



SPAFID
CONNECT

| | | |
|--|---|------------|
| Informazione Regolamentata n. 1565-18-2021 | Data/Ora Ricezione 22 Marzo 2021 16:59:03 | MTA - Star |
|--|---|------------|

Societa' : FILA
Identificativo : 143961
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : FILASPANSS01 - De Rosa
Tipologia : 1.1
Data/Ora Ricezione : 22 Marzo 2021 16:59:03
Data/Ora Inizio : 22 Marzo 2021 16:59:03
Diffusione presunta
Oggetto : F.I.L.A. S.p.A. _CS_Risultati FY2020

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

COMUNICATO STAMPA

IL CDA DI F.I.L.A. S.P.A. APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO RELATIVI ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

RICAVI A 608,2 MLN DI EURO (-9,1% A CAMBI COSTANTI)

***FINE ART, HOBBY & DIGITAL* +18,1% IN PARTICOLARE IN NORD AMERICA E EUROPA
IN ACCELERAZIONE NEL TERZO E QUARTO TRIMESTRE DELL'ANNO**

***SCHOOL & OFFICE* -19,9% DI CUI LA MAGGIOR PARTE
LEGATO AL LOCKDOWN PERSISTENTE IN INDIA E MESSICO**

EBITDA NORMALIZZATO A 95,4 MLN DI EURO (-14,1% A CAMBI COSTANTI)

**LA CRESCITA DEL *FINE ART, HOBBY & DIGITAL* E IL CONTENIMENTO DEI COSTI FISSI
HANNO SUPPORTATO LA MARGINALITÀ NEL 2020 MITIGANDO GLI EFFETTI LEGATI AL
COVID-19**

**DEBITO BANCARIO NETTO DEGLI ULTIMI 12 MESI IN MIGLIORAMENTO DI 57,2 MLN €,
ESCLUDENDO GLI ESBORSI RELATIVI ALL'ACQUISIZIONE DI ARCHES®
EFFETTO CAMBIO POSITIVO PARI A 21,1MLN €**

- *Ricavi normalizzati nel 2020 pari a 608,2mln di Euro -11,5% rispetto all'anno precedente (687,4mln di Euro nel 2019), -9,1% a cambi costanti. La crescita organica del Fine Art +18,1%, in significativa accelerazione nel terzo e nel quarto trimestre dell'anno, realizzata prevalentemente nel mercato del Nord America e in Europa, è stata più che compensata dal decremento nel segmento School & Office (-19,9%) di cui la maggior parte riferito ad India e Messico per gli effetti della diffusione del COVID-19 e del conseguente lockdown, nonostante una graduale ripresa in Europa e Nord America nel terzo e nel quarto trimestre dell'anno;*
- *EBITDA normalizzato nel 2020 (al netto degli effetti IFRS 16) pari a 95,4mln di Euro -14,0% (-14,1% a cambi costanti) rispetto all'anno precedente (110,8mln di Euro), per gli impatti del COVID-19 e del conseguente lockdown sui volumi in India e Messico. Le importanti azioni effettuate dal management per il contenimento dei costi fissi e il significativo contributo derivante da prodotti (Fine Art) e aree geografiche (Europa e Nord America) a maggiore profittabilità hanno consentito di supportare la marginalità nel 2020,*

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

GIOTTO | tratto |  | PONGO | DAS |  LYRA | MAIMERI | DALER | ROWNEY

LUKAS |  ST CUTHBERTS MILL |  CANSON |  Strathmore |  PRINCETON ARTIST BRUSH | ARCHES





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

mitigando gli effetti legati al COVID-19, che si è assestata al 15,7% solo in leggera flessione rispetto al 16,1% dell'esercizio precedente;

- *Utile Netto di Gruppo normalizzato, escludendo gli effetti IFRS 16, pari a 23,1mln di Euro rispetto a 43,1mln di Euro dell'anno precedente, principalmente a causa della contrazione dell'EBITDA e dei maggiori oneri finanziari derivanti da effetti cambio negativi;*
- *Il Debito Bancario Netto evidenzia un decremento di 7,5mln di Euro (396,1mln di Euro al 31 Dicembre 2020 rispetto ai 403,6mln di Euro al 31 Dicembre 2019), nonostante l'esborso relativo all'acquisizione di ARCHES® di 43,6mln di Euro e le relative commissioni di consulenza e altre spese per 6,1mln di Euro. Ne consegue che il Debito Bancario Netto degli ultimi 12 mesi evidenzia un decremento pari a 57,2mln di Euro includendo un effetto cambio positivo per circa 21,1mln di Euro;*
- *Free Cash Flow to Equity pari a 29,8mln di Euro, in linea con le migliori aspettative, impattato dalla contrazione dell'EBITDA, dalle consulenze e spese relative all'acquisizione di Arches e dall'incremento del magazzino, principalmente in Nord America e Messico;*
- *La Posizione Finanziaria Netta al 31 Dicembre 2020 è pari a 493,5mln di Euro (incluso l'effetto IFRS16 pari a 84,9mln di Euro e l'effetto negativo del Mark to Market Interest Hedging pari a 18,8mln di Euro) rispetto ai 498,2mln di Euro al 31 Dicembre 2019 (incluso l'effetto IFRS16 pari a 87,8mln di Euro e l'effetto negativo del Mark to Market Interest Hedging pari a 13,6mln di Euro);*
- *La liquidità disponibile e gli affidamenti bancari esistenti appaiono adeguati a coprire le necessità operative attuali e prospettiche del Gruppo F.I.L.A.. Nel corso del 2020, la società ha negoziato con le banche finanziatrici del debito strutturato che nessun evento di default sarebbe stato legato all'eventuale non rispetto dei covenants finanziari relativi al testing di Dicembre 2020 (cosiddetto "covenants holiday") e che il margine da utilizzare per il calcolo degli interessi sarebbe rimasto quello determinato in base alla leva finanziaria certificata considerando il bilancio al 31 Dicembre 2019. Si segnala infine che al 31 Dicembre 2020 il covenant finanziario risulta pari a 3,92 rispetto al valore contrattuale di 3,90;*
- *Al 31 Dicembre 2020 gli stabilimenti del Gruppo sono tutti operativi, in conformità alle normative di riferimento per singolo Paese, anche se non tutti al pieno delle proprie potenzialità in funzione dei fabbisogni di produzione dei mercati di riferimento, in particolare in India e Messico.*

