BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO F.I.L.A. AL 31 DICEMBRE 2011

BILANCIO D'ESERCIZIO DI F.I.L.A. S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2011

F.I.L.A. – Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.
SEDE LEGALE – VIA POZZONE 5 - MILANO

RELAZIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO F.I.L.A. E AL BILANCIO D'ESERCIZIO DI F.I.L.A. S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2011

I. Notizie Preliminari

6 Organi Sociali e di Controllo di F.I.L.A. S.p.A.

9 Lettera del Presidente agli Azionisti

11 Struttura Partecipativa del Gruppo F.I.L.A.

II. Relazione degli Amministratori sulla Gestione

14 Relazione sull'Andamento della Gestione del Gruppo F.I.L.A.

17 Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.
- 17 Risultati Economici
- 23 Situazione Patrimoniale
- 27 Analisi della Situazione Finanziaria

32 Dettagli Economici, Patrimoniali e Finanziari delle Principali Società del Gruppo

33 Investimenti

34 Direzione e Coordinamento

34 Azioni Proprie

35 Impegni e Garanzie

37 Attività di Ricerca e Sviluppo

38 Rapporti Con Parti Correlate

44 Fatti di Rilievo Avvenuti nel Corso dell'Esercizio

46 Fatti di Rilievo Avvenuti Dopo la Chiusura dell'Esercizio

46 Continuità Aziendale

47 Informazioni e Gestione dei Rischi Finanziari di Impresa

60 Ambiente e Sicurezza

61 Personale

BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO F.I.L.A. E D'ESERCIZIO DI F.I.L.A. S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2011

I. Criteri di Redazione della Nota Illustrativa al Bilancio Consolidato del Gruppo F.I.L.A. e d'Esercizio di F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2011

65 Principi Contabili e Criteri di Valutazione
- 74 Premessa
- 74 Principi di Consolidamento

78 Criteri di Valutazione del Bilancio Consolidato e d'Esercizio

94 Altri Principi Contabili

98 Area di Consolidamento

II. Bilancio Consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011

102 Prospetto Consolidato della Situazione Patrimoniale e Finanziaria

103 Prospetto Consolidato di Conto Economico Complessivo

104 Rendiconto Finanziario Consolidato

105 Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

106 Note Illustrative delle Principali Voci del Bilancio Consolidato

164 Informazione per Segmento

175 Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

176 Considerazioni Conclusive

177 **Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011**

179 **Relazione della Società di Revisione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile**

III. Bilancio d'Esercizio di F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2011

181 Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria

182 Prospetto di Conto Economico Complessivo

183 Rendiconto Finanziario d'Esercizio

184 Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto

185 Note Illustrative delle Principali Voci del Bilancio d'Esercizio

229 Considerazioni Conclusive

230 **Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile sull'esercizio 2011**

233 **Relazione della Società di Revisione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile**

RELAZIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO F.I.L.A. E AL BILANCIO D'ESERCIZIO DI F.I.L.A. S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2011

I. Notizie Preliminari

Organi Sociali e di Controllo di F.I.L.A. S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Dr. Alberto Candela
Vice Presidente	Dr. Fausto Ortelli
Amministratore Delegato	Dr. Massimo Candela
Consiglieri	Dr. Alessandro Marena Dr. Giacomo Berti Dr. Fabio Zucchetti Sig. Luca Pelosin Dr. Massimo Massari Dr. Simone Franco Citterio

Collegio Sindacale

Sindaci	Dr. Paolo Giolla – *Presidente* Dr. Stefano Amoroso Dr. Stefano Giacosa
	Supplenti: Dr. Gian Paolo Colnago Dr. Marcello Pastore

Società di Revisione KPMG S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto, la società F.I.L.A. S.p.A. è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da tre a nove membri, i quali durano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili. Essi scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.
Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri volti alla gestione ordinaria e straordinaria della società, senza eccezioni di sorta e, detiene la facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, con la sola esclusione di quelli che la legge o lo Statuto riserva espressamente all'Assemblea.
Ai sensi dello Statuto, l'organo amministrativo è competente a deliberare, la fusione nei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505 bis del Codice Civile, la riduzione del capitale sociale in caso di recesso del socio nonché l'istituzione e la soppressione di sedi secondarie, succursali, uffici, agenzie o rappresentanze in Italia o all'estero nonché il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.
Ai sensi dell'articolo 20 dello Statuto l'Assemblea non ha concesso deroghe rispetto al divieto di concorrenza di cui all'articolo 2390 del Codice Civile a favore di singoli Amministratori.

Ai sensi dell'articolo 28 dello Statuto, il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci effettivi e due supplenti. La nomina dei Sindaci avviene in conformità alle disposizioni normative e regolamentari vigenti. Possono essere nominati Sindaci coloro che possiedono i requisiti di professionalità, di onorabilità ed indipendenza stabiliti dalla normativa applicabile.
Il mandato dei Sindaci scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della loro carica. Il Collegio Sindacale si compone di revisori contabili iscritti nel Registro dei Revisori Contabili istituito presso il Ministero della Giustizia.

Nella seguente tabella esponiamo gli emolumenti complessivi riconosciuti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per la carica ricoperta nella società F.I.L.A. S.p.A. nonché i compensi di altra natura, nel qual caso "*performance bonus e compensi una tantum"*, ricevuti al 31 dicembre 2011.

valori in migliaia di Euro	**Emolumento per la Carica Ricoperta**	**Altri Compensi (Bonus)**
Amministratori	1.077	632
Sindaci	97	0
Valore complessivo	**1.174**	**632**

L'Assemblea degli Azionisti della società F.I.L.A. S.p.A. ha deliberato, in data 22 aprile 2010, di nominare la società di revisione KPMG S.p.A. quale soggetto incaricato, per gli esercizi 2010-2011-2012, dell'attività di controllo contabile di cui all'art. 2409–ter del Codice Civile e della revisione contabile del bilancio della società F.I.L.A. S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A.

Lettera del Presidente agli Azionisti

Signori Azionisti,

nonostante il deciso rallentamento dell'economia riscontrato a partire dal secondo semestre 2011, il Gruppo F.I.L.A. ha continuato il processo di rafforzamento della propria posizione competitiva e della crescita di quote di mercato, rispetto ad una concorrenza che non si è dimostrata sempre in grado di reagire al mutato scenario economico e che ha quindi lasciato spazi importanti di crescita alle società del nostro Gruppo.

Nel corso del 2011 è stato anche portato pressoché a termine il processo di ristrutturazione della società tedesca Lyra KG, che ha espresso conseguentemente risultati economici soddisfacenti.

Tutto ciò ha consentito al Gruppo il pieno raggiungimento degli obiettivi reddituali che ci si era preposti.

Sempre in ottica di futuro e continuo rafforzamento del Gruppo nello scenario competitivo globale, nel corso del mese di dicembre:

- è stato perfezionato l'accordo preliminare finalizzato all'ingresso di F.I.L.A. nel capitale di una società indiana specializzata principalmente nella produzione e commercializzazione di prodotti di cancelleria per la scuola, operazione fondamentale visto l'importanza che rappresenta e rappresenterà sempre di più l'India nel nostro settore di mercato;
- è stata costituita la nuova filiale in Turchia, mercato nel quale il Gruppo nutre buone aspettative di crescita.

Il fatturato consolidato 2011, pari a 211 milioni Euro, mostra infatti una crescita di circa il 5,4% rispetto all'esercizio precedente, attribuibile principalmente alla crescita del gruppo Dixon, ma anche all'andamento migliore delle attese di F.I.L.A. S.p.A. e della controllata tedesca.

Tale crescita del fatturato ha consentito di avere un incremento della marginalità operativa lorda rispetto al precedente esercizio di circa il 5% (34,8 milioni di Euro del 2011, rispetto ai 33,1 milioni di Euro del 2010).

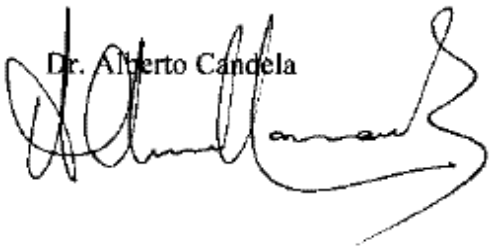
La posizione finanziaria netta di Gruppo ha invece risentito dell'oggettivo peggioramento della situazione a livello sistemico della finanza mondiale, oltre che di elementi negativi non

ricorrenti, quali gli oneri legali e consulenziali sostenuti per il progetto di acquisizione della società indiana, la ricapitalizzazione della società Chromalyra necessaria per terminare il processo di liquidazione della stessa e l'incremento eccezionale degli acquisti sia per anticipare eventuali tensioni inflattive sulle materie prime che per costituire scorte di prodotti finiti adeguate alla domanda dei clienti prevista per il 2012.

Su tali basi, permangono quindi buone prospettive di crescita per il Gruppo anche nel 2012, nonostante uno scenario macroeconomico mondiale prevalentemente recessivo, che richiederà una particolare attenzione all'aspetto finanziario e, nello specifico, al miglioramento della dinamica del capitale circolante e alla ricerca di un miglior equilibrio con la crescita attesa.

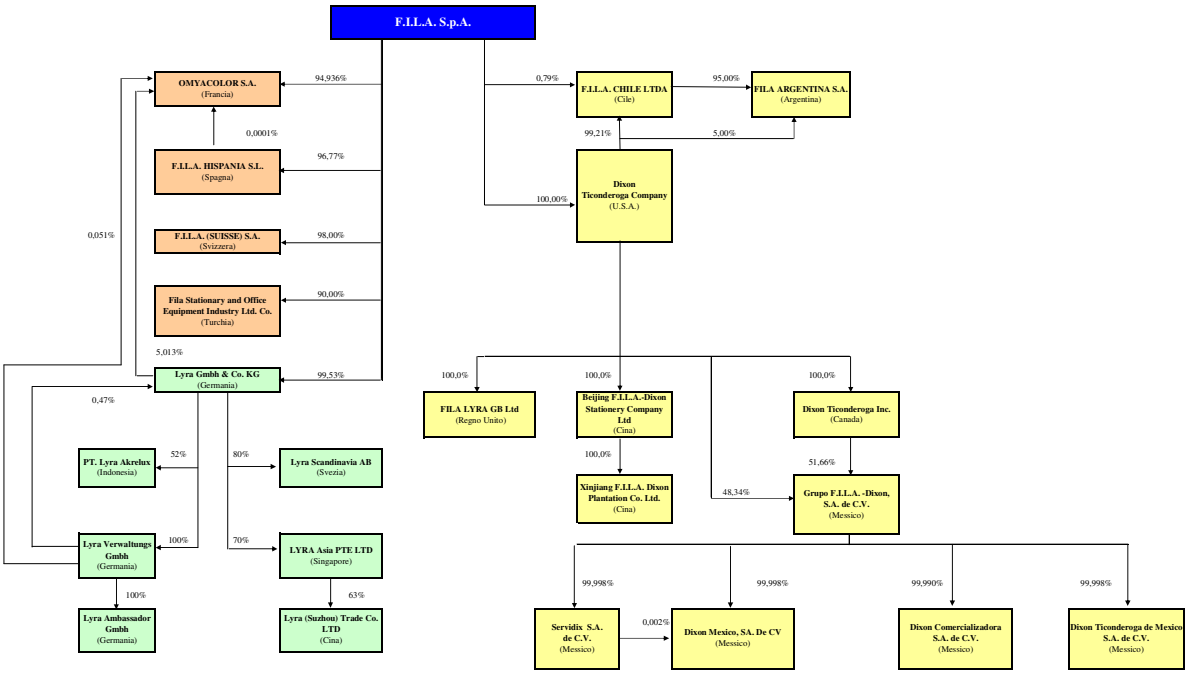
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dr. Alberto Candela



Struttura Partecipativa del Gruppo F.I.L.A.

Di seguito, viene rappresentata la struttura partecipativa del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011.



Le società controllate da F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2011 sono:

- Omyacolor S.A. (Francia), controllata per il 99,99 per cento del capitale societario, di cui 5,05 per cento attraverso la controllata tedesca Lyra KG;

- F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna), controllata per il 96,77 per cento del capitale societario;

- F.I.L.A. (Suisse) S.A. (Svizzera), controllata per il 98 per cento del capitale societario;

- FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia), controllata per il 90 per cento del capitale societario;

- Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), controllata per il 100 per cento del capitale societario che, a sua volta, detiene partecipazioni dirette pari al:
  - 100 per cento in FIRALYRA GB Ltd (Regno Unito);
  - 100 per cento in Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd (Cina), che a sua volta partecipa al 100 per cento in Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Co. Ltd (Cina);
  - 100 per cento in Dixon Ticonderoga Inc. (Canada), che a sua volta partecipa al 51,66 per cento la società Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico);
  - 48,34 per cento in Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico);
  - 99,21 per cento in F.I.L.A. Chile Ltda (Cile), che a sua volta partecipa al 95 per cento FILA Argentina S.A. (Argentina);
  - 5 per cento in FILA Argentina S.A. (Argentina).

  La società messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. detiene a sua volta partecipazioni del 99,998 per cento in Servidix S.A. de C.V., del 99,99 per cento in Dixon Comercializadora S.A. de C.V., del 99,998 per cento in Dixon Ticonderoga de Mexico S.A. de C.V. e del 99,99 per cento in Dixon Mexico, SA. De CV. Servidix S.A. de C.V detiene a sua volta partecipazioni del 0,002 per cento in Dixon Mexico, SA. De CV.

- Lyra KG "Johann Froescheis Lyra-Bleitstitift-Fabrik GmbH&Co-KG" (Germania), controllata per il 100 per cento del capitale societario, che a sua volta detiene partecipazioni dirette in:
  - Lyra-Bleitstitift-Fabrik Verwaltungs GmbH (Germania), controllata per il 100 per cento del capitale societario;
  - Lyra Ambassador GmbH (Germania), controllata per il 100 per cento del capitale societario;
  - Lyra Scandinavia AB (Svezia), controllata per il 80 per cento del capitale societario;
  - PT. Lyra Akrelux (Indonesia), controllata per il 52 per cento del capitale societario;
  - Lyra Asia PTE Ltd (Singapore), controllata per il 70 per cento del capitale societario;
  - Lyra (Suzhou) Trade Co., Ltd (Cina), controllata per il 63 per cento del capitale societario.

Nel corso del 2011 la struttura partecipativa del Gruppo F.I.L.A. si è modificata per i seguenti eventi societari:

- costituzione della società FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia), controllata per il 90 per cento del capitale societario;
- cessione della partecipazione in Chromalyra S.r.l. (Italia), con relativa risoluzione del contratto di joint venture siglato con la società italiana Chromavis S.p.A.

Si rimanda alla sezione "Relazione degli Amministratori sulla Gestione - Fatti di Rilievo Avvenuti nel Corso dell'Esercizio", per tutte le informazioni relative ai citati eventi societari.
Per un maggior dettaglio delle società del Gruppo, si rimanda al sezione successiva denominata "Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.".

II. Relazione degli Amministratori sulla Gestione

SCENARIO MACROECONOMICO

Lo scenario macroeconomico del 2011 è stato caratterizzato da un significativo rallentamento della crescita a partire dal secondo semestre, assumendo un'intensità preoccupante soprattutto nell'Eurozona, a causa della crisi del debito sovrano che ha colpito alcuni dei suoi paesi più importanti.
Il mercato in cui opera il Gruppo F.I.L.A. è stato caratterizzato da consumi stabili nei paesi così detti "sviluppati", con crescite più significative nei paesi facenti parte delle economie emergenti.
La crescita di fatturato è comunque prevalentemente attribuibile all'erosione di quote di mercato a "*players*" concorrenti di dimensioni medio - piccole, che non sono stati in grado di reagire prontamente al mutato e sempre più difficile scenario economico.

Si espongono di seguito i dati relativi all'inflazione e la variazione percentuale del prodotto interno lordo (P.I.L.) delle principali nazioni in cui le società del Gruppo F.I.L.A. hanno operato:

	2011		**2010**	
Nazione	**Inflazione**	**P.I.L**	**Inflazione**	**P.I.L**
Italia	2,80%	0,60%	1,74%	1,00%
Germania	2,20%	3,00%	1,32%	3,33%
Francia	2,20%	1,60%	1,64%	1,57%
U.S.A.	3,20%	1,70%	0,52%	2,64%
Canada	2,90%	2,30%	2,05%	3,10%
Messico	3,30%	3,90%	4,50%	4,98%
Cina	5,60%	9,20%	3,52%	10,46%

Lo scenario macroeconomico previsto per il 2012 evidenzia, tranne rare eccezioni quali paesi come l'India, un taglio generalizzato alle stime di crescita del P.I.L. mondiale, dovuto in gran parte alle peggiori aspettative sull'andamento dell'economia europea, ed un rallentamento dell'inflazione, tanto più consistente quanto gli effetti calmieranti della più bassa crescita

economica mondiale compenseranno le spinte inflattive sulle materie prime, legate sostanzialmente al rischio geopolitico in Medio Oriente.

Seppur in presenza di una politica monetaria che dovrebbe confermarsi espansiva, l'accelerazione della correzione fiscale potrebbe accentuare ulteriormente la contrazione del P.I.L., mentre la persistente carenza dei meccanismi di salvaguardia potrebbe creare condizioni finanziarie restrittive in molti paesi dell'Eurozona.

PROSPETTIVE DEL GRUPPO PER IL 2012 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nell'ambito dello scenario economico atteso, la strategia per il 2012 del Gruppo continuerà ad essere orientata al consolidamento e rafforzamento della proprie quote di mercato e della propria posizione competitiva, con un forte presidio sia del mercato dei prodotti per la scuola tramite un assortimento completo in termini di ampiezza e di profondità di gamma che del mercato dei prodotti di alta qualità *("premium price"),* siano essi scolastici che destinati alle belle arti.

Particolare attenzione sarà posta anche nell'esplorazione e sviluppo di nuovi mercati ed aree commerciali, quali Turchia, Brasile ed India.

A parte le opportunità di tali nuovi mercati, la crescita attesa, come per l'anno 2011, sarà quindi prevalentemente dovuta all'erosione di quote di mercato dei principali concorrenti, crescita che comunque potrà trovare un rallentamento nella necessità di trovare un idoneo equilibro finanziario di Gruppo, ove le condizioni di solvibilità di mercato risultassero particolarmente critiche.

La strategia per l'anno 2012 delle società del Gruppo appartenenti all'area "Eurozona" sarà prevalentemente orientata alla crescita ed al consolidamento della propria posizione competitiva ed alla relativa quota di mercato sia nella categoria dei prodotti "*basici*" per la scuola (marchio Giotto) che in quella dei prodotti artistici (marchio Lyra); con maggior dettaglio, è attendibile una crescita della posizione competitiva e distributiva dei prodotti a marchio Giotto principalmente sul mercato francese e tedesco (paesi nei quali la distribuzione sia a livello numerico che ponderato è ancora limitata e sui quali si stanno concentrando gli sforzi e gli investimenti a tal fine).

Il focus strategico delle società appartenenti all'area "Nord America" sarà prevalentemente incentrato, per il Canada, sull'incremento delle quote di mercato delle gomme per cancellare e delle matite colorate e, per gli Stati Uniti, sull'ulteriore crescita nella categoria delle matite in grafite e prodotti a marchio "*Prang*", soprattutto nel canale "*educational"*.
Per quanto riguarda il "Centro – Sud America" ed in particolare il mercato messicano, il focus sarà nell'investimento sulla qualità dei prodotti (pastelli a cera, pastelli colorati, pennarelli) e nel rafforzamento di alcuni dei principali marchi attraverso la razionalizzazione del portafoglio prodotti ed attività di "*branding"* dedicate.
Riguardo al mercato asiatico ed alla Cina in particolare, le prospettive per il 2012 dovrebbero confermare uno spostamento delle priorità della politica economica dal controllo dell'inflazione al mantenimento di un tasso di crescita sufficientemente elevato. Lo stabilimento cinese, caratterizzato da una elevata qualità ed efficienza produttiva, continuerà ad essere un centro produttivo di primaria importanza per le società del Gruppo.
La strategia commerciale del Gruppo nell'area asiatica continuerà ad essere focalizzata sulle sue controllate puramente commerciali, che grazie all'integrazione del "*portfolio"* commerciale con i prodotti delle altre società del Gruppo, sono ora in grado di incrementare e consolidare le proprie quote di mercato.

