	81.817

A seguito della prima applicazione dell'IFRS 16, ai leasing classificati in precedenza come operativi, il Gruppo ha rilevato attività per il diritto di utilizzo e passività del *leasing* pari a, rispettivamente, 71.595 migliaia di Euro e 78.206 migliaia di Euro al 30 settembre 2019.

In relazione ai *leasing* rilevati in conformità all'IFRS 16, nei primi nove mesi del 2019, il Gruppo ha rilevato ammortamenti e interessi in luogo di costi per *leasing* operativi pari, rispettivamente, a 7.864 migliaia di Euro e 4.372 migliaia di Euro. Il Gruppo ha, inoltre, rilevato l'effetto positivo, pari a 9.606 migliaia di Euro, derivante dallo storno dei canoni relativi ai leasing operativi in capo al Gruppo al 30 settembre 2019.

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

Prospetto del stato patrimoniale complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2019 come riportato	Rettifiche IFRS	30 Settembre 2019 senza rettifiche IFRS
Attività	1.192.039	(72.271)	1.119.768
Attività Non Correnti	653.660	(72.271)	581.389
Attività Immateriali	449.843		449.843
Immobili, Impianti e Macchinari	178.758	(71.595)	107.163
Attività Finanziarie Non Correnti	3.769		3.769
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	935		935
Altre Partecipazioni	31		31
Attività per Imposte Anticipate	20.323	(676)	19.647
Attività Correnti	538.381	-	538.381
Attività Finanziarie Correnti	301		301
Attività per Imposte Correnti	13.527		13.527
Rimanenze	267.235		267.235
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	208.840	-	208.840
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	48.478		48.478
Passività e Patrimonio Netto	1.192.039	(72.271)	1.119.768
Patrimonio Netto	357.147	1.993	359.140
Capitale Sociale	46.876		46.876
Riserve	105.224	39	105.263
Utili Riportati a Nuovo	153.616		153.616
Utili dell'Esercizio	25.178	1.879	27.057
Patrimonio Netto di Gruppo	330.894	1.918	332.812
Patrimonio Netto di Terzi	26.253	75	26.328
Passività Non Correnti	602.821	(74.264)	528.557
Passività Finanziarie Non Correnti	498.931	(78.206)	420.725
Strumenti Finanziari	18.883		18.883
Benefici a Dipendenti	12.183		12.183
Fondi per Rischi ed Oneri	1.198	3.114	4.312
Passività per Imposte Differite	71.580		71.580
Altri Debiti	46	828	874
Passività Correnti	232.073	-	232.073
Passività Finanziarie Correnti	115.272		115.272
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	1.433		1.433
Passività per Imposte Correnti	15.973		15.973
Debiti Commerciali e Altri Debiti	99.394		99.394

Prospetto del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2019 come riportato	Rettifiche IFRS	30 Settembre 2019 senza rettifiche IFRS
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	535.858	-	535.858
Altri Ricavi e Proventi	5.542	-	5.542
Totale Ricavi	541.400	-	541.400
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(245.393)	-	(245.393)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(91.206)	(9.606)	(100.812)
Altri Costi Diversi	(5.496)	-	(5.496)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	(2.883)	-	(2.883)
Costo del Lavoro	(106.178)	-	(106.178)
Ammortamenti	(29.754)	7.864	(21.890)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(825)	-	(825)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	(174)	-	(174)
Totale Costi Operativi	(481.909)	(1.742)	(483.651)
Risultato Operativo	59.491	(1.742)	57.749
Proventi Finanziari	6.333	-	6.333
Oneri Finanziari	(27.561)	4.372	(23.189)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	140	-	140
Risultato della Gestione Finanziaria	(21.088)	4.372	(16.716)
Utile prima delle Imposte	38.403	2.630	41.033
Imposte sul Reddito	(12.891)	-	(12.891)
Imposte Differite ed Anticipate	975	(676)	299
Totale Imposte	(11.916)	(676)	(12.592)
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	26.486	1.954	28.440
Risultato delle Attività Operative Cessate	-	-	-
Risultato del Periodo	26.486	1.954	28.440
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	1.308	75	1.383
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	25.178	1.879	27.057
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	(3.650)	-	(3.650)
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	9.952	-	9.952
Adeguamento Fair Value dei Derivati di Copertura	(13.602)	-	(13.602)
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	(1.214)	-	(1.214)
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio	(666)	-	(666)
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	177	-	177
Costi di Transazione su Aumento di Capitale Sociale	(1.006)	-	(1.006)
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	281	-	281
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali	(4.864)	-	(4.864)
Risultato del Conto Economico Complessivo	21.622	1.954	23.576
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	2.079	75	2.154
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	19.543	1.879	21.422

Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

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

Il Consiglio di Amministrazione
IL PRESIDENTE
Dr. Giovanni Gorno Tempini

Attestazione del Dirigente Preposto – Relazione Finanziaria Intermedia



Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

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

13 novembre 2019

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

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

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 30 settembre 2019 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

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

Sede Legale, Amministrativa e Commerciale:

Via XXV Aprile, 5 20016 Pero (MI)

Cod. Fisc. / P.IVA 08391050963

P.I. internazionale C.EE IT 08391050963

Tel. +39 02 38105.1 Fax +39 02 3538546

E-Mail: filia@filait.it - Web: www.filait.it

Capitale Sociale

Euro 46.799.406,00 int. versato

C.C.I.A.A. Milano n. Rsa 2022589

Stabilimento di Rufino (Firenze):

Via Meucci

50068 Loc. Scopeti - Rufino

Tel. +39 055 83501 Fax +39 055 8350440

C.C.I.A.A. Firenze n. 12/01

Informativa Privacy ai sensi GDPR 679/2016 su sito internet www.filait.it