* * *

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

Pero, 22 Marzo 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A. – **Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.** (“F.I.L.A.” o la “Società”), quotata alla Borsa di Milano, segmento STAR, codice ISIN IT0004967292, riunitosi in data odierna ha approvato i risultati consolidati al 31 Dicembre 2020, il Progetto di bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2020 - redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS – e la Relazione sulla Gestione.

F.I.L.A. – Società che opera nel settore della produzione e commercializzazione di prodotti per l’espressione della creatività, realizzando articoli per disegnare, colorare, scrivere e modellare – ha registrato nel 2020 ricavi pari a 608,2mln di Euro, in calo dell’11,5% (-9,1% al netto dell’effetto cambio) rispetto all’esercizio precedente. L’EBITDA normalizzato del 2020, pari a 95,4mln di Euro, registra una variazione del -14,0% rispetto all’anno precedente (-14,1% a cambi costanti). L’utile normalizzato al netto delle poste straordinarie e delle *minorities* si attesta a 23,1mln di Euro, rispetto ai 43,1mln di Euro dell’esercizio precedente.

* * *

“I risultati ottenuti nel 2020 e la straordinaria crescita del Fine Art confermano ulteriormente che, nonostante la diffusione della pandemia per Covid-19 a livello mondiale, la decisione del Gruppo di investire in questo segmento, è stata chiave per lo sviluppo e la crescita futuri, sia in termini di fatturato che di marginalità. Messico e India, per noi estremamente importanti, sono rimasti in lockdown, fino alla fine dell’anno, da marzo si attende una graduale riapertura delle scuole in entrambi i mercati. La campagna vaccinale in corso a livello mondiale conferma inoltre le nostre ipotesi di budget per fine 2021 con un rientro a scuola previsto nel mese di settembre. Rimane prioritario anche nel 2021 l’obiettivo di continuare a migliorare il rapporto tra il capitale circolante ed i ricavi. Il primo trimestre dell’anno conferma le buone aspettative di crescita per il 2021, sebbene il primo trimestre del 2020 sia stato solo limitatamente impattato dalla pandemia”.

* * *

Analisi della gestione economica normalizzata ed al netto degli effetti IFRS16 – Gruppo F.I.L.A.

I **Ricavi**, pari a 608,2mln di Euro, mostrano un decremento rispetto al 2019 pari a 79,2mln di Euro (-11,5%). Al netto dell’effetto negativo sui cambi pari a 16,9mln di Euro (attribuibile a tutte le principali valute del gruppo ed in particolare alla svalutazione verso l’Euro del dollaro statunitense, della rupia indiana, e delle principali valute dell’area Centro-Sud America), la decrescita organica è pari a 62,2mln di Euro (-9,1%). Tale andamento negativo, in miglioramento rispetto ai primi nove mesi del 2020 grazie alla parziale riapertura delle scuole in Europa e Nord America e all’ottimo andamento del *business Fine art* nel quarto trimestre, è comunque attribuibile alla contrazione globale dei consumi manifestatasi a seguito degli effetti globali causati dalla pandemia

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

Covid-19, in particolare dovuti alla chiusura delle scuole, prolungatasi ben oltre le originarie aspettative in India e Messico, regioni in cui il *business* legato alla scuola e la mancanza di canali di vendita alternativi *on line* è rilevante.

A livello di area geografica tale riduzione si è manifestata principalmente nell'area asiatica per 34mln di Euro (-38,3%), in quella del Centro Sud America per 30,9mln di Euro (-45,8%), parzialmente compensata dal Nord America per 1,3mln di Euro (+0,4%), dall'Europa per 0,9mln di Euro (+0,4%) e per 0,5mln di Euro (+15,7%) dall'incremento registrato nel Resto del Mondo.

Si evidenzia che i ricavi 2020 includono da Marzo 2020 i ricavi di Fila ARCHES® per 4,9mln di Euro, mentre i ricavi 2019 includevano quelli relativi al *business* del marchio “Superior” per 5,4mln di Euro, la cui vendita è stata effettuata nel mese di Ottobre 2019.

La normalizzazione operata a livello di ricavi della gestione caratteristica si riferisce principalmente a resi di merce per contestazioni con clienti legati agli effetti economici e sociali della pandemia del Covid-19.

I **Proventi**, pari a 7,2mln di Euro, mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente pari a 0,6mln di Euro principalmente imputabile alle minori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I **Costi Operativi** del 2020, pari a circa 520,0mln di Euro, mostrano un decremento di 63,1mln di Euro rispetto al 2019 attribuibile, oltre all'effetto cambio pressoché speculare rispetto a quello rilevato sui ricavi, alla diminuzione del fatturato ed dalle azioni poste in essere dal *management* al fine di contenere i costi fissi commerciali, di *marketing*, amministrativi e del personale. La riduzione di questi ultimi è stata attuata tramite l'utilizzo delle ferie pregresse, di meccanismi assimilabili alla cassa integrazione e tramite riduzione di organico, prevalentemente lavoratori temporanei, ove fattibile.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** ammonta a 95,4mln di Euro, in decremento di 15,5mln di Euro rispetto al 2019 (-14,0%). Tale differenza è principalmente imputabile all'impatto del COVID-19 e del conseguente *lockdown* sui volumi in India e Messico (-12,8mln di Euro), solo parzialmente compensato dalla crescita del *Fine Art* e di aree geografiche come Nord America ed Europa caratterizzate da una maggiore profittabilità. Proseguono inoltre le importanti azioni effettuate dal *management* per il contenimento dei costi fissi.