Gli investimenti pianificati per l'anno 2012 sono quasi esclusivamente concentrati nelle società produttive del Gruppo F.I.L.A. e sono costituiti principalmente da nuovi impianti e macchinari di produzione ed attrezzature industriali, a testimonianza della volontà del Gruppo di concentrarsi sulle attività "*core business"* innovandosi e rafforzando ulteriormente la posizione di "*leadership"* raggiunta.

Alla luce di tale scenario, si ritiene ragionevole ipotizzare il consolidamento dei risultati economici ottenuti nell'esercizio 2011 ed una forte attenzione al miglioramento della posizione finanziaria di Gruppo tramite l'ottimizzazione della dinamica del capitale circolante.

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

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari di Gruppo F.I.L.A., conseguiti nell'esercizio 2011, sono di seguito riportati.

Risultati Economici

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. dell'anno 2011 evidenziano un incremento, rispetto al 2010, del "Margine Operativo Lordo" equivalente a circa il 5 per cento e del "Risultato Operativo" equivalente a circa il 7,5 per cento.

INFORMAZIONI ECONOMICHE	Dicembre 2011	%	Dicembre 2010	%	Variazione 2011 - 2010	Variazione % 2011 - 2010
Ricavi della Gestione Caratteristica	210.987		200.100		10.888	5,4%
Altri Ricavi e Proventi	6.227		4.579		1.648	36,0%
TOTALE RICAVI	217.214	100%	204.679	100%	12.535	6,1%
TOTALE COSTI OPERATIVI	(182.435)	-84%	(171.553)	-84%	(10.882)	6,3%
MARGINE OPERATIVO LORDO	34.779	16%	33.126	16%	1.653	5,0%
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(6.470)	-3%	(6.802)	-3%	333	-4,9%
RISULTATO OPERATIVO	28.309	13%	26.324	13%	1.985	7,5%
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	(6.109)	-3%	(7.950)	-4%	1.842	-23,2%
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	22.200	10%	18.374	9%	3.828	20,8%
TOTALE IMPOSTE	(8.301)	-4%	(7.987)	-4%	(313)	3,9%
RISULTATO DEL PERIODO	13.899	6%	10.387	5%	3.512	33,8%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	136	0%	194	0%	(58)	-29,9%
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	13.763	6%	10.193	5%	3.569	35,0%

Nota:

- per la composizione delle voci economiche esposte nella tabella sopra riportata e in quelle successive, si rimanda alla sezione "Bilancio Consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011";

- Il "Margine Operativo Lordo" è calcolato come somma algebrica del "Totale Ricavi" e del "Totale Costi Operativi";

- Il "Risultato Operativo" è calcolato come somma algebrica del "Margine Operativo Lordo" e del totale "Ammortamenti e Svalutazioni" di immobilizzazioni immateriali, materiali e dei crediti e delle disponibilità liquide.

Al fine di analizzare in maniera più approfondita le motivazioni di tale andamento, si allega il confronto della reportistica di Gruppo segmentata per area geografica tra l'esercizio 2011 e 2010. 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 quanto, in accordo con

l'IFRS 8, la reportistica al top management del Gruppo è effettuata sulla base della dimensione geografica del business.

L'associazione tra aree geografiche, esposte nella "*Business Segment Reporting*" e le società del Gruppo F.I.L.A. risulta la seguente:

Europa

F.I.L.A. S.p.A. (Italia)
Omyacolor S.A. (Francia)
F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)
F.I.L.A. (Suisse) S.A. (Svizzera)
FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito)
Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania)
Lyra Ambassador GmbH (Germania)
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH (Germania)
Lyra Scandinavia AB (Svezia)
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)

Nord America

Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)
Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)

Centro - Sud America

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

Resto del Mondo

Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd. (Cina)
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd. (Cina)
PT. Lyra Akrelux (Indonesia)
Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore)
Lyra (Suzhou) Trade Co. Ltd. (Cina)

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

valori in migliaia di Euro	Area Geografica - F.I.L.A Group					
	Europa	**Nord America**	**Centro - Sud America**	**Resto del Mondo**	**Consolidamento**	**F.I.L.A. Group**
Esercizio 2011						
INFORMAZIONI ECONOMICHE						
Ricavi della Gestione Caratteristica	**127.188**	**58.439**	**57.895**	**33.621**	**(66.157)**	**210.987**
Altri Ricavi e Proventi	**4.829**	**2.257**	**2.412**	**264**	**(3.535)**	**6.227**
TOTALE RICAVI	**132.017**	**60.696**	**60.308**	**33.885**	**(69.691)**	**217.214**
di cui Intercompany	*21.292*	*2.245*	*16.960*	*29.194*		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	**(72.338)**	**(42.278)**	**(35.019)**	**(23.682)**	**66.980**	**(106.337)**
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	**(26.702)**	**(11.960)**	**(9.693)**	**(3.391)**	**4.025**	**(47.721)**
Altri Costi Diversi	**(1.557)**	**(632)**	**(1.790)**	**(234)**	**(1.407)**	**(5.620)**
Variazioni di Magazzino	**9.379**	**6.372**	**2.614**	**1.644**	**(219)**	**19.788**
Costo del Lavoro	**(23.365)**	**(4.088)**	**(9.214)**	**(5.877)**		**(42.545)**
TOTALE COSTI OPERATIVI	**(114.584)**	**(52.586)**	**(53.102)**	**(31.539)**	**69.378**	**(182.435)**
di cui Intercompany	*(32.431)*	*(11.044)*	*(24.264)*	*(1.639)*		
MARGINE OPERATIVO LORDO	**17.433**	**8.110**	**7.204**	**2.346**	**(313)**	**34.779**
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	**(3.456)**	**(734)**	**(1.654)**	**(635)**	**10**	**(6.470)**
RISULTATO OPERATIVO	**13.976**	**7.375**	**5.551**	**1.708**	**(305)**	**28.309**
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	**830**	**1.499**	**(2.277)**	**(499)**	**(5.663)**	**(6.109)**
di cui Intercompany	*3.488*	*2.287*	*(14)*	*(98)*		
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	**14.807**	**8.875**	**3.275**	**1.210**	**(5.966)**	**22.200**
TOTALE IMPOSTE	**(4.523)**	**(2.383)**	**(1.178)**	**(334)**	**117**	**(8.301)**
di cui Intercompany	*(76)*	*(41)*				
RISULTATO DEL PERIODO	**10.284**	**6.491**	**2.097**	**876**	**(5.849)**	**13.899**
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	**18**			**33**		**136**
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	**10.266**	**6.491**	**2.097**	**843**	**(5.849)**	**13.763**

** Allocazione per "Entity Location"*

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

valori in migliaia di Euro	Area Geografica - F.I.L.A Group					
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	Consolidamento	F.I.L.A. Group
Esercizio 2010						
INFORMAZIONI ECONOMICHE						
Ricavi della Gestione Caratteristica	124.162	50.578	54.599	26.611	(55.851)	200.100
Altri Ricavi e Proventi	5.052	2.604	993	346	(4.417)	4.579
TOTALE RICAVI	129.215	53.182	55.593	26.957	(60.266)	204.679
di cui Intercompany	*22.132*	*2.468*	*13.583*	*22.084*		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(65.596)	(33.386)	(30.991)	(18.871)	56.306	(92.538)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(25.511)	(11.340)	(8.638)	(3.039)	4.368	(44.159)
Altri Costi Diversi	(1.862)	(426)	(1.572)	(199)	(468)	(4.525)
Variazioni di Magazzino	1.999	3.927	583	1.946	258	8.711
Costo del Lavoro	(22.273)	(4.172)	(7.961)	(4.576)	(60)	(39.042)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(113.245)	(45.395)	(48.579)	(24.738)	60.405	(171.553)
di cui Intercompany	*(27.534)*	*(20.811)*	*(9.680)*	*(2.380)*		
MARGINE OPERATIVO LORDO	15.970	7.787	7.013	2.219	138	33.126
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(3.520)	(988)	(1.690)	(603)		(6.802)
RISULTATO OPERATIVO	12.449	6.797	5.323	1.615	136	26.324
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	(1.755)	(816)	(1.935)	(125)	(3.319)	(7.950)
di cui Intercompany	*3.326*	*8*		*(15)*		
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	10.695	5.981	3.389	1.491	(3.182)	18.374
TOTALE IMPOSTE	(3.738)	(2.129)	(1.465)	(342)	(313)	(7.987)
di cui Intercompany	*389*	*(77)*				
RISULTATO DEL PERIODO	6.957	3.852	1.924	1.149	(3.495)	10.387
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	18			33		194
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	6.939	3.852	1.924	1.116	(3.495)	10.193

** Allocazione per "Entity Location"*

I ricavi dell'esercizio mostrano un incremento di 12,5 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente, equivalente al 6,1 per cento.

I "Ricavi della Gestione Caratteristica" mostrano un incremento rispetto all'esercizio 2010 equivalente a 10,9 milioni di Euro, (pari al 5,4 per cento), attribuibile principalmente al gruppo Dixon. Tale incremento risulta essere stato in parte ridotto dall'effetto cambio negativo di alcune divise estere (Dollaro americano, Pesos messicano e Pesos argentino) verso l'Euro, relativo al consolidamento dei ricavi delle controllate statunitense, messicana e argentina.

Rispetto al 2010 ed al lordo dei valori intercompany, si evidenzia una buona performance riscontrata globalmente in tutti i segmenti oggetto di analisi:

- "Europa" rileva un incremento pari a 3 milioni di Euro, legato principalmente a F.I.L.A. S.p.A. (aumento delle vendite di prodotti della linea colore/disegno e scrittura) e Lyra Gmbh & Co. KG (aumento delle vendite di prodotti della linea prodotti industriali);

- "Nord America" rileva un incremento pari a 7,9 milioni di Euro, dovuto all'incremento dei ricavi domestici della consociata statunitense in particolar modo riferiti alle matite grafite, grazie al miglior posizionamento nei grandi punti vendita al dettaglio e ad una erosione delle quote di mercato dei principali "*competitors*";
- "Centro-Sud America" rileva un incremento pari a 3,3 milioni di Euro attribuibile alle maggiori vendite effettuate dalla consociata messicana (relative a matite grafite, colle e pastelli cera industriali) e argentina (relativamente ai prodotto della linea colore e disegno);
- "Resto del Mondo" rileva un incremento pari a 7 milioni di Euro, per l'ottimo andamento della controllata cinese.

Le elisioni infragruppo relative ai "Ricavi della Gestione Caratteristica" mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente di circa 10,3 milioni, in larga parte attribuibili al maggior fatturato effettuato nel 2011 dalla controllata cinese la cui produzione è rivenduta, pressoché totalmente, alle altre società del Gruppo, ed in parte minore alla consociata messicana per la produzione venduta alla consociata statunitense.

Gli "Altri Ricavi e Proventi" evidenziano, un incremento di 1,6 milioni di Euro (equivalente al 36 per cento di incremento) rispetto al precedente esercizio, dovuto principalmente all'effetto di maggiori differenze cambio positive su operazioni di natura commerciale effettuate da Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) relative alle operazioni effettuate in Dollari statunitensi.

I "Costi Operativi" del 2011, pari a 182,4 milioni di Euro mostrano un incremento di 10,9 milioni di Euro rispetto al 2010 con un incidenza pressoché analoga all'esercizio precedente.

In dettaglio ed al lordo dei valori intercompany:

- il segmento "Europa" mostra un incremento dei costi operativi di circa 1,4 milioni di Euro, prevalentemente legati all'aumento di fatturato ed ai costi non ricorrenti sostenuti da F.I.L.A. S.p.A.;

- il segmento "Nord America" mostra un incremento dei costi operativi pari a circa 7,2 milioni di Euro, legato principalmente a Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), per effetto del maggior fatturato;
- il segmento "Centro-Sud America" evidenzia un aumento dei costi operativi di circa 4,5 milioni di Euro, dovuti principalmente al maggior fatturato conseguito e all'effetto negativo dato dalle maggiori differenze cambio negative su operazioni di natura commerciale effettuate da Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico);
- il segmento "Resto del Mondo" mostra un incremento dei costi operativi di circa 6,8 milioni di Euro, attribuibili prevalentemente alle maggiori vendite conseguite.

Tale andamento dei ricavi e dei costi operativi ha comportato, rispetto al precedente esercizio, un incremento del "Margine Operativo Lordo" complessivamente di circa 1,6 milioni di Euro, realizzato prevalentemente nel segmento "Europa" da F.I.L.A. S.p.A. e Lyra KG.
A livello di "Risultato Operativo", il miglioramento tra i due esercizi è pari a 2 milioni di Euro: il miglioramento rispetto al "Margine Operativo Lordo" è attribuibile a minori svalutazioni crediti effettuate da Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Lyra KG.
Il "Risultato Finanziario Netto" del 2011, pari a negativi 6,1 milioni di Euro, al netto delle distribuzioni di dividendi tra le società del Gruppo, risulta migliorativo rispetto a quello del 2010 per circa 1,8 milioni, per gli accantonamenti e gli oneri legati al processo di liquidazione della "*joint venture*" Chromalyra S.r.l. sostenuti nel 2010.

Le "Imposte" complessive di Gruppo risultano essere pari a 8,3 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con quelle dell'esercizio precedente.

Conseguentemente il "Risultato del Periodo" mostra, nel 2011, un utile pari a 13,9 milioni di Euro, evidenziando un miglioramento rispetto all'esercizio precedente pari a 3,5 milioni di Euro.
Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi ("*minorities*") il risultato netto raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel 2011 è pari a 13,8 milioni di Euro, contro i 10,2 milioni di Euro evidenziati nell'esercizio precedente.

Situazione Patrimoniale

Si allega di seguito la tabella del stato patrimoniale del Gruppo F.I.L.A. con evidenza delle variazioni tra i due esercizi di riferimento:

INFORMAZIONI PATRIMONIALI	Dicembre 2011	%	Dicembre 2010	%	Variazione 2011 - 2010
Attività Non Correnti	**55.447**	**23%**	**56.787**	**26%**	**(1.340)**
Attività Immateriali	20.203		21.666		(1.463)
Immobili, Impianti e Macchinari	25.021		24.261		760
Attività Finanziarie Non Correnti	1.152		1.289		(137)
Partecipazioni valutate al Costo	2		2		()
Attività per Imposte Anticipate	9.067		9.567		(500)
Altri Crediti	2		2		
Attività Correnti	**182.800**	**77%**	**160.068**	**74%**	**22.732**
Crediti per Imposte Correnti	1.467		929		538
Rimanenze	90.776		70.826		19.950
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	57.993		57.285		708
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	32.564		31.028		1.536
Attivita' Non Correnti e Correnti destinate Dismissione	**30**	**0%**	-	**0%**	**30**
TOTALE ATTIVITA'	**238.277**	**100%**	**216.855**	**100%**	**21.422**
Patrimonio Netto	**66.087**	**28%**	**55.269**	**25%**	**10.818**
Passività Non Correnti	**65.617**	**28%**	**64.220**	**30%**	**1.397**
Passività Finanziarie Non Correnti	54.796		53.453		1.343
Benefici a Dipendenti	3.548		3.802		(254)
Fondi per Rischi ed Oneri	973		419		554
Passività per Imposte Differite	6.300		6.546		(246)
Passività Correnti	**106.574**	**45%**	**97.366**	**45%**	**9.208**
Passività Finanziarie Correnti	63.284		54.011		9.272
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	374		738		(364)
Passività per Imposte Correnti	1.098		1.362		(264)
Debiti Commerciali e Altri Debiti	41.817		41.255		562
Passivita' Non Correnti e Correnti destinate Dismissione		**0%**		**0%**	
TOTALE PASSIVITA'	**238.277**	**100%**	**216.855**	**100%**	**21.422**

Nota:

- per la composizione delle voci patrimoniali esposte nella tabella sopra riportata, si rimanda alla sezione "Bilancio Consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011".

Le "Attività" del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011 sono pari a 238.277 migliaia di Euro, suddivise tra "Non Correnti", per un valore pari 55.447 migliaia di Euro (decremento rispetto al 31 dicembre 2010 pari a 1.340 migliaia di Euro) e "Correnti" per un valore pari a 182.800 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2010 pari a 22.732 migliaia di Euro).

Le principali variazioni relative alle "Attività Non Correnti" sono attribuibili:

- al decremento delle "Attività Immateriali" per 1.463 migliaia di Euro è imputabile principalmente agli ammortamenti del periodo per un valore pari a 1.502 migliaia di Euro, variazione compensata dagli investimenti realizzati nell'anno per complessivi 195 milioni di Euro, di cui 105 migliaia di Euro sostenuti da F.I.L.A. S.p.A.;
- all'incremento della voce "Immobili, Impianti e Macchinari" per 760 migliaia di Euro è dovuto principalmente agli investimenti realizzati nel periodo per complessivi 5.408 migliaia di Euro relativi a F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 2.596 migliaia di Euro), a Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina – 1.044 migliaia di Euro), a Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 590 migliaia di Euro), Lyra KG (Germania – 416 migliaia di Euro), Omyacolor S.A. (Francia – 398 migliaia di Euro) e a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 187 migliaia di Euro), finalizzati al potenziamento e modernizzazione degli stabilimenti produttivi industriali, compensati dagli ammortamenti dell'anno per 4.181 migliaia di Euro e da disinvestimenti netti pari a 231 migliaia di Euro;
- al decremento delle "Attività Finanziarie Non Correnti" per 137 migliaia di Euro, attribuibile principalmente a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e generato dai disinvestimenti netti dell'anno;
- al decremento delle "Attività per Imposte Anticipate" per 500 migliaia di Euro, afferenti principalmente Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) ed al relativo riversamento nel corso dell'esercizio.

Le principali variazioni relative alle "Attività Correnti" sono attribuibili a:

- l'incremento delle "Attività per Imposte Correnti" per 538 migliaia di Euro principalmente riferibili a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.);
- all'incremento delle "Rimanenze" per 19.950 migliaia di Euro realizzate principalmente in Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), F.I.L.A. S.p.A. (Italia), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Beijing F.I.L.A-Dixon Stationery Company Limited (Cina), Lyra KG (Germania), per far fronte alle esigenze future di vendita;
- all'incremento dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" per 708 migliaia di Euro, imputabile in parte all'incremento del fatturato realizzato nell'anno dal Gruppo F.I.L.A., in particolare da parte di Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.);

- all'incremento delle "Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti" per 1.536 migliaia di Euro, attribuibile essenzialmente a F.I.L.A. S.p.A. Si rimanda al "Rendiconto Finanziario Consolidato" per ulteriori considerazioni in merito.

Il "Patrimonio Netto" del Gruppo F.I.L.A. pari a 66.087 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011, mostra una variazione positiva rispetto all'esercizio precedente pari a 10.818 migliaia di Euro. La variazione è principalmente generata dal risultato netto complessivo conseguito nel 2011 dalle società del Gruppo, pari a 13.899 migliaia di Euro (di cui *"minorities"* per 136 migliaia di Euro), mitigato dalla distribuzioni dividendi riconosciuti nell'esercizio pari a 1.664 migliaia di Euro e dall'effetto negativo della "Riserva di Traduzione", dovuta alla conversione dei bilanci delle società del Gruppo, dalle valute locali alla valuta funzionale del consolidamento (l'Euro) e pari a 1.238 migliaia di Euro (principalmente per il deprezzamento del Pesos messicano rispetto alla valuta di consolidamento al 31 dicembre 2010).