La normalizzazione operata a livello di Margine Operativo Lordo (EBITDA) al 31 Dicembre 2020 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a circa 14,2mln di Euro riguardanti principalmente gli oneri afferenti l'operazione straordinaria che ha portato all'acquisto del ramo d'azienda

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

ARCHES® per 6,3mln di Euro, i costi sostenuti per fronteggiare la pandemia nonché inefficienze sia di produzione che di “supply chain” causati dal Covid-19 per 6,3 milioni di Euro e, in parte residuale, i costi per la riorganizzazione del Gruppo F.I.L.A. per 1,4 milioni di Euro;

Il Risultato Operativo (EBIT) è pari a 61,7mln di Euro, rispetto ai 78,4mln di Euro del 2019 e include ammortamenti e svalutazioni per 33,7mln di Euro in crescita di 1,3mln di Euro rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente, principalmente per maggiori ammortamenti attribuibili agli investimenti effettuati.

Sul Risultato Operativo (EBIT) la normalizzazione ammonta a 14,2mln di Euro per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo.

Il Risultato della Gestione Finanziaria evidenzia un peggioramento pari a 4,5mln di Euro dovuto ai maggiori effetti cambio negativi su operazioni finanziarie per circa 7,8mln di Euro.

La normalizzazione operata a livello di Risultato della Gestione Finanziaria si riferisce agli oneri finanziari sostenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per la sottoscrizione del nuovo finanziamento a supporto dell’operazione di *M&A*.

Le **Imposte** complessive di Gruppo risultano essere pari a 9,1mln di Euro, l’incremento è esclusivamente attribuibile alle imposte differite passive in quanto nel 2019 vi era stato un rilascio di imposte differite passive sulla controllata statunitense per una riduzione dell’aliquota fiscale federale a seguito delle fusioni effettuate nel 2019 tra le varie società statunitensi.

Il Risultato Netto raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel 2020, al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (*minorities*), è pari a 23,1mln di Euro, rispetto ai 43,1mln di Euro dell’anno precedente.

La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 31 Dicembre 2020 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell’effetto fiscale.

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

Il Capitale Investito Netto del Gruppo F.I.L.A. al 31 Dicembre 2020, pari a 824,7mln di Euro, è costituito dall’Attivo Fisso Netto, pari a 611,2mln di Euro (in diminuzione rispetto al 31 Dicembre 2019 per 9,2mln di Euro), dal Capitale Circolante Netto pari a 276,6mln di Euro (con un decremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 18,3mln di Euro) e dalle Altre Attività Passive.

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

GIOTTO | tratto |  | PONGO | DAS |  LYRA | MAIMERI | DALER | ROWNEY
 LUKAS |  ST CUTHBERTS MILL |  CANSON |  Strathmore |  PRINCETON ARTIST BRUSH | ARCHES®





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

Non Correnti pari a 20,2mln di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2019 per 1,9mln di Euro), al netto di Fondi pari a 83,3mln di Euro (78,0mln di Euro al 31 Dicembre 2019).

Le **Immobilizzazioni Immateriali** mostrano un aumento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 5,4mln di Euro dovuto principalmente all'acquisto del ramo d'azienda dei prodotti a marchio Arches che ha generato un "Goodwill" di 21,2mln di Euro, "Marchi" pari a 12,4mln di Euro e "Customer Relationship" pari a 10,4mln di Euro. Si precisa che la valorizzazione delle sopraccitate immobilizzazioni immateriali è avvenuta a seguito della *Purchase Price Allocation* effettuata in accordo ai principi contabili di riferimento. Si rilevano inoltre investimenti netti pari a 1,8mln di Euro principalmente realizzati dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (1,6mln di Euro) per l'implementazione del sistema SAP, ammortamenti del periodo pari a 15,3mln di Euro e differenze cambio negative del periodo per 25,1mln di Euro.

Le **Immobilizzazioni Materiali** mostrano un decremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 14,5mln di Euro per effetto della riduzione, pari a 9,0mln di Euro, nella voce Immobili, Impianti e Macchinari e del decremento dei diritti di utilizzo per 5,5mln di Euro.

Gli investimenti netti nella voce Immobili Impianti e Macchinari realizzati nel periodo sono pari a 8,9mln di Euro e sono stati realizzati principalmente in DOMS Industries Pvt Ltd (India) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per l'ampliamento e il potenziamento dei siti produttivi e logistici locali. Si rileva, inoltre, un incremento derivante dall'effetto *M&A* pari a 4,3mln di Euro. La variazione complessiva è compensata in via principale da ammortamenti pari a 16,4mln di Euro e differenze cambio negative pari a 5,7mln di Euro.

Le **Immobilizzazioni finanziarie** rispetto al 31 Dicembre 2019 non evidenziano variazioni significative.