Le "Passività" del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011 sono pari a 172.191 migliaia di Euro, suddivise tra "Non Correnti", per un valore pari 65.617 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2010 pari a 1.397 migliaia di Euro) e "Correnti" per un valore pari a 106.574 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2010 pari a 9.208 migliaia di Euro).

Le principali variazioni relative alle "Passività Non Correnti" sono attribuibili:

- all'incremento delle "Passività Finanziarie Non Correnti", al netto della riclassifica della quota a breve termine, per 1.343 migliaia di Euro prevalentemente per il finanziamento erogato da Intesa Sanpaolo e da Banca Nazionale del Lavoro a F.I.L.A. S.p.A.;
- al decremento delle passività relative a "Benefici a Dipendenti" pari a 254 migliaia di Euro, dovuto principalmente agli esborsi riconosciuti da F.I.L.A. S.p.A. e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e da Lyra GmbH & Co. KG (Germania), relativi ad ordinarie liquidazioni di personale fuoriuscito;
- all'incremento della voce "Fondi per Rischi ed Oneri" per 554 migliaia di Euro adoperati principalmente dalla società Lyra GmbH & Co. KG (Germania), a seguito di alcuni

contenziosi in essere e da Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), a fronte degli oneri da sostenere per la bonifica ambientale in corso su un terreno attualmente non utilizzato;

- al decremento delle "Passività per Imposte Differite" per complessivi 245 migliaia di Euro, rilevato prevalentemente su Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico).

Le principali variazioni relative alle "Passività Correnti" sono attribuibili:

- all'incremento delle "Passività Finanziarie Correnti" per 9.272 migliaia di Euro a seguito dei finanziamenti a breve termine erogati da Banca Nazionale del Lavoro a F.I.L.A. S.p.A. e del maggiore utilizzo di linee di credito da parte di Lyra KG (Germania), nonché della riclassifica della quota a breve termine;
- al decremento del "Fondo per Rischi ed Oneri" per 364 migliaia di Euro a seguito degli utilizzi adoperati da F.I.L.A. S.p.A., per un valore pari a 450 migliaia di Euro afferenti la liquidazione della "*joint venture*" Chromalyra S.r.l.; al contempo, si è rilevato un accantonamento pari a 86 migliaia di Euro da parte della Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore) al fine di sostenere l'avviato processo di liquidazione in corso della controllata Lyra (Suzhou) Trade Co. Ltd. (Cina);
- al decremento della voce "Passività per Imposte Correnti" per 264 migliaia di Euro, a seguito di una minore incidenza fiscale delle imposte correnti rilevata principalmente in Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico);
- all'incremento della voce "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" per 562 migliaia di Euro, principalmente per i maggiori acquisti realizzati nell'esercizio e, al contempo, mitigato da una migliore tempistica di pagamento riscontrata a livello di Gruppo ed in particolare su F.I.L.A. S.p.A.

Per ulteriori analisi sulla situazione patrimoniale del Gruppo F.I.L.A., si rimanda alla relativa sezione in cui è riportata la rappresentazione per segmento di area geografica ("Relazione degli Amministratori sulla Gestione - Informazione per Segmento").

Analisi della Situazione Finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo dell'esercizio 2011 è proposta, qui di seguito, la tabella del Rendiconto Finanziario e della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo.

valori in migliaia di Euro	2011	2010
REDDITO OPERATIVO	**28.309**	**26.324**
rettifiche per costi non monetari ed altro:	***6.371***	***7.332***
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	5.683	5.676
Svalutazioni e Ripristini di Valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	38	198
Svalutazione Crediti	749	928
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri		
Effetto Cambio Attività e Passività in Valuta su Operazioni Commerciali	(40)	592
Plusvalenze/Minusvalenze da Cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(58)	(62)
integrazioni per:	***(8.789)***	***(8.851)***
Pagamento Imposte sul Reddito	(8.690)	(8.330)
Differenze Cambio Non Realizzate su Attività e Passività in Valuta	(235)	(369)
Differenze Cambio Realizzate su Attività e Passività in Valuta	136	(152)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	**25.892**	**24.804**
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	***(22.230)***	***(7.819)***
Variazione Rimanenze	(20.032)	(8.771)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(3.247)	(9.426)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	898	12.110
Variazione Altre Attività /Altre Passività	405	(1.459)
Variazioni TFR e Benefici a Dipendenti	(254)	(272)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA	**3.661**	**16.985**
Investimenti in Attività Immateriali	*(195)*	*(5.814)*
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	**(195)**	**(5.814)**
Investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	*(5.408)*	*(4.684)*
Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	*231*	*466*
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	**(5.177)**	**(4.217)**
Investimenti in Altre Attività Finanziarie	*(721)*	*(1.447)*
Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	*436*	*257*
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	**(285)**	**(1.191)**
Interessi Ricevuti	**141**	**77**
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**(5.516)**	**(11.145)**
Apporti/Rimborsi di Capitale Proprio		
Dividendi Distribuiti	**(1.664)**	(2.045)
Totale Variazione Patrimonio Netto	**(1.664)**	**(2.045)**
Interessi Pagati	**(5.337)**	**(4.529)**
Decremento Finanziamenti ed Altre Passività Finanziarie	(11.236)	(4.688)
Incremento Finanziamenti ed Altre Passività Finanziarie	21.306	19.818
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed Altre Passività finanziarie	**10.069**	**15.130**
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	**3.068**	**8.556**
Differenza di Traduzione	(1.237)	4.910
Altre Variazioni Non Monetarie	775	(3.954)
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	**751**	**15.352**
Variazioni Area di Consolidamento		
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	30.802	15.449
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO DEI CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO	**31.553**	**30.802**

1) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nel 2011, sono pari a 32.564 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 1.011 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.*
2) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nel 2010, sono pari a 31.028 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 226 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".*

valori in migliaia di Euro	**2011**	**2010**
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI	**30.802**	**15.449**
Cassa ed altre disponibiiltà liquide equivalenti	31.028	18.068
Scoperti di conto corrente	(226)	(2.619)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	**31.553**	**30.802**
Cassa ed altre disponibiiltà liquide equivalenti	32.564	31.028
Scoperti di conto corrente	(1.011)	(226)

Il flusso di cassa generato nel 2011 dalla "Gestione Operativa", pari a 3.661 migliaia di Euro (16.985 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), risulta così composto:

- per 25.892 migliaia di Euro (24.804 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) dal *"cash flow"* generato dalle "Attività Operative", determinato dalla somma algebrica del "Valore" e dei "Costi della Produzione Monetari" e dai restanti componenti ordinari reddituali, con esclusione dei valori attinenti alla gestione finanziaria;
- per negativi 22.230 migliaia di Euro (7.819 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), dalla dinamica della "Gestione del Capitale Circolante", principalmente per l'effetto negativo dato dall'incremento delle "Rimanenze" rilevato su F.I.L.A. S.p.A. (Italia), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Grupo F.I.L.A. –Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Lyra KG (Germania), Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina) e dall'incremento dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" rilevato prevalentemente su Grupo F.I.L.A. –Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Omyacolor S.A. (Francia), FILA Argentina e F.I.L.A. Chile.

Il flusso di cassa netto da "Attività di Investimento" ha assorbito liquidità per 5.516 migliaia di Euro (11.145 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), di cui:

- 195 migliaia di Euro (5.814 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) relativi quasi esclusivamente al rinnovo di concessioni e marchi da parte di F.I.L.A. S.p.A. e all'aggiornamento del software commerciale da parte di Omyacolor S.A. (Francia);
- 5.177 migliaia di Euro (4.217 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) per investimenti netti in nuovi impianti e macchinari effettuate dalle principali società produttive del Gruppo quali F.I.L.A. S.p.A. (Italia), Grupo F.I.L.A. –Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina);
- 721 migliaia di Euro relativi principalmente relativi al finanziamento a fondo perduto erogato da F.I.L.A. S.p.A. a Chromalyra S.r.l. (Italia) e all'incremento delle attività finanziarie a copertura delle passività future relative al personale in uscita (Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Grupo F.I.L.A. –Dixon, S.A. de C.V. (Messico).

Tali esborsi sono stati compensati da 436 migliaia di Euro per l'effetto netto dei disinvestimenti in attività finanziarie effettuati dalla controllata statunitense a copertura delle passività relative al personale in uscita e da 140 migliaia di Euro di interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide delle società del Gruppo.

Il flusso di cassa netto generato dalle "Attività di Finanziamento", positivo per 3.068 migliaia di Euro (8.556 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), risulta principalmente composto:

- dall'assorbimento di cassa per 1.664 migliaia di Euro, prevalentemente per i dividendi distribuiti da F.I.L.A. S.p.A. ai propri azionisti;
- dall'assorbimento di cassa per 5.337 migliaia di Euro (4.529 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) dagli interessi passivi pagati sui finanziamenti erogati alle società del Gruppo (principalmente F.I.L.A. S.p.A. (Italia), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Grupo F.I.L.A. –Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Lyra KG (Germania);
- dalla generazione di cassa per 21.306 migliaia di Euro per l'incremento dei finanziamenti, relativi principalmente a F.I.L.A. S.p.A. (Italia), per i finanziamenti a medio lungo e breve termine erogati da Banca Nazionale del Lavoro ed Intesa Sanpaolo a settembre 2011 finalizzato all'acquisizione di una quota di una società indiana avvenuta nel 2012 e alla copertura del fabbisogno di capitale circolante, ed in parte minore in parte a Grupo F.I.L.A.-

Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Lyra KG (Germania) per il maggiore utilizzo delle linee di credito disponibili. Sempre finalizzato al sostentamento del fabbisogno del capitale circolante;

- dall'assorbimento di cassa per 11.236 migliaia di Euro, per i rimborsi dei finanziamenti a medio e lungo termine effettuati da di F.I.L.A. S.p.A. e Lyra KG.

Considerando l'effetto decrementativo del "Patrimonio Netto", pari a circa 1.238 migliaia di Euro, dovuto alla conversione dei bilanci delle società del Gruppo, dalle valute locali alla valuta funzionale del consolidamento (l'Euro) e le altre variazioni non monetarie positive per 775 migliaia di Euro (principalmente attribuibili oltre che agli adeguamenti cambio rispetto all'esercizio precedente delle più significative voci patrimoniali, anche all'effetto di alcune riclassifiche effettuate), il flusso di cassa netto complessivo generato nell'esercizio è stato quindi pari a 751 migliaia di Euro (15.352 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010); conseguentemente, date le "Disponibilità Liquide Nette" di inizio periodo, pari a 30.802 migliaia di Euro, le "Disponibilità Liquide Nette" di fine esercizio sono risultate pari a 31.553 migliaia di Euro.

valori in migliaia di Euro	**2011**	**2010**
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	32.564	31.028
Passività Finanziarie - Scoperti Bancari	(1.011)	(226)
Attività Finanziarie - Finanziamenti e Crediti Correnti e Non Correnti	3	1
Passività Finanziarie Bancarie Correnti	(62.273)	(53.785)
Passività Finanziarie Bancarie Non Correnti	(54.796)	(53.453)
Totale posizione finanziaria netta	**(85.513)**	**(76.435)**

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2011 risulta negativa per 85,5 milioni di Euro.

Lo scostamento negativo rispetto all'esercizio precedente (pari a negativo 9,1 milioni di Euro), depurato dell'effetto positivo della variazione dei tassi di cambio (positivo 0,7 milioni di Euro), è pari a negativo 9,8 milioni Euro, attribuibile principalmente:

- per circa 1,8 milioni di Euro ad esborsi straordinari e non ricorrenti sostenuti da F.I.L.A. S.p.A. (di cui 1,3 milioni di Euro per oneri relativi all'acquisizione indiana ed "*up front*" del

relativo *"acquisition financing"* e 0,5 milioni di Euro di oneri relativi alla ricapitalizzazione di Chromalyra S.r.l.);

- per circa 1,3 milioni di Euro ad anticipi commerciali effettuati a favore della società indiana, che nel 2012 è stata oggetto di acquisizione del 18,5 per cento delle quote societarie, principalmente da Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Grupo F.I.L.A. –Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Lyra KG (Germania);
- per circa 0,3 milioni di Euro ad esborsi straordinari relativi ad oneri sostenuti dal Lyra KG e (Germania) e Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina) per l'acquisto di impianti e macchinari e magazzino dalle società in liquidazione del gruppo Chromalyra;
- per circa 1,6 milioni di Euro ai dividendi distribuiti agli azionisti F.I.L.A. (per 1,5 milioni di Euro) e ad altre *"minorities"* del gruppo (per 0,1 milioni di Euro alle "*minorities"* di Lyra Scandinavia);
- per i restanti 4,8 milioni di Euro agli effetti negativi della gestione del circolante principalmente di Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Grupo F.I.L.A. –Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Lyra KG (Germania), compensati dalla generazione di cassa delle altre società del gruppo.

Per maggiori dettagli in merito alla variazione delle poste patrimoniali di bilancio oggetto di analisi, si rimanda alla Nota 11 – "Capitale Sociale e Patrimonio Netto" e alla Nota: 12 – "Passività Finanziarie" e della Nota Integrativa.

In merito alle analisi inerenti alle "Attività Finanziarie" e "Passività Finanziarie" si rimanda al paragrafo: "Relazione degli Amministratori sulla Gestione - Informazioni e Gestione dei Rischi Finanziari di Impresa".

Dettagli Economici, Patrimoniali e Finanziari delle Principali Società del Gruppo

Si allegano nella tabella sottostante i dati economici, patrimoniali e finanziari delle principali società del Gruppo F.I.L.A.:

Esercizio 2011

VALORI ECONOMICI *(in migliaia di Euro)*	**F.I.L.A. S.p.A.**		**OMYACOLOR S.A.**		**F.I.L.A. HISPANIA S.L.**		**Dixon USA**		**Dixon China**		**Dixon Canada**		**Dixon Mexico**		**Lyra KG**	
TOTALE RICAVI	74.426	100%	20.681	100%	4.952	100%	53.167	100%	29.137	100%	7.529	100%	51.348	100%	25.309	100%
MARGINE OPERATIVO LORDO	11.148	15%	2.898	14%	1.075	22%	7.300	14%	1.856	6%	810	11%	6.352	12%	1.381	5%
REDDITO OPERATIVO	8.940	12%	2.436	12%	1.047	21%	6.598	12%	1.293	4%	777	10%	4.725	9%	646	3%
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	698	1%	(16)	0%	14	0%	1.032	2%	(165)	-1%	468	6%	(2.222)	-4%	153	1%
TOTALE IMPOSTE	(2.956)	-4%	(809)	-4%	(321)	-6%	(2.214)	-4%	(291)	-1%	(169)	-2%	(1.069)	-2%	(62)	0%
RISULTATO NETTO	6.682	9%	1.611	8%	740	15%	5.416	10%	837	3%	1.076	14%	1.433	3%	736	3%

Esercizio 2010

VALORI ECONOMICI *(in migliaia di Euro)*	**F.I.L.A. S.p.A.**		**OMYACOLOR S.A.**		**F.I.L.A. HISPANIA S.L.**		**Dixon USA**		**Dixon China**		**Dixon Canada**		**Dixon Mexico**		**Lyra KG**	
TOTALE RICAVI	70.713	100%	20.942	100%	4.698	100%	43.315	100%	21.613	100%	7.263	100%	47.327	100%	21.604	100%
MARGINE OPERATIVO LORDO	10.312	15%	3.623	17%	1.120	24%	6.937	16%	1.726	8%	848	12%	6.512	14%	37	0%
REDDITO OPERATIVO	8.008	11%	3.103	15%	1.094	23%	6.017	14%	1.184	5%	780	11%	4.932	10%	(604)	-3%
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(1.491)	-2%	(31)	0%	8	0%	(828)	-2%	(93)	0%	12	0%	(1.893)	-4%	(228)	-1%
TOTALE IMPOSTE	(2.526)	-3%	(1.041)	-5%	(333)	-7%	(1.884)	-4%	(279)	-1%	(245)	-3%	(1.359)	-3%	254	1%
RISULTATO NETTO	3.991	6%	2.031	10%	769	16%	3.305	8%	813	4%	547	8%	1.680	4%	(579)	-3%

Esercizio 2011

VALORI PATRIMONIALI *(in migliaia di Euro)*	**F.I.L.A. S.p.A.**		**OMYACOLOR S.A.**		**F.I.L.A. HISPANIA S.L.**		**Dixon USA**		**Dixon China**		**Dixon Canada**		**Dixon Mexico**		**Lyra KG**	
Attivita' Non Correnti	58.704	47%	6.795	42%	12	0%	24.177	45%	3.591	18%	123	3%	9.162	17%	11.836	51%
Attivita' Correnti	65.715	53%	9.378	58%	2.838	100%	29.843	55%	16.412	82%	4.789	97%	44.063	83%	11.450	49%
TOTALE ATTIVITA'	124.419	100%	16.174	100%	2.850	100%	54.019	100%	20.003	100%	4.912	100%	53.224	100%	23.286	100%
Patrimonio Netto	43.902	35%	12.398	77%	1.883	66%	19.353	36%	9.132	46%	3.480	71%	23.432	44%	6.211	27%
Passività Non Correnti	45.879	37%	501	3%	0	0%	2.519	5%	0	0%	6	0%	3.889	7%	12.268	53%
Passività Correnti	34.639	28%	3.274	20%	967	34%	32.148	60%	10.871	54%	1.426	29%	25.903	49%	4.806	21%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	124.419	100%	16.174	100%	2.850	100%	54.019	100%	20.003	100%	4.912	100%	53.224	100%	23.286	100%

Esercizio 2010

VALORI PATRIMONIALI *(in migliaia di Euro)*	**F.I.L.A. S.p.A.**		**OMYACOLOR S.A.**		**F.I.L.A. HISPANIA S.L.**		**Dixon USA**		**Dixon China**		**Dixon Canada**		**Dixon Mexico**		**Lyra KG**	
Attivita' Non Correnti	58.091	51%	6.772	42%	14	1%	24.367	53%	2.894	19%	138	3%	10.998	19%	12.185	54%
Attivita' Correnti	55.100	49%	9.477	58%	2.556	99%	21.851	47%	12.190	81%	4.268	97%	46.720	81%	10.260	46%
TOTALE ATTIVITA'	113.191	100%	16.249	100%	2.570	100%	46.218	100%	15.083	100%	4.407	100%	57.718	100%	22.445	100%
Patrimonio Netto	38.705	34%	11.799	73%	1.643	64%	14.853	32%	7.592	50%	3.763	85%	24.955	43%	5.475	24%
Passività Non Correnti	44.231	39%	537	3%	0	0%	2.160	5%	0	0%	6	0%	5.754	10%	11.101	49%
Passività Correnti	30.255	27%	3.914	24%	927	36%	29.205	63%	7.491	50%	638	14%	27.009	47%	5.869	26%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	113.191	100%	16.249	100%	2.570	100%	46.218	100%	15.083	100%	4.407	100%	57.718	100%	22.445	100%

Principali Indicatori Economici	**F.I.L.A. S.p.A.**	**OMYACOLOR S.A.**	**F.I.L.A. HISPANIA S.L.**	**Dixon USA**	**Dixon China**	**Dixon Canada**	**Dixon Mexico**	**Lyra KG**
ROI -2011	11%	23%	238%	16%	14%	35%	11%	4%
ROI -2010	11%	32%	240%	16%	15%	37%	12%	-4%
ROE - 2011	15%	13%	39%	30%	10%	32%	6%	12%
ROE - 2010	10%	17%	47%	22%	11%	15%	7%	-11%

Principali Indicatori Patrimoniali (Euro/000)	**F.I.L.A. S.p.A.**	**OMYACOLOR S.A.**	**F.I.L.A. HISPANIA S.L.**	**Dixon USA**	**Dixon China**	**Dixon Canada**	**Dixon Mexico**	**Lyra KG**
Capitale Investito Netto - 2011	77.477	10.546	440	43.542	10.225	2.283	41.723	18.192
Capitale Investito Netto - 2010	70.451	9.615	457	36.919	8.186	2.161	40.650	16.737
Posizione Finanziaria Netta - 2011	(33.662)	1.853	1.442	(24.189)	(1.093)	1.197	(18.291)	(11.981)
Posizione Finanziaria Netta - 2010	(31.746)	2.183	1.186	(22.066)	(595)	1.601	(15.695)	(11.262)
DSO (gg) - 2011	84	52	67	38	52	52	179	38
DSO (gg) - 2010	89	46	72	41	39	68	180	37
DPO (gg) - 2011	107	46	55	41	87	51	42	46
DPO (gg) - 2010	114	53	54	50	67	18	57	61
Indice di Rotazione Magazzino - 2011	1,7	3,1	5,4	1,8	2,8	2,2	2,2	2,2
Indice di Rotazione Magazzino - 2010	2,4	3,1	5,6	2,0	2,5	3,3	2,1	2,9

Nota:

ROI: esprime la redditività della gestione caratteristica dell'impresa rispetto al capitale investito; esso è pari al rapporto tra il reddito operativo e il totale dell'attivo patrimoniale.

ROE: esprime la redditività dell'impresa sul patrimonio netto investito; esso è pari al rapporto tra il risultato di esercizio e il patrimonio netto.

Capitale Investito Netto:	è calcolato come somma tra il valore dell'attivo fisso netto, del capitale circolante netto, dei fondi rischi ed oneri e per benefici ai dipendenti e di altre attività e passività non correnti.
Indice di Rotazione Magazzino:	esprime quante volte il magazzino si rinnova nell'anno e il relativo grado di efficienza nella gestione dello stesso; è calcolato come il rapporto tra acquisti e variazione delle rimanenze e la media tra rimanenze iniziali e finali.
D.S.O. ("*Days Sales Oustanding"*):	durata media dei crediti commerciali; è espresso dal numero di giorni di incasso clienti.
D.P.O. (*"Days Purchases Oustanding"*):	durata media dei debiti di fornitura; è espresso dal numero di giorni di pagamento verso i fornitori.

Investimenti

Gli investimenti complessivi sostenuti dal Gruppo nel corso dell'esercizio ammontano a 5.603 migliaia di Euro, suddivisi tra "Attività Immateriali" per 195 migliaia di Euro e "Immobili, Impianti e Macchinari" per 5.408 migliaia di Euro, realizzati sia in ottica di sviluppo dell'efficienza ed efficacia produttiva sia in termini di sostegno dei volumi di vendita.
Riportiamo la seguente tabella evidenziante gli investimenti posti in essere nel corso del 2011 e del 2010, suddivisi per categoria di immobilizzazioni.

ATTIVITA' IMMATERIALI

valori in migliaia di Euro	**2011**	**2010**
Diritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno	18	22
Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	63	5.751
Altre Immobilizzazioni Immateriali	114	41
Totale investimenti	**195**	**5.814**

Gli investimenti inerenti a "Altre Immobilizzazioni Immateriali" sono afferenti principalmente all'acquisto di software informatici afferenti principalmente ad Omyacolor S.A. (Francia).

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

valori in migliaia di Euro	2011	2010
Fabbricati	172	360
Impianti e Macchinari	3.118	2.937
Attrezzature Industriali e Commerciali	574	498
Altri Beni	507	472
Immobilizzazioni in Corso	1.037	417
Totale investimenti	**5.408**	**4.684**

Gli investimenti in "Impianti e Macchinari" rappresentano, come nel 2010, i principali investimenti sostenuti dal Gruppo F.I.L.A. principalmente realizzati negli stabilimenti produttivi di Rufina Scopeti (Firenze – Italia) di proprietà di F.I.L.A. S.p.A. (1.638 migliaia di Euro), della controllata cinese Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina - 817 migliaia di Euro), della controllata messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 512 migliaia di Euro), della controllata tedesca Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania – 206 migliaia di Euro) e della controllata francese Omyacolor S.A. (Francia - 15 migliaia di Euro).
Al contempo, gli investimenti in "Attrezzature Industriali e Commerciali" realizzati nel 2011 sono pari a 574 migliaia di Euro, di cui 491 migliaia di Euro investimenti sostenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. realizzati negli stabilimenti produttivi di Rufina Scopeti (Firenze – Italia).

Direzione e Coordinamento

Non sussistono in capo alla Società presupposti per essere soggetta all'attività di direzione e coordinamento della società controllante, Pencil S.p.A., ai sensi dell'articolo 2497 bis del Codice Civile.

Azioni Proprie

Il numero di azioni proprie detenute dalla Capogruppo sia al 31 dicembre 2011 sia al 31 dicembre 2010 è pari a 180.075 corrispondente ad un peso azionario del 10,00 per cento.

Impegni e Garanzie

Impegni

Nel 2011 gli impegni per forniture commerciali scadenti entro il 2012 ammontano a 3.198 migliaia di Euro afferenti a F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna) e a Lyra KG (Germania).

Nel 2011 gli impegni per leasing operativo e noleggi scadenti entro il 2012 ammontano a 328 migliaia di Euro mentre gli impegni scadenti tra 1 e 5 anni ammontano a 965 migliaia di Euro.

Garanzie

Le garanzie prestate da parte di F.I.L.A. S.p.A. hanno natura di fideiussioni bancarie rilasciate ad Unicredito Italiano S.p.A., su linee di credito concesse a favore Lyra KG (Germania – 10,5 milioni di Euro) e a BOW (B.N.L. – U.S.A.), su linee di credito concesse a favore di Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 14 milioni di USD).
Rileviamo un mandato di credito concesso ad Unicredito Italiano S.p.A. a favore Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) pari a 17 milioni di USD.
Le garanzie prestate da parte di Lyra KG (Germania) a Lyra Asia PTE Ltd (Singapore) sono costituite da fideiussioni bancarie rilasciate a favore degli istituti bancari a garanzia dei rapporti in essere.

Rileviamo la presenza di garanzie richieste da Dresdner Bank pari a 6.678 migliaia di Euro alla Lyra KG "Johann Froescheis Lyra-Bleitstitift-Fabrik GmbH&Co-KG" (Germania) sulle giacenze di magazzino a garanzia del debito bancario contratto.
Rileviamo la presenza di ipoteche accese dagli istituti bancari Dresdner Bank, Hypo Real Estate ed Eurohypo AG sull'immobile di proprietà di Lyra KG "Johann Froescheis Lyra-Bleitstitift-Fabrik GmbH&Co-KG" (Germania) per 5.465 migliaia di Euro.

Le garanzie prestate a favore di terzi attinenti a F.I.L.A. S.p.A. sono costituite da fidejussioni bancarie rilasciate ad istituti di credito per garanzie su concorsi a premio per 142 migliaia di Euro e su contratti di fornitura utenze per 15 migliaia di Euro; includono inoltre, 10 migliaia di Euro versati a garanzia su contratti di locazione di un deposito a Rufina e 67 migliaia di Euro versati a garanzia sul contratto di locazione degli uffici di Pero.

Rileviamo, inoltre, la presenza di un'ipoteca sull'immobile di Rufina (Firenze) a seguito dell'accensione del finanziamento con le banche BNL ed Intesa Sanpaolo come illustrato nel paragrafo "Fatti di Rilievo Avvenuti nel Corso dell'Esercizio" a cui si rimanda.

Covenants

Il Gruppo F.I.L.A. a fronte dell'indebitamento contratto con primari istituti di credito (Intesa Sanpaolo e Banca Nazionale del Lavoro) è assoggettata al rispetto di determinati impegni e "*covenants"*.
A seguito del nuovo contratto di finanziamento siglato con Banca Nazionale del Lavoro ed Intesa Sanpaolo in data 28 luglio 2011, i valori dei *"covenants",* costituiti dai due parametri illustrati nel seguito, sono stati rivisti rispetto a quelli precedentemente in vigore.
Il rispetto dei "*covenants"* viene verificato sulla base di dati di Indebitamento Finanziario Netto (I.F.N.), E.B.I.T.D.A. ("*Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*") ed Oneri Finanziari Netti (O.F.N.) dedotti dal bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. predisposto in base ai principi contabili internazionali.
Il criterio di determinazione di I.F.N., dell'E.B.I.T.D.A. e degli O.F.N. sono definiti nel contratto di finanziamento sottoscritto.

Di seguito, si espongono gli indicatori dei "*covenants"* e i relativi parametri da rispettare, afferenti il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. a partire dal 31 dicembre 2011.

IFN / EBITDA	**1.** 31 dicembre 2011: ≤ 3,25x **2.** 31 dicembre 2012: ≤ 3,00x

	3.	31 dicembre 2013: ≤ 2,75x
	4.	dal 31 dicembre 2014 fino alla Data di Scadenza: ≤ 2,5x
EBITDA / OFN	**5.**	31 dicembre 2011: ≥ 4,00x
	6.	31 dicembre 2012: ≥ 4,30x
	7.	dal 31 dicembre 2013 fino alla Data di Scadenza: ≥ 5x

La scadenza del contratto di finanziamento siglato con Banca Nazionale del Lavoro ed Intesa Sanpaolo è il 31 marzo 2018.

Al 31 dicembre 2011 i vincoli finanziari risultano ampiamente rispettati.

Attività di Ricerca e Sviluppo

La funzione di ricerca e sviluppo viene svolta dal Gruppo ad opera dell'Ufficio Ricerca e Sviluppo, composto complessivamente da un team di 12 risorse dedicate a tale attività e operanti all'interno degli stabilimenti produttivi.
L'Ufficio Ricerca e Sviluppo si avvale, ove necessario, del supporto degli impiegati tecnici e di produzione per la realizzazione e la verifica dei progetti specifici pianificati.
Nello specifico, la funzione ricerca e sviluppo viene svolta principalmente in Europa ed in centro America.
Le attività di ricerca e sviluppo sono realizzate da figure tecniche esperte, tenute frequentemente aggiornate anche mediante appositi corsi di formazione.
La funzione ricerca e sviluppo è focalizzata essenzialmente sulle seguenti attività:

- studio e progettazione di nuovi materiali e nuove soluzioni tecniche in relazione all'innovazione dei prodotti e del packaging;
- effettuazione di appositi test qualitativi sui prodotti;
- effettuazione di analisi comparative con i prodotti dei concorrenti al fine di migliorare l'efficienza dei prodotti offerti;

- studio e progettazione finalizzati all'innovazione dei processi produttivi in ottica del miglioramento dell'efficienza aziendale.

Nel corso degli ultimi anni i progetti elaborati dal team dedicato alla ricerca e sviluppo hanno portato allo sviluppo di prodotti innovativi, quali ad esempio quelli commercializzati con il marchio "*Giotto be-bé*".
Detto team, al fine di garantire il rispetto delle normative sulle caratteristiche fisico e chimiche dei prodotti, verifica costantemente gli sviluppi delle normative stesse sui prodotti (quali, a titolo esemplificativo, quelle relative all'utilizzo di conservanti nei vari formulati) modificando le formule o sviluppandone di nuove per quei prodotti oggetto di cambiamento.
I costi di ricerca sostenuti nel 2011 da parte del Gruppo F.I.L.A. sono pari a 646 migliaia di Euro (638 migliaia di Euro nel 2010) di cui 279 migliaia di Euro relativi a Grupo F.I.L.A.- Dixon, S.A. de C.V. (Messico), 215 migliaia di Euro relativi alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., 152 migliaia di Euro connessi a Lyra KG "Johann Froescheis Lyra-Bleitstitift-Fabrik GmbH&Co-KG" (Germania) e sono stati interamente imputati nel conto economico di competenza.

Nel corso dell'esercizio 2011 non sono stati capitalizzati costi di ricerca e sviluppo in quanto non sussistevano i presupposti ai sensi dello IAS 38 di riferimento.

RICERCA E SVILUPPO			
valori in migliaia di Euro	**2011**	**2010**	**Variazione 2011- 2010**
Costi di Sviluppo Capitalizzati a Stato Patrimoniale	**0**	**0**	**0**
Costi di Ricerca Rilevati a Conto Economico	**(646)**	**(638)**	**(8)**

Rapporti con Parti Correlate

Per "parti correlate" si intendono, ai sensi del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, i soggetti così definiti dal principio contabile internazionale IAS n. 24:

a) i soggetti che controllano, sono controllati da, o sono sottoposti a comune controllo col Gruppo F.I.L.A.;
b) gli aderenti, anche in via indiretta, a patti parasociali aventi per oggetto l'esercizio del diritto di voto, se a tali patti è conferita una partecipazione complessiva di controllo;
c) i soggetti collegati all'emittente e quelli che esercitano un'influenza notevole sul Gruppo F.I.L.A. medesimo;
d) coloro ai quali sono attribuiti poteri e responsabilità in ordine all'esercizio delle funzioni di amministrazione, direzione e controllo nell'emittente;
e) gli stretti familiari delle persone fisiche comprese nelle lettere a), b), c) e d);
f) i soggetti controllati dalle persone fisiche comprese nelle lettere b), c), d) ed e), o sui quali le persone fisiche comprese nelle lettere a), b), c), d) ed e) esercitano un'influenza notevole;
g) i soggetti che hanno in comune con il Gruppo F.I.L.A. la maggioranza degli Amministratori.
Per "operazioni" si intendono tutti i trasferimenti di risorse, servizi o obbligazioni fra parti correlate, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo, ad eccezione delle operazioni tipiche o usuali e quelle da concludersi a condizioni di mercato. Sono operazioni tipiche o usuali quelle operazioni che, per oggetto o natura, non sono estranee al normale corso degli affari del Gruppo F.I.L.A. e quelle che non presentano particolari elementi di criticità dovuti alle loro caratteristiche o ai rischi inerenti alla natura della controparte o al tempo del loro compimento; sono operazioni da concludersi a condizioni di mercato quelle operazioni che presentano le condizioni standard applicate dal Gruppo a parità di situazione.
Rileviamo che in caso di operazione con parti correlate, il Consiglio di Amministrazione deve essere informato in modo adeguato circa la natura della correlazione, le modalità esecutive dell'operazione, le condizioni anche economiche di realizzazione, il procedimento valutativo seguito, l'interesse e le motivazioni sottostanti e gli eventuali rischi per il Gruppo.

Le operazioni compiute dal Gruppo F.I.L.A. con le parti correlate rientrano nella normale gestione e sono regolate in base a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti e sono state compiute nell'interesse del Gruppo.

In particolare si segnalano i rapporti con le seguenti parti correlate:

Immobiliaria Futurear

Immobiliaria Futurear, costituita nel 2005 da alcuni dirigenti del Gruppo ed azionisti indiretti di F.I.L.A. S.p.A., ha acquisito nel dicembre 2005 l'immobile in cui viene svolta l'attività produttiva della controllata messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico). Tale immobile è stato contestualmente affittato alla stessa società.
Al 31 dicembre 2010 i saldi relativi ad Immobiliaria Futurear, che riguardano principalmente il pagamento dell'affitto mensile dell'immobile ed il deposito cauzionale versato da Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) alla stipula del contratto d'affitto, sono dettagliati di seguito.

Nuova Alpa Collanti S.r.l.

Nuova Alpa Collanti S.r.l., riconducibile ad un membro del Consiglio d'Amministrazione di F.I.L.A. S.p.A., fornisce colle.
I saldi relativi a tale parte correlata sono dettagliati di seguito.

Studio Zucchetti

Lo Studio Zucchetti, correlato in quanto amministrato da un membro del Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A. S.p.A., fornisce principalmente consulenza fiscale ed amministrativa.
I saldi relativi a tale parte correlata sono dettagliati di seguito.

Studio Legale Pedersoli e Associati

Studio Legale Pedersoli e Associati, riconducibile ad un membro del Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A. S.p.A., fornisce principalmente consulenza legale.

Rileviamo il cambio dello studio legale di riferimento rispetto all'esercizio 2010 (da Marena D'Angelo & Fagotto Studio Legale).
I saldi relativi a tale parte correlata sono dettagliati di seguito.

Intesa Sanpaolo

Intesa Sanpaolo, azionista di F.I.L.A. S.p.A. al 12,375 per cento, ha in essere rapporti di finanziamento e bancari.
I saldi relativi a tale parte correlata sono dettagliati di seguito.

In ossequio a quanto richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, la tabella che segue mostra i valori dei rapporti di natura commerciale e finanziaria posti in essere con le parti correlate:

PARTI CORRELATE GRUPPO F.I.L.A. 2011 - 2010

valori in migliaia di Euro

		Esercizio 2011 Stato Patrimoniale							Esercizio 2011 Conto Economico						
		ATTIVITA'			PASSIVITA'				RICAVI				COSTI		
Società	Natura	Crediti Commerciali	Attività Finanziarie	Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Debiti Finanziari (Banche)	Debiti Finanziari (Altri)	Accantonamenti	Debiti Commerciali	Ricavi di Vendita	Altri Ricavi (Servizi)	Altri Ricavi	Proventi Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)	Oneri Finanziari
Nuova Alpa Collanti S.r.l.	Forniture Commerciali	0	0	0	0	0	0	271	0	0	0	0	859	0	0
Immobiliaria Futurear	Affitto Immobile	220	729	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.291	0
Studio Zucchetti	Consulenza Fiscale ed Amministrativa	0	0	0	0	0	0	89	0	0	0	0	0	102	0
Pedersoli & Associati Studio Legale	Consulenza Legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85	0
Intesa Sanpaolo	Finanziamenti	0	0	3.211	36.307	0	0	0	0	0	0	1	0	51	668
Totale		**220**	**729**	**3.211**	**36.307**	**0**	**0**	**360**	**0**	**0**	**0**	**1**	**859**	**1.529**	**668**

valori in migliaia di Euro

		Esercizio 2010 Stato Patrimoniale							Esercizio 2010 Conto Economico						
		ATTIVITA'			PASSIVITA'				RICAVI				COSTI		
Società	Natura	Crediti Commerciali	Attività Finanziarie	Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Debiti Finanziari (Banche)	Debiti Finanziari (Altri)	Accantonamenti	Debiti Commerciali	Ricavi di Vendita	Altri Ricavi (Servizi)	Altri Ricavi	Proventi Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)	Oneri Finanziari
Nuova Alpa Collanti S.r.l.	Forniture Commerciali	0	0	0	0	0	0	329	0	0	0	0	922	0	0
Immobiliaria Futurear	Affitto Immobile	245	763	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.269	0
Studio Zucchetti	Consulenza Fiscale ed Amministrativa	0	0	0	0	0	0	60	0	0	0	0	0	166	0
Marena D'Angelo & Fagotto Studio Legale	Consulenza Legale	0	0	0	0	0	0	27	0	0	0	0	0	27	0
Intesa Sanpaolo	Finanziamenti	0	0	6.378	40.354	0	0	0	0	0	0	0	0	0	650
Totale		**245**	**763**	**6.378**	**40.354**	**0**	**0**	**416**	**0**	**0**	**0**	**0**	**922**	**1.462**	**650**

I rapporti infragruppo relativamente alla F.I.L.A. S.p.A. hanno avuto, quale unica finalità, quella di concretizzare le possibili sinergie tra le società del Gruppo, integrandone le attività produttive e commerciali.