La riduzione del **Capitale Circolante Netto** ammonta a 18,2mln di Euro ed è stata determinata dai seguenti fattori:

- **Rimanenze** – in decremento di 2,1mln di Euro, principalmente imputabile ad effetti cambio negativi per circa 17,8mln di Euro. Tale variazione è stata parzialmente compensata da un aumento netto delle giacenze avvenuto nel Gruppo F.I.L.A. per circa 12,8mln di Euro, in particolare in Nord America e Messico, a causa principalmente della pandemia da Covid-19 che ha generato rallentamenti nell'evasione degli ordini, nonché dall'impatto derivante dalla variazione dell'area di consolidamento per complessivi 2,7mln di Euro, avvenuta nel corso dell'anno;
- **Crediti Commerciali ed Altri Crediti** – in diminuzione di 25,4mln di Euro principalmente per effetto dei migliori incassi, in prevalenza nell'area nord americana e per effetto della

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

contrazione del fatturato nell'area sud americana e indiana a causa della pandemia del Covid-19. Si rilevano inoltre effetti cambio negativi pari a 11,4mln di Euro;

- **Debiti Commerciali e Altri Debiti** – in diminuzione di 8,1mln di Euro prevalentemente in Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Canson SAS (Francia) principalmente per i minori acquisti. La variazione è ampliata dagli effetti cambio positivi pari a 4,3mln di Euro rilevati principalmente nella voce dei Debiti Commerciali.

La variazione dei Fondi, rispetto al 31 Dicembre 2019, in aumento per 5,2mln di Euro principalmente riconducibile a:

- Aumento delle **Passività per imposte differite** pari a 4,3mln di Euro principalmente imputabile all'effetto fiscale afferente le Immobilizzazioni Immateriali, rilevate nell'ambito dell'acquisizione del ramo d'azienda Arches pari a 7,5mln di Euro. La variazione risulta mitigata da effetti cambio positivi pari a 4,4mln di Euro;
- Decrementi dei **Fondi per Rischi ed Oneri** per un ammontare pari a 1,2mln di Euro dovuti agli utilizzi del periodo, principalmente realizzati dalla controllata del Nord America;
- Incremento dei **Benefici a dipendenti** per 2,2mln di Euro imputabile principalmente alle perdite attuariali registrate dalle società del Gruppo.

Il **Patrimonio Netto** del Gruppo F.I.L.A., pari a 331,3mln di Euro, mostra un decremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 26,1mln di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 8,1mln di Euro (di cui negativi 0,5mln di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta alla riduzione della riserva cambi pari a 26,3mln di Euro e della riserva Utili/Perdite Attuariali pari a 1,1mln di Euro, mitigate alla variazione negativa del *fair value hedge* dei derivati di copertura (IRS) per 6,0mln di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 Dicembre 2020 risulta negativa per 493,5mln di Euro, in miglioramento rispetto al 31 Dicembre 2019 (negativa per 498,2mln di Euro). Tale decremento, pari a 4,7mln di Euro, è attribuibile prevalentemente ai seguenti fattori:

- Il flusso di cassa netto generato nel periodo in esame dall'Attività Operativa, pari a 66,4mln di Euro (al 31 Dicembre 2019 era pari a 98,5mln di Euro), è attribuibile:
 - per positivi 73,6mln di Euro (83,2mln di Euro al 31 Dicembre 2019) 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;

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

- per negativi 7,2mln di Euro (positivi per 15,3mln di Euro al 31 Dicembre 2019) relativi alla dinamica della Gestione del Capitale Circolante, attribuibili principalmente all'incremento delle Rimanenze e al decremento dei Debiti Commerciali ed Altri Debiti, parzialmente compensato dalla contrazione dei Crediti Commerciali ed Altri Crediti.
- Il flusso di cassa netto da Attività di Investimento ha assorbito liquidità per 9,6mln di Euro (19,0mln di Euro al 31 Dicembre 2019) principalmente a fronte dell'impiego di cassa per 10,2mln di Euro (19,0mln di Euro al 31 Dicembre 2019) relativo ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali in particolar modo imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (India), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e F.I.L.A. S.p.A..
- Il flusso di cassa netto da Attività di Finanziamento ha assorbito liquidità per 21,7mln di Euro (assorbimento di 28,1mln di Euro al 31 Dicembre 2019) 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 (positivo per 21,0mln di Euro), dell'adeguamento *Mark to Market Hedging* per negativi 5,2mln di Euro e della variazione nella posizione finanziaria netta dovuta all'applicazione dell'IFRS 16 pari a positivi 2,9mln di Euro nonché alla variazione generata dalle operazioni straordinarie pari a 43,6mln di Euro, relativi all'acquisizione del nuovo ramo d'azienda, la variazione della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo risulta quindi pari a positivi 4,7mln di Euro (negativi 45,4mln di Euro al 31 Dicembre 2019).

Eventi di rilievo al 31 Dicembre 2020 e successivi

- In data **2 Marzo 2020** F.I.L.A.- Arches S.A.S., società francese controllata al 100% da F.I.L.A., ha perfezionato l'acquisto del ramo d'azienda specializzato nel fine art operante attraverso il marchio ARCHES® finora gestito dal Gruppo Ahlstrom-Munksjö, finalizzando il *memorandum of understanding* non vincolante firmato in data 30 ottobre 2019 tra F.I.L.A. S.p.A. ed Ahlstrom-Munksjö Oyj e la sua controllata francese, Ahlstrom-Munksjö Arches.

Da oltre 500 anni, il marchio ARCHES® è uno dei più conosciuti a livello globale nella produzione e distribuzione di carta premium per le belle arti. L'azienda realizza i suoi

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

prodotti attraverso una particolare tecnica produttiva, conosciuta come forma tonda, che ha il pregio di conferire agli stessi un'altissima qualità artigianale e un aspetto naturale inimitabile. Ogni ciclo di produzione è sottoposto a numerosi controlli tecnici, che garantiscono da sempre l'indiscussa qualità della carta e l'elevata *brand reputation*.

Il prezzo complessivo, su base *debt-free cash-free*, pagato da F.I.L.A. – Arches S.A.S. per il ramo d'azienda è pari ad Euro 43,6mln di Euro. L'operazione di acquisizione è stata finanziata tramite la modifica dell'attuale contratto di finanziamento a medio - lungo termine, attraverso la concessione di nuove linee per 15mln di Euro e l'utilizzo parziale della linea RCF per 25mln di Euro, mediante la sua trasformazione in linea a medio lungo termine.

- **Impatti del Covid-19:**

Come noto, a partire dal mese di Gennaio 2020 sul mercato cinese e gradualmente dal mese di Marzo 2020 nel resto del mondo, lo scenario è stato caratterizzato dalla diffusione del Covid-19 (cosiddetto “Coronavirus”) e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati. L'attuale emergenza sanitaria, oltre agli enormi impatti sociali, sta avendo ripercussioni, dirette e indirette, anche sull'andamento generale dell'economia e sulla propensione ai consumi e agli investimenti, determinando un contesto di generale incertezza.

Il Gruppo F.I.L.A. ha monitorato l'evolversi della situazione al fine di minimizzarne gli impatti sociali e di salute e sicurezza sul lavoro, economici, patrimoniali e finanziari, mediante la definizione e implementazione di piani di azione flessibili e mirati alla tempestività di azione. In particolare, sin dall'inizio il Gruppo F.I.L.A. ha lavorato incessantemente per garantire la massima salute e sicurezza per i propri dipendenti, clienti e fornitori. Il Gruppo ha prontamente implementato una serie di misure protettive per il personale attivando il suo Protocollo di risposta alla crisi, ha sviluppato un piano di risposta alla crisi specifica e ha immediatamente messo in atto una serie di misure a tutti i livelli dell'organizzazione, sia nella sede centrale che all'estero, nelle sedi operative e presso gli stabilimenti produttivi.

A tal riguardo, con riferimento ai lockdown legati alla pandemia Coronavirus, si evidenzia la chiusura dello stabilimento di Yixing dal 4 Febbraio 2020 sino al 21 Febbraio 2020 e di quello di Kunshan dal 4 Febbraio 2020 sino al 28 Febbraio 2020, di quelli indiani dal 22 Marzo 2020 sino al 3 Maggio 2020, di quelli italiani di F.I.L.A. S.p.A. dal 23 Marzo 2020 al 10 Aprile 2020 e di Industria Maimeri dal 16 Marzo 2020 al 30 Aprile 2020, degli stabilimenti della Repubblica Dominicana dal 23 Marzo 2020 al 03 Aprile 2020, di quelli messicani dal 06 Aprile 2020 al 17 Aprile 2020. Alla data della presente relazione gli Stabilimenti del Gruppo sono tutti operativi, in conformità alla normativa di riferimento per

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

singolo Paese, anche se non al pieno delle proprie potenzialità, in funzione dei fabbisogni di produzione dei mercati di riferimento.

Ad eccezione dell'India, ove c'è stato un blocco totale produttivo e commerciale per tutto il mese di Aprile, le spedizioni ai clienti non si sono mai interrotte, seppur talvolta limitate dalle inefficienze logistiche che hanno caratterizzato il periodo di *lockdown*.

La maggioranza delle società del Gruppo ha aggiornato le procedure interne per garantire un ambiente di lavoro sicuro al fine di minimizzare eventuali rischi di contagio, alternando, ove possibile, la presenza fisica dei lavoratori a modalità di lavoro in remoto con modalità di *smart-working*. Ogni società controllata ha attivato tutti gli ammortizzatori e le azioni correttive utilizzabili per far fronte al calo dell'attività, quali il contenimento di tutti i costi fissi legati ad attività non strettamente necessarie nel 2020 ed all'analogo spostamento nell'anno 2021 di tutti quegli investimenti non ritenuti strettamente strategici nell'esercizio corrente.

Gli aiuti pubblici si sono prevalentemente concretizzati in ammortizzatori sociali per contenere il costo del lavoro (prevalentemente in Italia sotto forma di CIGO Covid-19, Francia, Germania, Stati Uniti d'America e Inghilterra), mentre non si segnalano significativi aiuti pubblici a fondo perduto. Gli impatti sul *business* rilevati sono stati afferenti principalmente alla diminuzione delle vendite registrata nel mercato Cinese in Febbraio e parte di Marzo e progressivamente dalla seconda metà del mese di Marzo nel resto del Mondo (si segnala il blocco totale del mercato indiano nel mese di Aprile), ad eccezione dei clienti che vendono *on-line* e della Grande Distribuzione e Distribuzione Organizzata, ove tale impatto invece è stato minimo in quanto tali canali di vendita sono stati operativi anche durante i *lockdown*.

La parziale riapertura delle scuole in Europa e Nord America avvenuta a partire dal terzo trimestre, seppur non sempre con totale presenza fisica e con qualche rallentamento nel quarto trimestre per il riacutizzarsi della pandemia, ha permesso un parziale recupero del fatturato dei prodotti consumabili utilizzati da bambini in età scolare, recupero che non si è registrato in India e Messico per la mancata riapertura delle scuole. Il fatturato della *business unit Fine Art* ha invece mostrato una crescita costante e significativa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

In merito a potenziali scenari di tensione finanziaria, la direzione aziendale ha effettuato e continua ad effettuare un monitoraggio costante della liquidità di Gruppo, corrente e prospettica. Nel mese di Aprile si sono manifestati i primi significativi impatti sulle attività di incasso riferibili direttamente all'allargamento del contagio da Coronavirus a livello mondiale. Il Gruppo ha implementato una rigida politica di selezione dei clienti e di rispetto delle tempistiche di incasso che ha permesso di limitare al minimo le tensioni finanziarie. Dal lato fornitori, invece, le azioni sono state rivolte all'individuazione di alternative fonti

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

GIOTTO | tratto |  | PONGO | DAS |  LYRA | MAIMERI | DALER | ROWNEY

 LUKAS |  ST CUTHBERTS MILL |  CANSON |  Strathmore |  PRINCETON ARTIST BRUSH |  ARCHES





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

di approvvigionamento nel caso di eventuali situazioni critiche logistiche e finanziarie; ad oggi comunque non si segnalato criticità rilevanti nonostante una generalizzata fiammata inflazionistica unita, in alcuni casi, ad una riduzione dell'offerta. Non si segnala inoltre nessuna rinegoziazione significativa con clienti e fornitori dei contratti in essere. Tutto ciò ha permesso al Gruppo F.I.L.A. una buona generazione di cassa anche in un anno così difficile.