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

La natura ed i saldi delle transazioni poste in essere dalla Capogruppo con le società del Gruppo F.I.L.A., al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010, sono di seguito esposte.

valori in migliaia di Euro	Esercizio 2011					Esercizio 2011						
	Stato Patrimoniale					Conto Economico						
	ATTIVITA'			PASSIVITA'		RICAVI				COSTI		
Società	**Magazzino**	**Crediti Commerciali**	**Attività Finanziarie**	**Debiti Commerciali**	**Passività Finanziarie**	**Ricavi di Vendita**	**Altri Ricavi**	**Dividendi**	**Proventi Finanziari**	**Costi Operativi (Prodotti)**	**Costi Operativi (Servizi)**	**Oneri Finanziari**
Omyacolor S.A. (Francia)	615	212	0	673	0	2.093	83	949	0	2.174	45	0
F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)	0	316	0	0	0	1.692	36	484	0	0	0	0
F.I.L.A. (Suisse) S.A. (Svizzera)	0	0	0	62	0	0	0	0	0	0	122	0
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	12	185	0	0	0	538	241	1.439	0	0	1	0
Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FILALYRA GB Ltd (Regno Unito)	0	102	840	1	0	697	80	0	37	2	4	0
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico)	357	131	0	257	0	703	135	0	0	616	0	0
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina)	4.617	167	0	1.770	0	341	62	0	0	10.067	20	0
F.I.L.A. Chile Ltda (Cile)	0	223	0	0	0	788	1	0	0	0	0	0
FILA Argentina S.A. (Argentina)	0	855	0	0	0	537	0	0	0	0	0	0
Johann Froescheis Lyra-Bleitstitift-Fabrik Gmbh&Co-KG (Germania)	803	219	0	124	0	847	294	0	5	1.159	207	0
Lyra Scandinavia AB (Svezia)	0	30	0	0	0	230	0	0	0	0	0	0
Lyra Asia PTE Ltd (Singapore)	0	117	234	0	0	391	17	0	6	37	1	0
PT. Lyra Akrelux (Indonesia)	0	3	0	0	0	55	0	0	0	0	0	0
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	**6.404**	**2.560**	**1.074**	**2.889**	**0**	**8.912**	**949**	**2.872**	**48**	**14.055**	**400**	**0**

valori in migliaia di Euro	Esercizio 2010					Esercizio 2010						
	Stato Patrimoniale					Conto Economico						
	ATTIVITA'			PASSIVITA'		RICAVI				COSTI		
Società	**Magazzino**	**Crediti Commerciali**	**Attività Finanziarie**	**Debiti Commerciali**	**Passività Finanziarie**	**Ricavi di Vendita**	**Altri Ricavi**	**Dividendi**	**Proventi Finanziari**	**Costi Operativi (Prodotti)**	**Costi Operativi (Servizi)**	**Oneri Finanziari**
Omyacolor S.A. (Francia)	775	280	0	737	0	2.748	36	759	0	2.436	92	11
F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)	0	323	0	0	0	1.665	15	484	0	0	0	0
F.I.L.A. (Suisse) S.A. (Svizzera)	0	0	0	15	0	60	0	0	0	0	61	0
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	23	295	0	0	0	589	332	2.282	0	11	0	0
Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FILA LYRA GB Ltd (Regno Unito)	0	204	1.000	0	0	866	127	0	28	1	2	0
Grupo F.I.L.A.-Dixon S.A. de C.V. (Messico)	159	343	0	153	0	688	142	0	0	459	0	0
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina)	1.806	102	0	449	0	345	121	0	0	6.429	8	0
F.I.L.A. Chile Ltda (Cile)	5	106	0	0	0	553	0	0	0	0	0	0
FILA Argentina S.A. (Argentina)	0	769	0	0	0	539	1	0	0	0	0	0
Johann Froescheis Lyra-Bleitstitift-Fabrik Gmbh&Co-KG (Germania)	621	133	1.500	165	0	865	184	0	57	1.143	211	0
Lyra Scandinavia AB (Svezia)	0	21	0	0	0	262	0	0	0	0	3	0
Lyra Asia PTE Ltd (Singapore)	43	31	2	34	0	500	24	0	7	71	0	0
PT. Lyra Akrelux (Indonesia)	0	0	0	0	0	70	0	0	0	0	0	0
Totale	**3.432**	**2.607**	**2.502**	**1.553**	**0**	**9.750**	**982**	**3.525**	**92**	**10.550**	**377**	**11**

In particolare, nel corso del 2011 e del 2010 la natura dei rapporti tra F.I.L.A. S.p.A. e le altre società del Gruppo hanno riguardato:

- compravendita di prodotti/merce tra F.I.L.A. S.p.A. e le altre società del Gruppo;
- concessione della licenza d'uso del marchio Suger da parte di F.I.L.A. S.p.A. ad Omyacolor S.A. (Francia);
- concessione della licenza d'uso dei marchi di proprietà di Omyacolor S.A. (Francia) e di Lyra KG (Germania) a favore di F.I.L.A. S.p.A.;
- concessione di un finanziamento a favore della controllata Lyra Asia PTE Ltd (Singapore) e della controllata FILALYRA GB Ltd (Regno Unito) da parte della F.I.L.A. S.p.A.;
- dividendi percepiti dalla Capogruppo da parte delle controllate Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 1.439 migliaia di Euro), Omyacolor S.A. (Francia – 949 migliaia di Euro) e F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna – 484 migliaia di Euro) nel corso del 2011 e da parte delle controllate Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 2.282 migliaia di Euro), Omyacolor S.A. (Francia – 759 migliaia di Euro) e F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna – 484 migliaia di Euro) nel 2010;
- addebiti per servizi consulenziali contrattualmente previsti e prestati dalla controllante F.I.L.A. S.p.A. a favore della controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico),

della controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), della controllata Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd (Cina), della controllata Lyra KG (Germania), della controllata Omyacolor S.A. (Francia) e della controllata F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna);

- addebiti di costi per fidejussioni rilasciate dalla controllante F.I.L.A. S.p.A. a favore della controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e della controllata Lyra KG (Germania) a garanzia delle linee di credito contratte con Unicredito Italiano S.p.A. e Banca Nazionale del Lavoro, contrattualmente previsti e prestati;
- addebiti per servizi consulenziali contrattualmente previsti e prestati dalla controllata F.I.L.A. (Suisse) S.A. (Svizzera) a favore della controllante F.I.L.A. S.p.A.

Fatti di Rilievo Avvenuti nel Corso dell'Esercizio

- In data 28 marzo 2011 si è concordato con il socio Chromavis S.p.A. di liquidare la *joint venture* dedicata al business della cosmetica, Chromalyra S.r.l. a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi prefissati. Nel bilancio di esercizio 2011 non si sono rilevati oneri afferenti a suddetto accordo poiché già recepiti nel bilancio d'esercizio 2010. Il bilancio di esercizio 2010 includeva oltre alla svalutazione al 100 per cento sia della partecipazione detenuta da F.I.L.A. S.p.A. in Chromalyra S.r.l. sia dei finanziamenti erogati alla *joint venture*, anche gli ulteriori oneri di liquidazione previsti; in data 15 novembre 2011 è stata perfezionata la cessione della quota societaria detenuta in Chromalyra S.r.l. alla società Chromavis S.p.A., rilevando una plusvalenza nell'esercizio 2011 corrispondente al valore di cessione;

- in data 31 ottobre 2011, a seguito della cessione del business della cosmetica, è stato avviato il processo di liquidazione della società controllata Lyra Ambassador GmbH (Germania);

- in data 4 luglio 2011 stato avviato il processo di liquidazione della società controllata Lyra (Suzhou) Trade Co., Ltd (Cina), finalizzato ad una razionalizzazione delle società del Gruppo nel mercato cinese;

- in data 28 luglio 2011 è stato firmato il contratto di finanziamento con le banche BNL ed Intesa Sanpaolo costituite da due tranche, rispettivamente fino a 16 (A) e 4 (B) milioni di Euro, la prima finalizzata all'acquisizione di una partecipazione nella società indiana Writefine Products PVT Ltd avvenuta ad inizio 2012, la seconda alle esigenze di capitale circolante. Il rimborso del finanziamento è previsto in rate annuali dal 31 marzo 2012 al 31 marzo 2018 per la tranche A ed in tre rate annuali per la tranche B a partire dal 2014 e con scadenza 30 giugno 2016. Il finanziamento è stato garantito con l'ipoteca sull'immobile di Rufina (Firenze), con il vincolo sulle polizze assicurative relative all'immobile e con la cessione in garanzia dei crediti eventualmente rivenienti dagli indennizzi dovuti dalla parte venditrice ai sensi e se previsti nello contratto di acquisizione. Le principali condizioni economiche negoziate con gli istituti di credito sono le seguenti: "*Up front"* - 165 punti base flat; Interessi - Euribor a 6 mesi, maggiorato di un margine di 230 punti base per la Tranche A e 210 punti base per la tranche B, con previsione di variazione di detto margine in base al rapporto IFN/Ebitda; vincoli finanziari correlati ai rapporti (a livello consolidato di Gruppo) IFN/Ebitda e Ebitda/OFN.

  Entrambe le tranche sono state erogate nel mese di settembre: la tranche A è stata erogata per un importo pari a soli 8 milioni di Euro, a seguito della decisione di acquisire una partecipazione di minoranza della società indiana pari al 18,5% e non più pari al 50% come inizialmente ipotizzato, mantenendo però l'opzione di incrementare la percentuale di partecipazione successivamente alla data di acquisizione, mediante meccanismi definiti contrattualmente;

- in data 16 dicembre 2011 è stato firmato il contratto preliminare relativo all'acquisizione del 18,5% della società indiana Writefine Products PVT Ltd, con efficacia successiva alla realizzazione di alcune *"conditions precedent"*, tra cui il completamento di una "*confirmatory due diligence"* soddisfacente per F.I.L.A. (non ancora conclusa al 31 dicembre 2011);

- in data 19 dicembre 2011 è stata costituita FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia), al fine di espandere nel mercato locale la presenza dei marchi appartenenti al Gruppo F.I.L.A. nonché incrementare le relative vendite;

- in data 26 maggio 2011 Whinch Italy Holdings 1 S.à.r.l (societé à responsabilité limitée) ha trasferito 700 azioni di F.I.L.A. S.p.A. da Euro 1,62 cadauna pari a complessive Euro 1.134 a Mast Capital Partners S.r.l., società con Sede in Italia.

Fatti di Rilievo Avvenuti Dopo la Chiusura dell'Esercizio

- Nel mese di gennaio 2012 è stata deliberata la trasformazione della società F.I.L.A. Suisse S.A. in Proge-tek S.a.g.l. e la sua successiva vendita;

- in data 17 febbraio 2012 è stato completato il processo si acquisizione della quota di minoranza pari al 18,5% del capitale sociale di Writefine Products PVT Ltd, mediante aumento di capitale per complessivi 347,5 milioni di rupie indiane (pari a 4,6 milioni di Euro). Writefine Products PVT Ltd è specializzata nelle attività di produzione, commercializzazione, distribuzione e vendita di prodotti del mercato dello *stationery* (i.e. matite in legno, gomme, temperini, colori, pastelli, evidenziatori, ecc.), prevalentemente nel mercato domestico indiano. Il marchio principale di proprietà è DOMS. E' stato previsto contrattualmente il diritto di F.I.L.A. S.p.A. di incrementare la propria partecipazione azionaria fino al 50%, diritto esercitabile in tre finestre temporali future a partire dall'anno 2015 e fino all'anno 2017.

Continuità aziendale

Gli Amministratori di F.I.L.A. S.p.A. hanno la ragionevole aspettativa che F.I.L.A. S.p.A. e tutte le altre società del Gruppo continueranno la propria esistenza operativa in un futuro prevedibile ed hanno redatto il bilancio consolidato e di F.I.L.A. S.p.A. nel presupposto della continuità aziendale coerentemente col piano pluriennale economico e finanziario, che mostra una previsione di risultati in crescita.

Informazioni e Gestione dei Rischi Finanziari di Impresa

I principali strumenti finanziari del Gruppo F.I.L.A. includono le attività finanziarie quali conti correnti bancari e depositi a breve, finanziamenti e passività finanziarie verso banche a breve e lungo termine. L'obiettivo è quello di finanziare l'attività operativa e straordinaria del Gruppo F.I.L.A.
In aggiunta, il Gruppo F.I.L.A. ha in essere crediti e debiti commerciali scaturenti dalla propria attività di *"core business"*.

La gestione dei fabbisogni finanziari e dei relativi rischi è svolta dalle singole società che compongono il Gruppo F.I.L.A. sulla base di linee guida definite dal C.F.O. della società Capogruppo ed approvate dall'Amministratore Delegato.
L'obiettivo principale di tali linee guida è rappresentato dalla capacità di garantire la presenza di una struttura del passivo sempre in equilibrio con la composizione dell'attivo di bilancio, al fine di mantenere un'elevata solidità patrimoniale.
Gli strumenti di finanziamento maggiormente utilizzati dal Gruppo F.I.L.A. sono i seguenti:

- finanziamenti a medio/lungo termine, al fine di coprire gli investimenti nell'attivo immobilizzato (principalmente l'acquisto di partecipazioni di controllo e impianti e macchinari) e circolante;
- finanziamenti di breve termine e anticipi salvo buon fine di portafoglio commerciale.

Il costo medio dell'indebitamento risulta tendenzialmente parametrato all'andamento del tasso Euribor/Libor a 3 e 6 mesi con l'aggiunta di uno spread la cui quantificazione dipende dalla tipologia dello strumento finanziario utilizzato.

I finanziamenti qualora erogati a favore di società controllate possono essere accompagnati da garanzie quali fideiussioni e lettere di patronage emesse dalla Capogruppo.

I finanziamenti ottenuti dalla Capogruppo prevedono il rispetto di alcuni "*covenants*" finanziari del 2011, a riguardo di questi ultimi si rimanda al paragrafo: "Relazione degli Amministratori sulla Gestione - Impegni e Garanzie".
I principali rischi di finanziari, identificati e gestiti dal Gruppo F.I.L.A. sono i seguenti:

- **Rischi di Mercato,** che si possono dividere nelle seguenti categorie:

Rischio di cambio

La valuta del bilancio consolidato del Gruppo F.I.LA. è l'Euro. Peraltro, il Gruppo F.I.LA. conclude e continuerà a concludere operazioni in valute diverse dall'Euro, soprattutto derivanti dalla distribuzione geografica delle diverse attività industriali del Gruppo rispetto alla distribuzione geografica dei mercati in cui opera, ed è pertanto, esposto al rischio derivante dalle fluttuazioni nei tassi di cambio tra le diverse divise. Per questo motivo i risultati operativi del Gruppo F.I.L.A. potrebbero essere influenzati dalle fluttuazioni nei tassi di cambio, sia per effetto della conversione in Euro in sede di consolidamento che dalla variazione dei cambi sui debiti e crediti commerciali espressi in valute diverse da quella di conto detenute dalle singole società del Gruppo F.I.L.A.
Inoltre, in casi limitati, in cui ci sia la convenienza economica o le condizioni di mercato locali lo richiedano, le società possono indebitarsi o impiegare fondi in valuta diversa da quella di conto. La variazione dei tassi di cambio può comportare la realizzazione o l'accertamento di differenze di cambio positive o negative.
Il Gruppo F.I.LA. è esposto a rischi derivanti dalla variazione dei tassi di cambio, che possono influire sia sul risultato economico che sul valore del patrimonio netto.
I principali rapporti di cambio a cui ogni società del Gruppo F.I.L.A. è esposta riguardano le singole valute locali e:

- l'Euro, in quanto valuta funzionale di consolidamento;
- il Dollaro americano, in quanto valuta di riferimento per gli scambi commerciali internazionali.

Il Gruppo ha deciso di non ricorrere a strumenti finanziari derivati per mitigare il rischio derivante dall'esposizione al rischio di cambio derivante da transazioni commerciali previste nell'orizzonte di 12 mesi (o anche successivi, ove sia valutato opportuno in relazione alle caratteristiche del business).

Il Gruppo F.I.LA. sostiene parte dei propri costi e realizza parte dei propri ricavi in valute diverse dall'Euro e, in particolare, in Dollari americani e Pesos messicani.
Il Gruppo F.I.LA. generalmente adotta una politica di copertura implicita al fine di tutelarsi a fronte di tale rischio mediante la contrapposizione di costi e ricavi con medesima valuta oltre ad utilizzare fonti di finanziamento in valuta locale.
Si ritiene che la politica di gestione adottata dal Gruppo sia adeguata al fine di contenere il rischio di cambio. Tuttavia, non si può escludere che future non prevedibili oscillazioni dei tassi di cambio dell'Euro nei confronti di altre divise, potrebbero avere ripercussioni negative sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale delle società del Gruppo, nonché influenzare la comparabilità dei singoli esercizi.
Sempre in relazione alle attività commerciali, le società del Gruppo possono trovarsi a detenere crediti o debiti commerciali denominati in valute diverse da quella di conto dell'entità che li detiene. Queste ultime sono adeguatamente monitorate da parte del Gruppo F.I.L.A. sia per quanto concerne il potenziale impatto economico che relativamente al rischio finanziario e di liquidità.
Alcune società controllate del Gruppo F.I.L.A. sono localizzate in Paesi non appartenenti all'Unione Monetaria Europea, in particolare Stati Uniti, Canada, Messico, Regno Unito, Scandinavia, Cina, Argentina, Cile, Singapore ed Indonesia. Poiché la valuta funzionale per il Gruppo è l'Euro, i conti economici di tali società vengono convertiti in Euro al cambio medio di periodo e, a parità di ricavi e di margini in valuta locale, variazioni dei tassi di cambio possono comportare effetti sul controvalore in Euro di ricavi, costi e risultati economici in fase di consolidamento rilevati direttamente nel patrimonio netto, nella voce "Differenza di Traduzione" (si veda Nota 11).

Nel corso del 2011 la natura e la struttura delle esposizioni al rischio di cambio e le politiche di monitoraggio seguite dal Gruppo non sono variate in modo sostanziale rispetto all'esercizio precedente.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità a cui è soggetto il Gruppo F.I.L.A. può sorgere per effetto dell'incapacità e difficoltà di reperire, a condizioni economiche, le risorse finanziarie necessarie per il supporto delle attività operative nella giusta tempistica.
I flussi di cassa, la necessità di finanziamento e la liquidità delle società del Gruppo sono costantemente monitorati a livello centrale, al fine di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie.

Il Gruppo F.I.L.A. non si avvale di strumenti finanziari derivati per la copertura dei suddetti rischi, i quali sono monitorati sulla base di procedure interne e di reportistica commerciale e finanziaria periodica, che permettono al management di valutare e mitigare gli eventuali effetti di tali rischi con appropriate e tempestive politiche di gestione degli stessi.

Il Gruppo F.I.L.A. procede costantemente al monitoraggio dei rischi di carattere finanziario in modo da fronteggiare i potenziali effetti negativi ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli.
Il Gruppo ha adottato, al contempo, una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità:

- mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile;
- diversificazione degli strumenti di reperimento delle risorse finanziarie e presenza continuativa e attiva sul mercato dei capitali;
- ottenimento di linee di credito adeguate;
- monitoraggio delle condizioni prospettiche di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

Le transazioni finanziarie sono effettuate con primarie istituzioni nazionali e internazionali dotate di un elevato "*rating*".
Il management ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno al Gruppo di soddisfare i suoi fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.
La capacità di generare cassa tramite le proprie attività operative consente al Gruppo di ridurre al minimo il rischio di liquidità, inteso come difficoltà a reperire fondi per far fronte al regolamento delle proprie passività finanziarie.