La liquidità disponibile è adeguata a coprire le necessità operative attuali e prospettiche. In particolare, a fronte delle passività finanziarie previste in scadenza nell'esercizio 2021, pari a 27,4 milioni di Euro, il Gruppo F.I.L.A. oltre alla generazione di cassa operativa, dispone di liquidità per oltre 100 milioni di Euro e di linee di credito utilizzabili per circa 140 milioni di Euro. Il debito strutturato a medio lungo termine, pari a nominali 436mln di Euro ha un piano di rimborso prevalentemente *bullet* (113,8mln di Euro nell'anno 2023 e 253,8mln di Euro nell'anno 2024) e la parte soggetta ad ammortamento prevede rate di rimborso crescenti nel tempo con scadenza nell'anno 2023; la rata in pagamento per il 2020 è stata pari a 19mln di Euro.

Si segnala inoltre che è stato negoziato con le banche finanziatrici del debito strutturato che nessun evento di default sarà legato all'eventuale non rispetto dei *covenants* finanziari relativi al testing di Giugno 2020 e Dicembre 2020 (cosiddetto "*covenants holiday*") e che il margine da utilizzare per il calcolo degli interessi rimarrà quello determinato in base alla leva finanziaria certificata in base al bilancio relativo al 31 Dicembre 2019 (nel caso in cui non vengano distribuiti dividendi agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A nel corso di tutto il secondo semestre 2020). Si segnala peraltro che al 31 Dicembre 2020 il *covenant* finanziario risulta pari a 3,92 rispetto al valore contrattuale di 3,90.

Ad oggi si può affermare che il Covid-19 non abbia fermato e modificato i piani di sviluppo e la strategia del Gruppo, ma che li abbia solamente rallentati.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Con riferimento ai *lockdown* legati alla pandemia Coronavirus, alla data della presente relazione gli Stabilimenti del Gruppo sono operativi, in conformità alla normativa di riferimento per singolo Paese, anche se non al pieno delle proprie potenzialità per garantire la sicurezza dei lavoratori, in particolare in India e Messico.

In data 16 Marzo 2021 si è concluso il processo di liquidazione della società controllata non operativa nel Regno Unito Castle Hill Crafts Ltd.

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

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

L'evoluzione prevedibile della gestione 2021 sarà ancora influenzata per tutto il primo semestre dai fattori di instabilità rivenienti dalla diffusione del Coronavirus di cui è stata data informativa negli "Eventi di rilievo al 31 Dicembre 2020 e successivi". Si prevede una completa riapertura delle scuole solo a partire da metà del secondo trimestre 2021, prevedendo una ripresa del fatturato dei prodotti "Scuola" legata in particolare al parziale recupero delle vendite in India e Messico e la conferma del trend di crescita del fatturato dei prodotti "Fine Art", seppur in termini più moderati rispetto a quelli manifestatesi per condizioni eccezionali nel 2020. In tali ipotesi si è previsto un parziale e graduale recupero dei costi fissi e degli investimenti produttivi e informatici legati all'*upgrade* dei sistemi informativi di Gruppo. Per il 2021 si prevede quindi un significativo recupero della marginalità di Gruppo, sia in termini assoluti che percentuali, nonché un notevole miglioramento della generazione di cassa che dovrebbe tornare a livelli standard grazie alle migliori performance reddituali e alla costante attenzione rivolta dal *management* ad una efficiente gestione del capitale circolante.

Il Gruppo F.I.L.A. continuerà a monitorare l'evolversi della situazione al fine di minimizzarne gli impatti sociali e di salute e sicurezza sul lavoro, economici, patrimoniali e finanziari, mediante la definizione e implementazione di piani di azione flessibili e mirati alla tempestività di azione.

* * *

In allegato sono riportati gli schemi IFRS del bilancio consolidato e del bilancio di esercizio estratti dal documento approvato.

* * *

Proposta sul dividendo

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti, convocata per il giorno 27 Aprile 2021, la distribuzione di un dividendo unitario di Euro 0,12 per ciascuna delle 51.040.048 azioni attualmente in circolazione, per un importo complessivo di Euro 6.124.805,76. Resta inteso che, nel caso in cui il numero totale delle azioni della Società attualmente in circolazione dovesse aumentare, l'importo complessivo del dividendo resterà immutato e quello unitario si intenderà automaticamente adeguato al nuovo numero di azioni. Il dividendo, ove deliberato, sarà messo in pagamento con data di stacco, record date e data di pagamento, rispettivamente, il 24, 25 e 26 Maggio 2021.

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato in data odierna la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (il “DNF”) redatta ai sensi del D.Lgs. 30 Dicembre 2016 n. 254. La DNF illustra le attività del Gruppo F.I.L.A., il suo andamento, i risultati e l’impatto prodotto con riferimento ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione attiva e passiva.

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, esaminato e approvato, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, la relazione sulla politica in materia di remunerazione per l’esercizio 2021 e sui compensi corrisposti nel corso dell’esercizio 2020 (la “Relazione sulla Remunerazione”) predisposta ai sensi dell’art. 123-ter del D. Lgs. 24 Febbraio 1998 n. 58 (il “TUF”) e dell’articolo 84-quater del Regolamento approvato con delibera CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971.

La sezione I della Relazione sulla Remunerazione (i.e. la politica sulla remunerazione della Società per l’esercizio 2021) sarà sottoposta al voto vincolante dell’Assemblea degli azionisti, convocata per il 27 Aprile 2021, ai sensi dell’art. 123-ter, commi 3-bis e 3-ter, del TUF.

La sezione II della Relazione sulla Remunerazione (i.e. la relazione sui compensi corrisposti nell’esercizio 2020) sarà, invece, sottoposta al voto non vincolante dell’Assemblea degli azionisti, convocata per il 27 Aprile 2021, ai sensi dell’art. 123-ter, comma 6, del TUF.

Relazione sulla corporate governance e sugli assetti proprietari

Il Consiglio di Amministrazione ha, infine, approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all’esercizio 2020, predisposta ai sensi dell’art. 123-bis del TUF.

Deposito della documentazione

Il progetto di bilancio civilistico al 31 Dicembre 2020 e il bilancio consolidato al 31 Dicembre 2020, nonché l’ulteriore documentazione approvata dal Consiglio di Amministrazione e relativa all’Assemblea degli azionisti, che è stata convocata per il giorno 27 Aprile 2021, in unica convocazione (come da avviso del 16 Marzo 2021), saranno messi a disposizione del pubblico, entro i termini e nei modi previsti dalla normativa di legge e regolamentare vigente e applicabile, presso la sede legale in Pero (MI) via XXV Aprile n. 5, sul sito internet della Società all’indirizzo www.filagroup.it e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket Storage” all’indirizzo www.emarketstorage.com.

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Stefano De Rosa dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del TUF che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

F.I.L.A. (Fabbrica Italiana Lapis ed Affini), nata a Firenze nel 1920 e gestita dal 1956 dalla famiglia Candela, è una Società italiana e una delle realtà industriali e commerciali più solide, dinamiche, innovative e in crescita sul mercato. Dal Novembre 2015, F.I.L.A. è quotata alla Borsa di Milano, segmento STAR. L'azienda, con un fatturato di 608,2 mln di euro al 31 Dicembre 2020, ha registrato negli ultimi vent'anni una crescita significativa e ha perseguito una serie di acquisizioni strategiche, fra cui l'italiana Adica Pongo, le statunitensi Dixon Ticonderoga Company ed il Gruppo Pacon, la tedesca LYRA, la messicana Lapiceria Mexicana, l'inglese Daler-Rowney Lukas e la francese Canson fondata dalla famiglia Montgolfier nel 1557. F.I.L.A. è l'icona della creatività italiana nel mondo con i suoi prodotti per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere grazie a marchi come Giotto, Tratto, Das, Didò, Pongo, Lyra, Doms, Maimeri, Daler-Rowney, Canson, Princeton, Strathmore ed Arches. Fin dalle sue origini, F.I.L.A. ha scelto di sviluppare la propria crescita sulla base dell'innovazione continua, sia di tecnologie sia di prodotti, col fine di dare alle persone la possibilità di esprimere le proprie idee e il proprio talento con strumenti qualitativamente eccellenti. Inoltre, F.I.L.A. e le aziende del Gruppo collaborano con le Istituzioni sostenendo progetti educativi e culturali per valorizzare la creatività e la capacità espressiva degli individui e per rendere la cultura un'opportunità accessibile a tutti.

Ad oggi, F.I.L.A. è attiva con 21 stabilimenti produttivi (due dei quali in Italia) e 35 filiali nel mondo e impiega oltre 8.000 persone.

* * *

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

Per informazioni:

Investor Relations F.I.L.A.

Stefano De Rosa - Investor Relations Officer

Francesca Cocco - Investor Relations

ir@fila.it

(+39) 02 38105206

Per la comunicazione finanziaria:

Community Strategic Communications Advisers

Tel. (+39) 02 89404231

fila@communitygroup.it

Ufficio Stampa F.I.L.A.

Cantiere di Comunicazione

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

e.galli@cantierecomunicazione.com

Antonella Laudadio: (+39) 02 87383180 -189

a.laudadio@cantierecomunicazione.com

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

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

| | Dicembre 2020 | % sui ricavi Ge. Ca. | Dicembre 2019 | % sui ricavi Ge. Ca. | Variazione 2020 - 2019 | |
|--|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|---------------|
| <i>Valori in milioni di Euro</i> | | | | | | |
| Ricavi | 607,382 | 100% | 682,686 | 100% | (75,304) | -11,0% |
| Proventi | 8,967 | | 6,746 | | 2,221 | 32,9% |
| Totale Ricavi | 616,349 | | 689,432 | | (73,083) | -10,6% |
| Totale Costi Operativi | (521,297) | -85,8% | (583,509) | -85,5% | 62,212 | 10,7% |
| Margine Operativo Lordo | 95,051 | 15,6% | 105,923 | 15,5% | (10,872) | -10,3% |
| Ammortamenti e Svalutazioni | (45,533) | -7,5% | (45,875) | -6,7% | 0,342 | 0,7% |
| Risultato Operativo | 49,518 | 8,2% | 60,048 | 8,8% | (10,530) | -17,5% |
| Risultato della Gestione Finanziaria | (35,231) | -5,8% | (30,279) | -4,4% | (4,952) | -16,4% |
| Utile Prima delle Imposte | 14,287 | 2,4% | 29,769 | 4,4% | (15,482) | -52,0% |
| Totale Imposte | (6,165) | -1,0% | (3,663) | -0,5% | (2,502) | -68,3% |
| Risultato delle Attività Operative in Esercizio | 8,122 | 1,3% | 26,105 | 3,8% | (17,983) | -68,9% |
| Risultato di Periodo | 8,122 | 1,3% | 26,105 | 3,8% | (17,983) | -68,9% |
| Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti | (0,485) | -0,1% | 2,105 | 0,3% | (2,590) | -123,0% |
| Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A. | 8,607 | 1,4% | 24,000 | 3,5% | (15,393) | -64,1% |