- **Rischio di tasso d'interesse**

Le società del Gruppo F.I.L.A. utilizzano risorse finanziarie esterne sotto forma di debito ed impiegano le liquidità disponibili in attività finanziarie. Variazioni nei livelli dei tassi d'interesse di mercato influenzano il costo e il rendimento delle varie forme di finanziamento ed incidendo pertanto sul livello degli oneri finanziari netti del Gruppo.
La Capogruppo eroga finanziamenti (unicamente alle società del Gruppo) attingendo a forme di indebitamento diretto.
L'indebitamento nei confronti del sistema bancario espone il Gruppo F.I.L.A. al rischio di variazioni dei tassi di interesse. In modo particolare, i finanziamenti a tasso variabile determinano un rischio di modifica dei flussi di cassa. La politica del Gruppo F.I.L.A. attualmente è di rimanere nell'area del tasso variabile, monitorando l'andamento dei tassi di interesse, senza avvalersi di strumenti finanziari derivati per la copertura dei suddetti rischi.

- **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione dell'impresa a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte.
La massima esposizione teorica al rischio di credito per il Gruppo al 31 dicembre 2011 è rappresentata dal valore contabile delle attività commerciali iscritte in bilancio, oltre che dal valore nominale delle garanzie prestate su debiti o impegni di terzi.

Il Gruppo F.I.L.A. tende a ridurre il rischio derivante dall'insolvenza dei propri clienti tramite regole in grado di assicurare che le vendite vengano effettuate a clienti affidabili e solvibili. Tali regole, basate sulle informazioni disponibili in merito alla solvibilità degli stessi e considerando i dati storici, associate a limiti di esposizione per singolo cliente nonché alla copertura assicurativa sui clienti estero (a livello di Gruppo), consentono un buon livello di controllo del credito e pertanto minimizzano il rischio relativo.
E' politica del Gruppo F.I.L.A. sottoporre i clienti che richiedono condizioni di pagamento dilazionate a procedure di verifica sulla classe di credito. In aggiunta, lo scadenziario dei crediti commerciali viene monitorato costantemente durante l'esercizio in modo da anticipare ed intervenire prontamente su quelle posizioni creditorie, che presentano un maggior grado di rischio.
Il rischio di credito risulta, peraltro, essere mitigato dal fatto che la concentrazione dell'esposizione creditoria è bassa, essendo il monte crediti, suddiviso su un elevato numero di controparti e clienti.

Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso, degli oneri e spese di recupero futuri, nonché, del fair value delle garanzie. A fronte di crediti che non sono oggetto di svalutazione individuale vengono stanziati dei fondi su base individuale e collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e di dati statistici.
I principali strumenti finanziari del Gruppo F.I.L.A. includono le attività finanziarie quali conti correnti bancari e depositi a breve, finanziamenti e passività finanziarie verso banche a breve e lungo termine. L'obiettivo è quello di finanziare l'attività operativa e straordinaria del Gruppo F.I.L.A.
In aggiunta, il Gruppo F.I.L.A. ha in essere crediti e debiti commerciali scaturenti dalla propria attività di *"core business"*.

Ai sensi dell'I.F.R.S. 7, di seguito riportiamo:

- il trattamento contabile di valutazione applicato per le classi di attività e passività finanziarie iscritte in bilancio al 31 dicembre 2011:

valori in migliaia di Euro	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010	Criterio di valutazione
Attività finanziarie			
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	32.564	31.028	Fair Value
Finanziamenti e Crediti	3	2	Fair Value
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	57.993	57.285	Fair Value
Totale attività finanziarie	**90.560**	**88.315**	
Passività finanziarie			
Passività verso Banche	116.208	105.859	Amortized Cost
Altri Finanziamenti	853	1.377	Amortized Cost
Debiti Commerciali ed Altri Debiti	41.817	41.255	Fair Value
Totale passività finanziarie	**158.878**	**148.490**	

- gli utili e le perdite finanziarie contabilizzate a conto economico:

valori in migliaia di Euro	2011	2010
Interessi Attivi da Depositi Bancari	141	46
Totale proventi finanziari	**141**	**46**
Interessi Passivi da Passività Finanziarie Valutate al Costo Ammortizzato	(26)	(26)
Ricavi su Cambio Nette per Operazioni Finanziarie	(139)	72
Totale oneri finanziari	**(165)**	**46**
Totale oneri finanziari netti	**(24)**	**91**

Con riferimento al 2011 e al 2010 non si rilevano utili e perdite finanziarie contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

I "Finanziamenti e Crediti" in essere al 31 dicembre 2011 risultano essere pari a 3 migliaia di Euro;

- finanziamenti in essere al 31 dicembre 2011 e 2010.

I finanziamenti in essere del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011 sono pari a 118.080 migliaia di Euro e al 31 dicembre 2010 sono pari a 107.464 migliaia di Euro.

I finanziamenti nel bilancio del Gruppo F.I.L.A. sono classificati nelle Passività Finanziarie suddivise secondo il criterio temporale di estinzione, come da contratto, tra quota non corrente e corrente coerentemente con la Nota 12.A: "Passività Finanziarie".

valori in migliaia di Euro	**31 dicembre 2011**	**31 dicembre 2010**
Passività finanziarie non correnti	**54.796**	**53.453**
Finanziamenti scadenti oltre esercizio	**54.796**	**53.453**
Banche c/Capitale da Terzi	54.806	53.126
Banche c/Interessi da Terzi	(421)	(309)
Banche	**54.385**	**52.817**
Altri Finanziatori c/Capitale da Terzi	411	636
Altri finanziatori c/interessi da terzi	0	0
Altri finanziatori	**411**	**636**

Includono la quota non corrente dei finanziamenti erogati da istituti bancari ed altri finanziatori.

Il saldo complessivo al 31 dicembre 2011 è pari a 54.796 migliaia di Euro, di cui 54.385 inerenti a finanziamenti bancari e 411 migliaia di Euro a finanziamenti erogati da altri finanziatori.

valori in migliaia di Euro	**31 dicembre 2011**	**31 dicembre 2010**
Passività finanziarie correnti	**63.284**	**54.011**
Finanziamenti scadenti entro esercizio	**62.266**	**53.783**
Banche c/Capitale da Terzi	60.939	52.290
Banche c/Interessi da Terzi	884	752
Banche	**61.824**	**53.042**
Altri Finanziatori c/Capitale da Terzi	439	735
Altri Finanziatori c/Interessi da Terzi	4	6
Altri finanziatori	**443**	**741**
Scoperti Bancari c/Capitale da Terzi	1.011	226
Scoperti Bancari c/Interessi da Terzi	6	2
Scoperti bancari	**1.017**	**228**

Il saldo complessivo al 31 dicembre 2011 è pari a 63.284 migliaia di Euro, di cui 61.824 migliaia di Euro inerenti a finanziamenti bancari, 443 migliaia di Euro a finanziamenti erogati da altri finanziatori e 1.017 migliaia di Euro a scoperti bancari;

- i crediti in essere al 31 dicembre 2011 e 2010:

valori in migliaia di Euro	**31 dicembre 2011**	**31 dicembre 2010**
Crediti commerciali ed altri crediti	**57.993**	**57.285**
Crediti Commerciali	53.784	52.139
Crediti Tributari	677	570
Altri Crediti	3.117	3.783
Ratei e Risconti Attivi	415	475
	57.993	**56.967**
Crediti Commerciali v/Imprese Collegate	0	236
Altri Crediti v/Imprese Collegate	0	82
	0	**318**

- i debiti in essere al 31 dicembre 2011 e 2010:

valori in migliaia di Euro	**31 dicembre 2011**	**31 dicembre 2010**
Debiti commerciali ed altri debiti	**41.817**	**41.255**
Debiti Commerciali	32.048	31.426
Debiti Tributari	2.529	3.294
Altri Debiti	6.848	6.200
Ratei e Risconti Passivi	392	292
	41.817	**41.212**
Debiti Commerciali v/Imprese Collegate	0	43
	0	**43**

In merito ai "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" e "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" si rimanda alle note di pertinenza delle Note Illustrative.

Sensitivity analysis

Ai sensi dell'I.F.R.S. 7 e a corollario di quanto illustrato nella "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Informazioni e Gestione dei Rischi Finanziari di Impresa", di seguito si espone:

- **Rischio di Cambio**

Esposizione netta per le valute più significative:

valori in migliaia	31 dicembre 2011			31 dicembre 2010		
	USD	**MXN**	**CAD**	**USD**	**MXN**	**CAD**
Crediti Commerciali	6.544	383.306	2.058	5.720	29.260	1.907
Attività Finanziarie	364	13.847	0	501	1.072	0
Passività Finanziarie	(32.303)	(394.686)	0	(30.137)	(28.838)	0
Debiti Commerciali	(5.090)	(49.354)	(1.113)	(4.077)	(6.726)	(388)
Esposizione patrimoniale netta	**(30.484)**	**(46.886)**	**944**	**(27.993)**	**(5.232)**	**1.519**

L'impatto economico e la variazione patrimoniale, entrambe negative, in conseguenza di una oscillazione positiva del 10 per cento nei tassi di cambio delle principali valute estere nei confronti dell'Euro, sarebbero pari a circa 1.888 migliaia di Euro (1.942 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Cambi di chiusura applicati:

	Cambio di Chiusura	
	2011	**2010**
USD /€	1,294	1,336
MXN /€	18,051	16,548
CAD /€	1,322	1,332

effetto dell'incremento del 10 per cento del rapporto con l'Euro:

	2011	2010
USD /€	(1.967)	(1.972)
MXN /€	(26)	(63)
CAD /€	104	91
	(1.888)	**(1.942)**

- **Rischio di Tasso d'Interesse**

La politica del Gruppo F.I.L.A. attualmente è di rimanere nell'area del tasso variabile, monitorando l'andamento delle curve dei tassi di interesse e ritenendo non necessario il ricorso a strumenti derivati di copertura.

Di seguito, sono esposte le attività e passività finanziarie a tasso variabile:

valori in migliaia di Euro	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010
Passività Finanziarie	118.080	90.109
Attività/passività finanziarie a tasso variabile	**118.080**	**90.109**

Gli strumenti finanziari a tasso variabile includono tipicamente le disponibilità liquide, i finanziamenti concessi ad alcune società del Gruppo e parte dei debiti finanziari.
Un'ipotetica variazione di 100 *"basis point"* nel livello dei tassi di interesse applicabile alle attività e passività finanziarie a tasso variabile in essere al 31 dicembre 2011 comporterebbe una variazione sia economica che patrimoniale, su base annua, di seguito esposta.

	Patrimonio Netto Variazione 100 bp	
	Incremento	Decremento
31 dicembre 2011		
Attività/Passività Finanziarie a Tasso Variabile	1.181	(1.181)
31 dicembre 2010		
Attività/Passività Finanziarie a Tasso Variabile	901	(901)

Le medesime variabili sono state mantenute per determinare l'impatto economico e variazione patrimoniale al 31 dicembre 2011.

Di seguito, sono riepilogati per scadenza come da contratto le quote capitali delle attività e passività finanziarie del Gruppo F.I.L.A. per l'esercizio 2011 e 2010 secondo il criterio temporale di estinzione, coerentemente con la Nota 12.A: "Passività Finanziarie":

31 dicembre 2011	Entro 12 mesi	Entro 1-2 anni	Entro 2-3 anni	Entro 3-4 anni	Entro 4-5 anni	Oltre 5 anni	Totale
TASSO VARIABILE							
Attività finanziarie							
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	32.564	0	0	0	0	0	**32.564**
Finanziamenti e Crediti	2	0	0	0	0	0	**2**
Passività finanziarie							
Passività Finanziarie verso Banche	61.823	17.018	9.023	8.763	9.238	10.343	**116.208**
Altri Finanziamenti	443	186	156	39	19	11	**854**
Flussi netti previsti	**(29.700)**	**(17.204)**	**(9.179)**	**(8.802)**	**(9.257)**	**(10.354)**	**(84.496)**

31 dicembre 2010	Entro 12 mesi	Entro 1-2 anni	Entro 2-3 anni	Entro 3-4 anni	Entro 4-5 anni	Oltre 5 anni	Totale
TASSO VARIABILE							
Attività finanziarie							
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	31.028	0	0	0	0	0	**31.028**
Finanziamenti e Crediti	2	0	0	0	0	0	**2**
Passività finanziarie							
Passività Finanziarie verso Banche	53.042	14.339	7.668	8.405	7.311	15.094	**105.859**
Altri Finanziamenti	741	245	186	140	35	30	**1.377**
Flussi netti previsti	**(22.753)**	**(14.584)**	**(7.854)**	**(8.545)**	**(7.346)**	**(15.124)**	**(76.206)**

- **Rischio di Credito**

Al 31 dicembre 2011 la voce "Crediti commerciali e gli Altri crediti", pari a complessivi 57.993 migliaia di Euro (57.285 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) sono esposti al netto del relativo

fondo svalutazione crediti pari a 2.489 migliaia di Euro (2.371 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Di seguito, si espone:

- l'ageing dei crediti commerciali in essere sia al 31 dicembre 2011 sia al 31 dicembre 2010:

CREDITI COMMERCIALI LORDI: AGEING

	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010	Variazione tra periodi di confronto
Scaduti tra 0-60 giorni	8.379	6.835	1.544
Scaduti tra 60-120 giorni	5.810	4.791	1.019
Scaduti oltre 120 giorni	4.766	2.645	2.121
A scadere	34.829	37.868	(3.039)
Valore complessivo	**53.784**	**52.139**	**1.645**

- la spaccatura per tipologia di creditore sia al 31 dicembre 2011 sia al 31 dicembre 2010:

CREDITI COMMERCIALI VERSO TERZE PARTI PER CANALE

	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010	Variazione tra periodi di confronto
Grossisti	22.736	22.041	695
Fornitori Scuola/Ufficio	3.463	3.357	106
Grande Distribuzione	12.725	12.336	389
Dettaglio	2.603	2.523	80
Distributori	5.699	5.525	174
Promozionali & B2B	2.085	2.021	64
Altro	4.473	4.336	137
Verso terze parti	**53.784**	**52.139**	**1.645**

- la suddivisione per area geografica sia al 31 dicembre 2011 sia al 31 dicembre 2010:

CREDITI COMMERCIALI VERSO TERZE PARTI PER AREA GEOGRAFICA			
	Saldo al 31-12-2011	**Saldo al 31-12-2010**	**Variazione tra periodi di confronto**
Europa	20.344	18.305	2.039
Nord America	6.615	5.840	775
Centro/Sud America	24.870	24.724	146
Resto del Mondo	1.955	3.270	(1.315)
Verso terze parti	**53.784**	**52.139**	**1.645**

Ambiente e Sicurezza

Gli aspetti relativi alle tematiche "Ambiente e Sicurezza" sono gestiti a livello locale dalle società del Gruppo F.I.L.A. in ottemperanza alle normative di riferimento vigenti e nell'ambito della *"policy di Gruppo"* in materia.

Il Gruppo F.I.L.A. prevede per ogni singola entità locale un referente responsabile per "Ambiente e la Sicurezza", facenti capo ai rispettivi Direttori Generali, che a loro volta risultano essere i referenti locali verso la società Capogruppo.

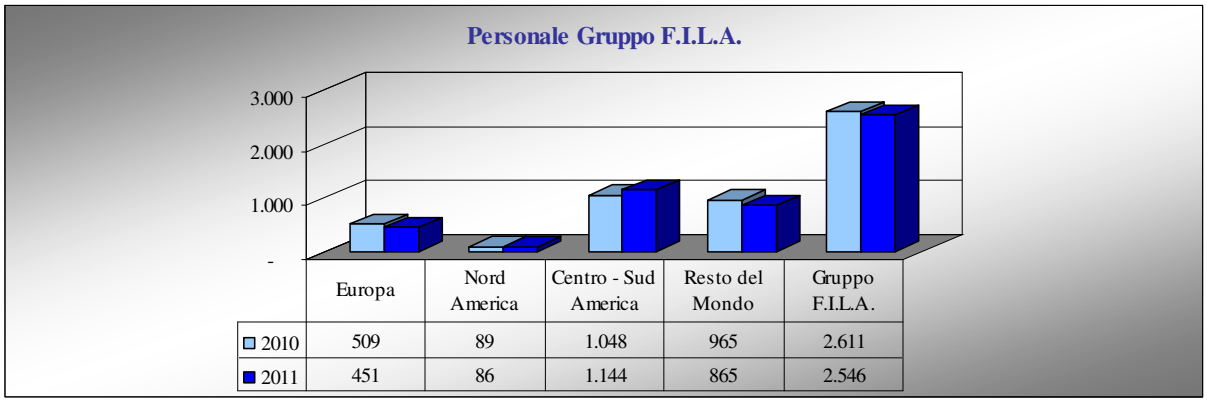
Con riferimento a F.I.L.A. S.p.A. le tematiche "Ambiente e Sicurezza" sono gestite con il supporto, da molti anni, di una società di consulenza specializzata. Le attività sviluppate dalla F.I.L.A. S.p.A. sono coerenti con la normativa ambientale e sulla sicurezza dei lavoratori (D. Lgs. 626 e N. 81 del 09 aprile 2008). Lo smaltimento rifiuti viene effettuato regolarmente e le movimentazioni di carico e scarico sono regolarmente registrate sui registri vidimati. Tutti i dipendenti sono seguiti dal medico del lavoro competente (applicazione disposti ex D. Lgs. 81/08) che provvede alle visite obbligatorie.

Nel corso dell'esercizio non sono emerse problematiche di rilievo in riferimento alle tematiche ambientali e sulla sicurezza. Si precisa che, la bonifica in corso sul terreno di proprietà della controllata americana è afferente ad una pregressa attività produttiva svolta sul sito ante acquisizione da parte di F.I.L.A. S.p.A.

Personale

Il personale in forza lavoro del Gruppo F.I.L.A., a fine 2011, è pari 2.546 unità, rispetto alle 2.611 unità effettive a fine 2010.
Il decremento delle unità è principalmente attribuibile alla controllata Lyra Ambassador GmbH (Germania – 43 dipendenti), a seguito della finalizzazione del processo di ristrutturazione del gruppo Lyra, e alla controllata Lyra (Suzhou) Trade Co. Ltd. (Cina – 5 dipendenti), a seguito al processo di liquidazione avviato durante l'esercizio 2011. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Fatti di Rilievo Avvenuti nel Corso dell'Esercizio".

Di seguito, si riporta un grafico evidenziante la ripartizione della forza lavoro del Gruppo F.I.L.A..



e la suddivisione e movimentazione per categorie lavorative:

PERSONALE				
	Manager	**Impiegati**	**Operai**	**Totale**
Totale al 31-12-2010	**72**	**648**	**1.891**	**2.611**
Incrementi	4	53	135	192
Decrementi	(7)	(68)	(134)	(209)
Uscite per Ristrutturazione	(1)	(4)	(43)	(48)
Totale al 31-12-2011	**68**	**629**	**1.849**	**2.546**

Al 31 dicembre 2011 il numero medio dei dipendenti delle imprese incluse nell'area di consolidamento, ripartito per categoria è il seguente:

PERSONALE				
Numero Medio	**Manager**	**Impiegati**	**Operai**	**Totale**
Totale al 31-12-2010	**72**	**661**	**1.747**	**2.480**
Totale al 31-12-2011	**68**	**622**	**1.897**	**2.587**

Il turn-over è stato nella norma e si è proceduto come previsto in fase di budget, all'assunzione per rinforzare la struttura commerciale e produttiva ove prevista e alle uscite come previsto dai piani di ristrutturazione in corso dell'esercizio.

Si espongono i bonus ricevuti dai Manager del Gruppo F.I.L.A. nell'esercizio corrente:

BENEFIT ED ALTRI INCENTIVI PER I MANAGER				
	Esercizio 2011		**Esercizio 2010**	
valori in migliaia di Euro	**Ammontare**	**Natura**	**Ammontare**	**Natura**
Bonus	786	Perfomance Bonus	854	Perfomance Bonus
Valore complessivo	**786**		**854**	

Nel corso del 2011 e come del resto negli anni precedenti, il personale del Gruppo F.I.L.A. ha perseguito corsi di formazione e di aggiornamento, in particolare nelle aree amministrative, al fine di mantenere degli idonei ed adeguati standard professionali conformemente alle *"policy di Gruppo"*.

****

Signori Azionisti di F.I.L.A. S.p.A.,

alla luce di quanto sopra esposto, Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2011 e vi proponiamo di destinare l'utile d'esercizio come segue:

- Euro 0,93 per ciascuna azione, ossia tenuto conto del numero di azioni proprie, Euro 1.507.227,75 agli Azionisti di F.I.L.A. S.p.A.;
- per i restanti Euro 5.174.684,08 a Utili Riportati a Nuovo.

Il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE
Dr. ALBERTO CANDELA

BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO F.I.L.A. E D'ESERCIZIO DI F.I.L.A. S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2011

I. Criteri di Redazione della Nota Illustrativa al Bilancio Consolidato del Gruppo F.I.L.A. e d'Esercizio di F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2011

Principi Contabili e Criteri di Valutazione

Il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. (nel seguito anche "Gruppo") e d'esercizio della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (nel seguito anche "Capogruppo", "Società") al 31 dicembre 2011, predisposti dal Consiglio d'Amministrazione della F.I.L.A. S.p.A., sono stati redatti in conformità agli International Financial Reporting Standards (I.F.R.S.), alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (I.F.R.I.C.) e dello Standing Interpretations Committee (S.I.C.) omologati dalla Commissione Europea (nel seguito, anche I.F.R.S.) al 31 dicembre 2011.

In particolare gli I.F.R.S. sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente fascicolo.

Gli I.F.R.S. sono stati recentemente introdotti in Italia e in altri Paesi e nel loro contesto vi sono numerosi principi di nuova pubblicazione o rivisti per i quali, pertanto, non esiste ancora una prassi consolidata alla quale fare riferimento per l'interpretazione ed applicazione. Conseguentemente il bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2010, pur essendo stato redatto sulle base delle migliori conoscenze degli Amministratori degli I.F.R.S. e delle relative interpretazioni, anche in considerazione di una prassi contabile necessariamente in continuo aggiornamento, nei prossimi esercizi potrebbe essere oggetto di aggiustamenti per tener conto di interpretazioni diverse da quelle adottate per la sua redazione.

Per il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. il primo anno di applicazione degli I.F.R.S. è stato il 2006, mentre, per il bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A., il primo anno di applicazione degli I.F.R.S. è stato il 2007.

Di seguito, si riportano i principi IAS/IFRS e relative interpretazioni S.I.C./I.F.R.I.C. applicabili ai bilanci dal corrente esercizio:

1. Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2011

I seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, rivisti anche a seguito del processo di *"improvement"* annuale condotto dallo IASB, sono stati applicati per la prima volta a partire dal primo gennaio 2011:

- ***IAS 24 rivisto – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate***
  La versione rivista dello IAS 24, emessa dallo IASB nel novembre 2009 semplifica il tipo di informazioni richieste nel caso di transazioni con parti correlate controllate da entità pubbliche. Definisce inoltre come parte correlata anche le società controllate da parte di soggetti sui quali direttamente o indirettamente l'entità che redige il bilancio consolidato esercita influenza notevole. Rende inoltre simmetrica l'applicazione dell'informativa nei bilanci dei soggetti correlati, parifica la posizione delle persone fisiche alle società ai fini dell'individuazione del rapporto di correlazione e richiede un'informativa anche sugli impegni ricevuti e concessi a parti correlate.

2. Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2011 relativi a fattispecie ad ora non rilevanti per il Gruppo

I seguenti emendamenti ed interpretazioni, applicabili dal 1° gennaio 2011, disciplinano fattispecie e casistiche non presenti all'interno del Gruppo al 31 dicembre 2011:

- ***Emendamento allo IAS 32 – Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio***
  L'emendamento, emesso dallo IASB nell'ottobre 2009, chiarisce come contabilizzare i diritti, le opzioni o i warrant che danno il diritto di acquistare un numero fisso di strumenti rappresentativi di capitale, emessi in una valuta diversa da quella funzionale dell'emittente. Se tali strumenti sono offerti proporzionalmente a tutti gli azionisti per un importo fisso di disponibilità liquide, è opportuno che siano classificati come strumenti rappresentativi di capitale anche se il loro prezzo di esercizio è denominato in una valuta diversa da quella funzionale dell'emittente.
- ***Emendamento all'IFRIC 14 – Pagamenti anticipati relativi a una previsione di contribuzione minima***

Tale emendamento, emesso dallo IASB nel novembre 2009, tratta il caso in cui un'entità, soggetta a contribuzione minima a piani e benefici definiti, effettua un versamento anticipato a fronte di quanto dovuto. In questo caso tale versamento deve essere trattato come un'attività.

- ***IFRIC 19 – Estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale***
  L'interpretazione emessa dallo IASB nel novembre 2009, fornisce chiarimenti sulla contabilizzazione, da parte del debitore, degli strumenti rappresentativi di capitale emessi per estinguere interamente o parzialmente una passività finanziaria a seguito della rinegoziazione delle relative condizioni. In particolare, tali strumenti devono essere valutate al *fair value* e l'eventuale differenza tra il valore contabile della passività finanziaria estinta ed il valore iniziale degli strumenti di capitale emessi deve essere imputato a conto economico.

- ***Emendamento all'IFRS 1 – Prima adozione degli International Financial Reporting Standard e all'IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative***. Le modifiche apportate mirano a consentire alle imprese che applicano gli IFRS per la prima volta di beneficiare di un'esenzione opzionale dall'obbligo di riesporre l'informativa comparativa secondo l'IFRS 7 per quanto riguarda le misurazioni del valore equo (*fair value*) e il rischio di liquidità per i periodi comparativi aventi fine il 31 dicembre 2009.

- ***Miglioramenti agli IFRS (maggio 2010)***. In data 18 febbraio 2011 è stato emesso il Regolamento CE n. 149/2011 che ha recepito a livello comunitario i miglioramenti, emanati dallo IASB ne maggio 2010 ed entrati in vigore a partire dal 1° gennaio 2011, ai seguenti principi:

  - *IFRS 1 – Prima adozione degli International Financial Reporting Standard*: le modifiche si riferiscono alle informazioni da fornire per i seguenti casi specifici: cambiamento di principi contabili nell'anno di prima adozione degli IFRS e utilizzo del cd. *"deemed cost"* dopo la data di transizione agli IFRS, anche con riferimento alle operazioni soggette a tariffe regolamentate.
  - *IFRS 3 – Aggregazioni aziendali*: le modifiche riguardano:

- la limitazione della possibilità di valutare le partecipazioni di minoranza al relativo *fair value* o, in alternativa, in proporzione alla relativa quota nelle attività nette dell'acquisita;
- la precisazione che l'IFRS 2 va applicato alla data di acquisizione sia per le transazioni con pagamento basato su azioni dell'acquisita sia per quelle rimpiazzate dall'acquirente;
- alcune precisazioni sul trattamento dei corrispettivi potenziali.

- *IAS 27 – Bilancio consolidato e separato*: la modifica precisa le modalità di adozione delle modifiche apportate allo IAS 21, allo IAS 28 e allo IAS 31 a seguito della rivisitazione dello IAS 27 nel 2008.
- *IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative*: le modifiche prevedono informazioni qualitative in aggiunta alle informazioni quantitative richieste per aiutare gli utilizzatori a formarsi un quadro complessivo della natura e dell'entità dei rischi connessi agli strumenti finanziari. Inoltre, la modifica precisa le informazioni richieste circa il rischio di credito, le garanzie detenute e semplifica le informazioni relative ai prestiti rinegoziati.
- *IAS 1 – Presentazione del bilancio*: la modifica consente di presentare il dettaglio delle altre componenti del conto economico complessivo o nel prospetto dei "Movimenti del patrimonio netto" o nelle note al bilancio.
- *IAS 34 – Bilanci intermedi*: le modifiche sottolineano che l'esposizione degli eventi e delle operazioni significative nei bilanci infrannuali aggiornano le informazioni rilevanti presentate nell'ultimo bilancio annuale. In particolare, specificano come evidenziare le operazioni rilevanti con riferimento agli strumenti finanziari e al loro *fair value*.
- *IFRIC 13 – Programmi di fidelizzazione della clientela*: la modifica precisa la metodologia di determinazione del *fair value* per i punti premio legati a programmi fedeltà connessi all'acquisto di beni o servizi.

3. Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora in vigore non adottati anticipatamente dal Gruppo e omologati dall'Unione Europea

- ***Emendamento all'IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative***. La modifica, emessa dallo IASB nell'ottobre 2010 e adottata dalla Commissione Europea nel novembre 2011, è applicabile per gli esercizi che hanno inizio dal 1° luglio 2011 e ha l'obiettivo di favorire maggiore trasparenza in relazione a trasferimenti di attività finanziarie in cui il cedente conserva un'esposizione ai rischi associati alle attività finanziarie cedute. Si richiedono inoltre maggiori informazioni nel caso in cui transazioni significative avvengano in prossimità della fine di un periodo contabile.

4. Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora in vigore non adottati anticipatamente dal Gruppo e non omologati dall'Unione Europea

- ***IFRS 9 – Strumenti finanziari***. Il principio emesso dallo IASB nel novembre 2009 e successivamente emendato nell'ottobre 2010 rappresenta la prima parte di un processo per fasi che ha lo scopo di sostituire interamente lo IAS 39.
- ***Emendamento all'IFRS 1 – Prima adozione degli International Financial Reporting Standard***. La modifica emessa dallo IASB nel dicembre 2010, elimina il riferimento alla data del primo gennaio 2004 come data di transizione agli IAS/IFRS e fornisce una guida per la transizione agli IAS/IFRS in una economia iper inflazionata. L'emendamento è applicabile dal 1 luglio 2011.
- ***Emendamento allo IAS 12 – Imposte sul reddito***. La modifica, emessa dallo IASB nel dicembre 2010 e applicabile dagli esercizi successivi al 1° gennaio 2012, introduce la presunzione che una attività per imposte anticipate sarà recuperata interamente tramite la vendita salvo che vi sia una chiara prova che il recupero possa avvenire con l'uso. La presunzione si applicherà agli investimenti immobiliari e ai beni iscritti come impianti e macchinari o attività immateriali iscritte o rivalutate al *fair value.* A seguito di queste modifiche l'interpretazione SIC 21 *Imposte sul reddito – Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili* – sarà abrogata.
- ***IFRS 12 – Informazioni addizionali su partecipazioni in altre imprese***. Il principio, emesso dallo IASB nel maggio 2011 è applicabile dal 1° gennaio 2013. Prevede in modo specifico informazioni addizionali da fornire per ogni tipologia di partecipazione, includendo imprese controllate, collegate, accordi di compartecipazione, società a destinazione specifica ed altre società veicolo non consolidate.

- ***IFRS 11 – Accordi di compartecipazione***. Il principio, emesso dallo IASB nel maggio 2011 che sostituirà lo IAS 31 – *Partecipazioni in joint venture* – ed il SIC 13 – *Imprese a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo* – è applicabile dal 1° gennaio 2013. Questo principio fornisce i criteri per l'individuazione degli accordi di compartecipazione basati sui diritti e gli obblighi derivanti dagli accordi piuttosto che sulla forma legale degli stessi e stabilisce come unico metodo di contabilizzazione delle partecipazioni in imprese a controllo congiunto nel bilancio consolidato il metodo del patrimonio netto.
- ***IFRS 10 – Bilancio consolidato***. Il principio, che sostituirà il SIC 1 – *Consolidamento società a destinazione specifica (società veicolo)* – e parti dello IAS 27 – *Bilancio consolidato e separato* –, è stato emesso dallo IASB nel maggio 2011 ed è applicabile in modo retrospettivo per gli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2013. Il principio individua nel concetto di controllo il fattore determinante ai fini del consolidamento di una società nel bilancio consolidato della controllante. Inoltre fornisce una guida per determinare l'esistenza del controllo laddove sia difficile da accertare.
- ***IAS 27 – Bilancio separato***. A seguito dell'emissione dell'IFRS 10, nel maggio 2011 lo IASB ha confinato l'ambito di applicazione dello IAS 27 al solo bilancio separato. Tale principio disciplina specificatamente il trattamento contabile delle partecipazioni nel bilancio separato ed è applicabile dal 1° gennaio 2013.
- ***IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e joint venture***. A seguito dell'emissione dell'IFRS 11 avvenuta nel maggio 2011, lo IASB ha modificato il preesistente principio per comprendere nel suo ambito di applicazione anche le partecipazioni in imprese a controllo congiunto e per disciplinare la riduzione della quota di partecipazione che non comporti la cessazione dell'applicazione del metodo del patrimonio netto. Il principio è applicabile dal 1° gennaio 2013.
- ***IFRS 13 – Misurazione del fair value***. Il principio, emesso dallo IASB nel maggio 2011 è applicabile dal 1° gennaio 2013. Il principio definisce il *fair value*, chiarisce come deve essere determinato e introduce un'informativa comune a tutte le poste valutate al *fair value*. Il principio si applica a tutte le transazioni o saldi di cui un altro principio ne richieda o consenta la misurazione al *fair value*.

- ***Emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti***. La modifica, emessa dallo IASB nel luglio 2011 è applicabile dal 1° gennaio 2013. Tale emendamento elimina l'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio, richiedendo la presentazione nella situazione patrimoniale e finanziaria del deficit o surplus del fondo, il riconoscimento delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti nel conto economico, l'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e delle attività nel Prospetto di conto economico complessivo. Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più come del rendimento atteso delle attività. L'emendamento inoltre dispone nuove informazioni addizionali da fornire nelle note di bilancio.
- ***Emendamento allo IAS 1 – Presentazione del bilancio***. La modifica, emessa dallo IASB nel luglio 2011 è applicabile dal 1° luglio 2012 e richiede il raggruppamento delle voci del Prospetto di conto economico complessivo in due categorie a seconda che esse possano o meno essere riclassificate successivamente a conto economico.
- ***IFRIC 20 – Stripping costs di una miniera di superficie, sostenuti nella fase di produzione***. L'interpretazione, emanata nell'ottobre 2011, riguarda le modalità di contabilizzazione degli oneri di rimozione dei "*rifiuti*" nella fase di produzione di una miniera di superficie ed è applicabile dal 1 gennaio 2013.
- ***Emendamento all'IFRS 9 – Strumenti finanziari*** e ***all'IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative***. La modifica posticipa la data di entrata in vigore dal 1° gennaio 2013 al 1° gennaio 2015.
- ***Emendamento allo IAS 32 – Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio***. La modifica propone un quadro sistematico per la compensazione di attività e passività finanziarie.
- ***Emendamento all'IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative***. La modifica propone la presentazione di un'ulteriore informativa (sia qualitativa che quantitativa) per attività e passività finanziarie soggette alla compensazione.

Base di presentazione

Il bilancio consolidato ed il bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A. sono costituiti dal prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, dal prospetto di conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto e dalle relative note di commento.

Per quanto riguarda le modalità di presentazione della situazione patrimoniale economica e finanziaria al 31 dicembre 2010 la Capogruppo, coerentemente con i prospetti presentati nel bilancio consolidato, ha effettuato le seguenti scelte:

- schema del prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria: secondo lo IAS 1, le attività e passività devono essere classificate in correnti e non correnti o, in alternativa, secondo l'ordine della loro liquidità. La Società ha scelto il criterio di classificazione in correnti e non correnti;
- schema di conto economico complessivo: lo IAS 1 richiede alternativamente una classificazione delle voci basata sulla natura o sulla destinazione delle stesse. La Società ha deciso di utilizzare lo schema delle voci classificate per natura;
- prospetto delle variazioni del patrimonio netto: lo IAS 1 richiede che tale prospetto esponga la variazione dell'esercizio di ogni singola voce del patrimonio netto o, diversamente, che evidenzi, la natura dei proventi ed oneri rilevati in bilancio. La Società ha deciso di utilizzare questa ultima tipologia di prospetto includendo il prospetto di riconciliazione di apertura e chiusura di ogni voce nel corpo delle note illustrative;
- schema di rendiconto finanziario: lo IAS 7 dispone che il rendiconto finanziario indichi i flussi di cassa dell'esercizio classificati fra attività operativa, d'investimento e di finanziamento. I flussi di cassa derivanti dall'attività operativa possono essere alternativamente rappresentati secondo il metodo diretto o utilizzando il metodo indiretto. La Società ha deciso di utilizzare il metodo indiretto.

Il bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A. e il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. sono corredati dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione cui si fa rinvio per ciò che concerne la natura dell'attività dell'impresa, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura

dell'esercizio e i rapporti con controparti correlate, il rendiconto finanziario, il conto economico e lo stato patrimoniale riclassificati e l'evoluzione prevedibile della gestione.

Il bilancio d'esercizio di F.I.L.A. S.p.A. e il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. sono stati redatti sulla base del criterio generale del costo storico.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui allo IAS 1.

La redazione dei bilanci e delle relative note in applicazione degli I.F.R.S. richiede l'effettuazione di stime ed assunzioni. Tali stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie, sono state adottate per determinare il valore contabile delle attività e passività che non sono facilmente desumibili da altre fonti, sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico. Tuttavia, trattandosi di stime, va rilevato che i risultati che si consuntiveranno potranno differire da quelli rappresentati in bilancio.

Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici a dipendenti, imposte e altri accantonamenti e fondi.

I criteri contabili seguiti nella formazione del bilancio, nonché il contenuto e le variazioni delle singole voci dello stesso, sono riportati di seguito.

Si segnala che al fine di consentire una migliore comparazione, i dati relativi al periodo di confronto sono stati adattati, ove necessario.

Tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro, se non diversamente indicato.

Premessa

I principi contabili descritti di seguito adottati per la redazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato di F.I.L.A. S.p.A., sono stati applicati coerentemente in tutti i periodi inclusi nel presente fascicolo.

I principi contabili sono qui di seguito descritti.

Principi di Consolidamento

Società controllate

Le società controllate sono le imprese in cui il Gruppo ha il potere di determinare, direttamente o indirettamente, le scelte amministrative e gestionali e di ottenere i benefici relativi. Generalmente si presume l'esistenza del controllo quando il Gruppo detiene, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto, tenendo in considerazione anche quelli potenziali immediatamente esercitabili o convertibili.

Le imprese controllate sono consolidate con il metodo integrale linea per linea nei conti consolidati a partire dalla data in cui si realizza il controllo e fino alla data in cui tale controllo cessa. Il valore contabile delle partecipazioni controllate viene eliminato contro il relativo patrimonio netto di competenza, al netto del risultato d'esercizio di competenza. Le quote di patrimonio netto e del risultato d'esercizio di competenza di terzi azionisti sono separatamente esposte nello stato patrimoniale e nel conto economico. Ove necessario, i principi contabili delle controllate sono stati modificati per uniformarli ai principi adottati dal Gruppo.