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

| <i>NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI EFFETTI IFRS 16 - Valori in milioni di Euro</i> | Dicembre 2020 | % sui ricavi Ge. Ca. | Dicembre 2019 | % sui ricavi Ge. Ca. | Variazione 2020 - 2019 | |
|--|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|---------------|
| Ricavi | 608,167 | 100% | 687,360 | 100% | (79,193) | -11,5% |
| Proventi | 7,155 | | 6,544 | | 0,611 | 9,3% |
| Totale Ricavi | 615,322 | | 693,904 | | (78,582) | -11,3% |
| Totale Costi Operativi | (519,971) | -85,5% | (583,070) | -84,8% | 63,099 | 10,8% |
| Margine Operativo Lordo | 95,351 | 15,7% | 110,834 | 16,1% | (15,483) | -14,0% |
| Ammortamenti e Svalutazioni | (33,690) | -5,5% | (32,417) | -4,7% | (1,273) | -3,9% |
| Risultato Operativo | 61,661 | 10,1% | 78,417 | 11,4% | (16,756) | -21,4% |
| Risultato della Gestione Finanziaria | (29,273) | -4,8% | (24,728) | -3,6% | (4,545) | -18,4% |
| Utile Prima delle Imposte | 32,388 | 5,3% | 53,689 | 7,8% | (21,301) | -39,7% |
| Totale Imposte | (9,091) | -1,5% | (8,305) | -1,2% | (0,786) | -9,5% |
| Risultato delle Attività Operative in Esercizio | 23,297 | 3,8% | 45,384 | 6,6% | (22,087) | -48,7% |
| Risultato di Periodo | 23,297 | 3,8% | 45,384 | 6,6% | (22,087) | -48,7% |
| Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti | 0,222 | 0,0% | 2,250 | 0,3% | (2,028) | -90,1% |
| Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A. | 23,075 | 3,8% | 43,133 | 6,3% | (20,058) | -46,5% |

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

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

| <i>Valori in milioni di Euro</i> | Dicembre 2020 | Dicembre 2019 | Variazione 2020 - 2019 |
|--|------------------|------------------|---------------------------|
| Immobilizzazioni Immateriali | 435,990 | 430,609 | 5,381 |
| Immobilizzazioni Materiali | 171,489 | 186,013 | (14,524) |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 3,680 | 3,690 | (0,010) |
| Attivo Fisso Netto | 611,158 | 620,313 | (9,155) |
| Altre Attività/Passività Non Correnti | 20,242 | 18,347 | 1,895 |
| Rimanenze | 256,288 | 258,409 | (2,121) |
| Crediti Commerciali e Altri Crediti | 115,929 | 141,339 | (25,410) |
| Debiti Commerciali e Altri Debiti | (100,542) | (108,670) | 8,128 |
| Altre Attività e Passività Correnti | 4,908 | 3,800 | 1,108 |
| Capitale Circolante Netto | 276,582 | 294,880 | (18,298) |
| Fondi | (83,252) | (78,039) | (5,213) |
| Capitale Investito Netto | 824,731 | 855,501 | (30,770) |
| Patrimonio Netto | (331,275) | (357,351) | 26,076 |
| Posizione Finanziaria Netta | (493,456) | (498,150) | 4,694 |
| Fonti Nette di Finanziamento | (824,731) | (855,501) | 30,770 |

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

GIOTTO | tratto |  | PONGO | DAS |  LYRA | MAIMERI | DALER  ROWNEY
 LUKAS |  ST CUTHBERTS MILL |  CANSON |  Strathmore |  PRINCETON ARTIST BRUSH |  ARCHES





Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

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

| <i>Valori in milioni di Euro</i> | Dicembre 2020 | Dicembre 2019 | Variazione 2020 - 2019 |
|---|------------------|------------------|---------------------------|
| Reddito Operativo | 47,478 | 57,617 | (10,139) |
| Rettifiche costi non monetari | 34,476 | 38,222 | (3,746) |
| Integrazioni per imposte | (8,393) | (12,659) | 4,266 |
| Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN | 73,560 | 83,180 | (9,620) |
| Variazione CCN | (7,166) | 15,306 | (22,472) |
| Variazione Rimanenze | (12,835) | 6,021 | (18,856) |
| Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti | 10,404 | 11,609 | (1,205) |
| Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti | (1,962) | 1,349 | (3,311) |
| Variazione Altre Attività/Passività Correnti | (2,773) | (3,672) | 0,899 |
| Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa | 66,395 | 98,486 | (32,091) |
| Investimenti in beni immateriali ed materiali | (10,175) | (19,010) | 8,835 |
| Proventi finanziari | 0,560 | 0,000 | 0,560 |
| Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento | (9,615) | (19,010) | 9,395 |
| Variazioni PN | (0,222) | (4,261) | 4,039 |
| Oneri finanziari | (21,485) | (23,821) | 2,336 |
| Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento | (21,706) | (28,082) | 6,376 |
| Differenze Cambio ed Altre Variazioni | (5,521) | 2,245 | 0,127 |
| Flusso di Cassa Netto Totale | 29,552 | 53,640 | (24,088) |
| Effetto variazione per traduzione cambi | 21,053 | (6,030) | 27,083 |
| Adeguamento "Mark to Market Hedging" | (5,196) | (8,470) | 3,274 |
| Variazione PFN per applicazione dell'IFRS 16 | 2,885 | (87,770) | 90,655 |
| Variazione PFN per M&A (Arches) | (43,600) | 3,242 | (46,842) |
| Variazione dell Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento | 4,694 | (45,390) | 50,084 |

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini



Fine Comunicato n.1565-18

Numero di Pagine: 20