Joint venture

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

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

Aggregazioni d'imprese

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

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

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

L'avviamento viene rilevato come la differenza tra:

a) la sommatoria:

- del corrispettivo trasferito;
- dell'ammontare delle interessenze di minoranza, valutato aggregazione per aggregazione o al *Fair Value* (*full goodwill*) o al pro quota delle attività nette identificabili attribuibile a terzi;

- e, in una aggregazione realizzata in più fasi, del fair value delle interessenze precedentemente detenute nell'acquisita, rilevando nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio l'eventuale utile o perdita risultante;

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

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

Se, ultimata la determinazione del valore corrente di attività, passività e passività potenziali, l'ammontare di tale valore eccede il costo dell'acquisizione, l'eccedenza viene accreditata immediatamente nel prospetto di conto economico. L'avviamento viene periodicamente riesaminato per verificarne i presupposti di recuperabilità tramite il confronto con il *fair value* o con i flussi di cassa futuri generati dall'investimento sottostante.

Al fine dell'analisi di congruità, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, alla data di acquisizione, alle singole unità generatrici di flussi di cassa del Gruppo, o ai gruppi di unità generatrici di flussi che dovrebbero beneficiare dalle sinergie dell'aggregazione, indipendentemente dal fatto che altre attività o passività del Gruppo siano assegnate a tali unità o raggruppamenti di unità. Ogni unità o gruppo di unità a cui l'avviamento è allocato:

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

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

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

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

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

Operazioni infragruppo

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

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

Conversione dei bilanci delle imprese estere

I bilanci in valuta delle controllate estere sono convertiti in moneta di conto, adottando per lo stato patrimoniale il cambio del giorno di chiusura dell'esercizio e per il conto economico il cambio medio dell'esercizio. Le differenze di conversione derivanti dall'adeguamento del patrimonio netto iniziale ai cambi correnti di fine esercizio e quelle dovute alla diversa metodologia usata per la conversione del risultato d'esercizio sono contabilizzate nel patrimonio netto tra le "Altre Riserve" alla voce "Differenza di Traduzione".

I cambi adottati per la conversione delle valute locali in Euro sono i seguenti (fonte: Ufficio Italiano Cambi):

Valuta	Cambio Medio Esercizio Anno 2011	Cambio Fine Esercizio Anno 2011
Argentinean Peso	5,743	5,568
Canadian Dollar	1,376	1,322
Chilean Peso	672,468	671,997
Renminbi Yuan	8,996	8,159
Pound	0,868	0,835
Mexican Peso	17,279	18,051
US Dollar	1,392	1,294
Swiss Frank	1,234	1,216
Sweden Krona	12.207,333	11.731,500
Indonesian Rupiah	9,028	8,912
Singapore Dollar	1,749	1,682
Turkish Lira	2,335	2,443

Criteri di Valutazione del Bilancio Consolidato e d'Esercizio

Attività immateriali

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, privi di consistenza fisica, chiaramente identificabili, controllabili ed atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore.

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

- ***Attività immateriali a vita utile indefinita***

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

partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto è incluso nel valore delle partecipazioni stesse.

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

Le principali ipotesi adottate nella determinazione del valore in uso delle "*cash generating unit"*, ovvero dal valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati che si suppone deriveranno da un uso continuativo delle attività, sono relative al tasso di sconto e al tasso di crescita.
In particolare, la Capogruppo e il Gruppo F.I.L.A. hanno utilizzato tassi di sconto che si ritiene possano esprimere correttamente le valutazioni del mercato, alla data di riferimento della stima, del valore attuale del denaro e i rischi specifici correlati alle singole unità generatrici di cassa.
Le previsioni dei flussi di cassa operativi derivano dai più recenti budget e piani predisposti dal Gruppo F.I.L.A. per i prossimi tre anni.
Le previsioni dei flussi di cassa si riferiscono a condizioni correnti d'esercizio dell'attività, quindi non includono flussi finanziari connessi a eventuali interventi di natura straordinaria.
Le previsioni si basano su criteri di ragionevolezza e coerenza relativamente all'imputazione delle spese generali future, alla tendenza degli investimenti attesi di capitale, alle condizioni di equilibrio finanziario, nonché alle ipotesi macro-economiche, con particolare riferimento agli incrementi di prezzo dei prodotti, che tengono conto dei tassi di inflazione attesi. I risultati dell'*"impairment test"* non ha generato, nell'esercizio e in quello precedente, perdite permanenti di valore.
Nel caso di una precedente svalutazione per perdita di valore, il valore dell'avviamento non può essere ripristinato.

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

- ***Attività immateriali a vita utile definita***

Le attività immateriali aventi vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente su base mensile lungo la loro vita utile intesa come la stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa. L'ammortamento ha inizio nel momento in cui l'attività è disponibile all'uso.

La politica di ammortamento adottata dal Gruppo prevede le seguenti vite utili:

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

Costi di ricerca e sviluppo

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

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

- l'attività immateriale genererà probabili benefici economici futuri.

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

Immobili, impianti e macchinari

Gli immobili, impianti e macchinari sono valutati al costo di acquisto al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo include ogni onere direttamente sostenuto per l'acquisto e/o produzione. Gli eventuali interessi passivi corrisposti al fine di finanziare l'acquisto e la costruzione di immobilizzazioni materiali, che non si sarebbero sostenuti se l'investimento non fosse stato effettuato, non sono capitalizzati ma addebitati al conto economico in base al periodo di maturazione degli stessi. Se un elemento relativo agli immobili, o agli impianti e macchinari è composto da vari componenti aventi vite utili differenti, tali componenti sono contabilizzati separatamente (componenti significativi) ed ammortizzati autonomamente.
Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni sono direttamente imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa delle attività materiali sono imputati all'attivo patrimoniale.
I contributi pubblici concessi a fronte di investimenti sono rilevati a diminuzione del prezzo di acquisto o del costo di produzione dei beni quando le condizioni per loro la concessione si sono verificate. Alla data dei presenti bilanci non risultano essere iscritti contributi pubblici a riduzione della voce "Immobili, Impianti e Macchinari".
Il valore di iscrizione di ciascun componente delle "Immobili, Impianti e Macchinari" è rettificato dall'ammortamento sistematico, calcolato mensilmente a quote costanti dal momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, in funzione della stimata vita utile.

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

o Fabbricati	25 anni
o Impianti e Macchinari	8,7 anni

- Attrezzature 2,5 anni
- Altre Immobilizzazioni materiali:
  - Macchine di ufficio ordinarie 8,3 anni
  - Mobili e macchine d'ufficio elettroniche 5 anni
  - Automezzi iniziali 5 anni
  - Autovetture 4 anni
  - Altro 4 anni

- ***Beni in locazione finanziaria***

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

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

- ***Riduzione di valore di attività non finanziarie***

A ciascuna data di riferimento del bilancio, le attività immateriali e materiali sono analizzate al fine di identificare l'esistenza di eventuali indicatori, rivenienti sia da fonti esterne che interne al Gruppo, di riduzione di valore delle stesse. Nelle circostanze in cui sia identificata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando

l'eventuale svalutazione a conto economico. Nel caso dell'avviamento e delle altre attività immateriali a vita indefinita tale stima è effettuata annualmente indipendentemente dall'esistenza dei suddetti indicatori. Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo valore equo ridotto dei costi di vendita e il suo valore d'uso. Il valore equo è stimato sulla base dei valori espressi da un mercato attivo, da transazioni recenti ovvero sulla base delle migliori informazioni disponibili per riflettere quanto l'impresa potrebbe ottenere dalla vendita del bene. Il valore d'uso è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati per tale attività. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto ante imposte che riflette la valutazione corrente di mercato del costo del denaro rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività.

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

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

Partecipazioni

Le partecipazioni in società controllate rappresentano investimenti nel capitale di imprese in cui la Società esercita il controllo, disponendo direttamente o indirettamente del potere di determinare le politiche finanziarie ed operative delle stesse imprese al fine di ottenere benefici di tali attività.

Le partecipazioni in società collegate sono imprese in cui il Gruppo esercita un'influenza notevole sulla determinazione delle scelte amministrative e gestionali, pur non avendone il controllo.

Le partecipazioni in *joint venture* sono imprese in cui il Gruppo esercita, con una o più parti, un controllo congiunto della loro attività economica in base ad un accordo contrattuale.

Le partecipazioni in società controllate, collegate e *joint venture* nel bilancio separato della Capogruppo sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore, e valutate col metodo del costo. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato.

Le partecipazioni in società collegate e *joint venture* nel bilancio consolidato del Gruppo sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione e valutate col metodo del patrimonio netto, che prevede l'adeguamento del valore di iscrizione della partecipazione a quello della corrispondente quota di patrimonio netto detenuta. Il risultato derivante dall'applicazione di tale metodo di consolidamento è iscritto a conto economico. Qualora l'eventuale quota di pertinenza delle perdite delle collegate ecceda il valore contabile della partecipazione iscritto in bilancio, si procede ad azzerare il valore della partecipazione. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte inizialmente al costo ed adeguate al *fair value* alla data di bilancio con contropartita patrimonio netto. Qualora non siano disponibili quotazioni in un mercato attivo ed il *fair value* non possa essere determinato in modo attendibile, sono valutate al costo di acquisizione. Vengono effettuate regolari valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che tali partecipazioni possano aver subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze oggettive, la perdita di valore è rilevata nel conto economico.

Attività finanziarie (correnti e non correnti)

Le attività finanziarie sono inizialmente rilevate al loro *fair value* (valore equo).
Dopo la rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono valutate al loro *fair value* (valori equi), senza alcuna deduzione per i costi di transazione che possono essere sostenuti nella vendita o altra dismissione, eccezion fatta per le seguenti "Attività Finanziarie":

- "Finanziamenti e Crediti", come definiti nel paragrafo 9 dello IAS 39, che devono essere valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo;
- investimenti posseduti sino alla scadenza come definiti nel paragrafo 9 dello IAS 39, che devono essere valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo;
- investimenti in strumenti rappresentativi di capitale che non hanno un prezzo di mercato quotato in un mercato attivo e il cui *fair value* (valore equo) non può essere misurato attendibilmente e i derivati che vi sono correlati e che devono essere regolati con la consegna di tali strumenti rappresentativi di capitale non quotati, che devono essere valutati al costo.

- ***Riduzione di valore di attività finanziarie***

Le attività finanziarie vengono valutate ad ogni data di riferimento del bilancio per determinare se vi sia qualche obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una perdita di valore. Un'attività finanziaria ha subito una perdita di valore se vi è qualche obiettiva evidenza che uno o più eventi hanno avuto un effetto negativo sui flussi finanziari stimati attesi di quell'attività. Una perdita di valore di un'attività finanziaria valutata al costo ammortizzato corrisponde alla differenza tra il valore contabile e il valore attuale dei flussi finanziari stimati attesi attualizzati al tasso di interesse effettivo originale. La perdita di valore di un'attività finanziaria disponibile per la vendita è calcolata sulla base del *fair value* di detta attività.

Le attività finanziarie singolarmente rilevanti sono valutate separatamente per determinare se hanno subito una perdita di valore. Le altre attività finanziarie sono valutate cumulativamente, per gruppi aventi caratteristiche simili di rischio di credito. Tutte le perdite di valore sono rilevate a conto economico. L'eventuale perdita accumulata di un'attività finanziaria disponibile per la vendita rilevata precedentemente nel patrimonio netto viene trasferita a conto economico.

Le perdite di valore vengono ripristinate se il successivo incremento del valore può essere oggettivamente collegato a un evento che si è verificato successivamente alla riduzione di valore. Nel caso delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e delle attività finanziarie disponibili per la vendita corrispondenti a titoli di debito, il ripristino è rilevato a conto

economico. Nel caso delle attività finanziarie disponibili per la vendita rappresentate da titoli di capitale, il ripristino è rilevato direttamente nel patrimonio netto.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti includono prevalentemente la cassa, i depositi a vista con le banche, altri investimenti a breve termine altamente liquidabili (trasformabili in disponibilità liquide entro novanta giorni). Le stesse sono valutate al *fair value* e le relative variazioni sono rilevate a conto economico. Lo scoperto di conto corrente, viene classificato tra le "Passività Finanziarie Correnti".

Crediti commerciali e altri crediti

I crediti commerciali e gli altri crediti sono valutati, al momento della prima iscrizione, al *fair value*. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente contabilizzato al costo ammortizzato rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale. L'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che allinea, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi ed il valore di iscrizione iniziale (cd. metodo del costo ammortizzato). Qualora vi sia un'obiettiva evidenza di indicatori di riduzioni di valore, l'attività viene ridotta in misura tale da risultare pari al valore scontato dei flussi ottenibili in futuro. Le perdite di valore sono rilevate a conto economico. Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività viene ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato qualora non fosse stata effettuata la svalutazione.
Il fondo svalutazione crediti effettuato al fine di valutare i crediti al loro minor valore di realizzo, accoglie le svalutazioni effettuate per tener conto dell'obiettiva evidenza di indicatori di riduzione di valore dei crediti commerciali. Le svalutazioni, che risultano basate sulle informazioni più recenti disponibili e sulla miglior stima degli Amministratori, sono effettuate in modo tale che le attività oggetto delle stesse siano ridotte in misura tale da risultare pari al valore attualizzato dei flussi di cassa ottenibili in futuro.
Il fondo svalutazione crediti è classificato a diretta riduzione.

Gli accantonamenti effettuati al fondo svalutazione crediti sono classificati nel conto economico alla voce "Svalutazioni", la stessa classificazione è stata utilizzata per gli eventuali utilizzi e per le svalutazioni dei crediti commerciali.

Rimanenze

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, ed il valore netto di presunto realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Il valore netto di realizzo corrisponde al prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività al netto dei costi stimati di completamento nonché della stima dei costi necessari per realizzare la vendita.
Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.
Il costo di acquisto è stato utilizzato per i materiali di diretto od indiretto impiego, acquistati ed utilizzati nel ciclo produttivo. Il costo di produzione è stato invece utilizzato per i prodotti finiti od in corso di ottenimento dal processo di lavorazione.
Per la determinazione del costo di acquisto si è avuto riguardo del prezzo effettivamente sostenuto al netto degli sconti commerciali.
Nel costo di produzione sono stati invece considerati, oltre al costo dei materiali impiegati, come sopra definito, i costi industriali di diretta ed indiretta imputazione. I costi di indiretta imputazione sono stati allocati sulla base della capacità produttiva normale degli impianti.
Sia per il costo di acquisto che per quello di produzione sono stati esclusi i costi di distribuzione.

Fondi per rischi ed oneri (correnti e non correnti)

Gli accantonamenti ai fondi sono rilevati quando:

- è probabile l'esistenza di un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato;
- è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso;

- l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi. Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione. Il tasso utilizzato nella determinazione del valore attuale della passività riflette i valori correnti di mercato ed include gli effetti ulteriori relativi al rischio specifico associabile a ciascuna passività. L'incremento del fondo connesso al trascorrere del tempo è imputato a conto economico alla voce "Proventi (oneri) finanziari".
I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi, dei tempi di realizzazione e del tasso di attualizzazione; le revisioni di stima dei fondi sono imputate nella medesima voce di conto economico che ha precedentemente accolto l'accantonamento ovvero, quando la passività è relativa ad attività, in contropartita all'attività a cui si riferisce.

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

- ***Fondi per ristrutturazione***

Il Gruppo iscrive un fondo per ristrutturazioni unicamente nel caso in cui esista un'obbligazione implicita di ristrutturazione ed esista, al contempo, un dettagliato programma formale che abbia fatto sorgere nei confronti di terzi interessati la valida aspettativa che l'impresa realizzerà il piano di ristrutturazione, perché ne ha iniziato la realizzazione o perché ne ha già comunicato gli aspetti principali ai terzi interessati.

Benefici a dipendenti

- ***Piani a contribuzione definita***

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

- ***Piani a benefici definiti***

I piani a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro diversi dai piani a contribuzione definita. L'obbligazione netta del Gruppo derivante da piani a benefici definiti viene calcolata separatamente per ciascun piano stimando l'importo del beneficio futuro che i dipendenti hanno maturato in cambio dell'attività prestata nell'esercizio corrente e nei precedenti esercizi; tale beneficio viene attualizzato per calcolare il valore attuale, mentre gli eventuali costi relativi alle prestazioni di lavoro passate non rilevati in bilancio e il fair value di eventuali attività a servizio del piano vengono detratti dalle passività. Il tasso di attualizzazione è il rendimento, alla data di riferimento del bilancio, delle obbligazioni primarie le cui date di scadenza approssimano i termini delle obbligazioni del Gruppo e che sono espresse nella stessa valuta con cui si prevede che i benefici saranno pagati. Il calcolo è eseguito da un attuario indipendente utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito. Qualora il calcolo generi un beneficio per il Gruppo, l'attività rilevata è limitata al totale netto di ogni costo relativo alle prestazioni di lavoro passate non rilevato e del valore attuale di ogni beneficio economico disponibile sotto forma di rimborsi disponibili dal piano o di riduzioni dei contributi futuri del piano. Se vengono apportati dei miglioramenti ai benefici di un piano, la quota di benefici così incrementata relativa alle prestazioni di lavoro passate viene rilevata come costo con un criterio a quote costanti per un periodo medio fino alla maturazione dei benefici. Se i benefici maturano immediatamente, il costo viene rilevato immediatamente a conto economico.

Il Gruppo rileva tutti gli utili e le perdite attuariali derivanti da un piano a benefici definiti direttamente e immediatamente nel patrimonio netto, in quanto il Gruppo non applica il metodo del corridoio.

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

- il T.F.R. maturato al 31 dicembre 2006 è considerato un piano a benefici definiti secondo lo IAS 19. I benefici garantiti ai dipendenti, sotto forma di T.F.R., erogati in coincidenza della cessazione del rapporto di lavoro, sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto. La passività relativa è determinata sulla base di ipotesi attuariali e dell'effettivo debito maturato e non liquidato alla data di chiusura dell'esercizio di riferimento, applicando i criteri previsti dalla normativa vigente. Il processo di attualizzazione, fondato su ipotesi demografiche e finanziarie, è realizzato applicando la metodologia dei benefici maturati mediante il *"Projected Unit Credit Method"* affidato ad attuari professionisti. Tale metodologia si sostanzia in valutazioni che esprimono il valore attuale medio delle obbligazioni pensionistiche maturate in base al servizio che il lavoratore ha prestato fino all'epoca in cui la valutazione stessa è realizzata. In considerazione delle novità introdotte dalla riforma, la componente legata agli incrementi salariali futuri attesi è stata esclusa dal calcolo di attualizzazione a partire dal 1° gennaio 2007;
- il T.F.R. maturato dal 1° gennaio 2007 è considerato un piano a contribuzione definita e pertanto, i contributi maturati nel periodo sono stati interamente rilevati come costo ed esposti come debito nella voce "Trattamento di Fine Rapporto", dopo aver dedotto eventuali contributi già versati.

Si segnala inoltre, che la differenza risultante dalla rimisurazione del T.F.R. maturato al 31 dicembre 2006 sulla base delle nuove ipotesi introdotte dalla Riforma Previdenziale è stato interamente rilevato in conto economico alla voce "Costo del Lavoro".

- ***Altri benefici ai dipendenti a lungo termine***

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

- ***Benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro***

I benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro sono rilevati come costo quando il Gruppo si è impegnato, in modo comprovabile e senza realistiche possibilità di recesso, con un piano formale dettagliato che preveda la conclusione del rapporto di lavoro prima della normale data di pensionamento o a seguito di un'offerta formulata per incentivare le dimissioni volontarie. Nel caso di un'offerta formulata dal Gruppo per incentivare le dimissioni volontarie, la valutazione dei benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro si basa sul numero di dipendenti che si prevede accetteranno l'offerta.

- ***Benefici a breve termine per i dipendenti***

I benefici a breve termine per i dipendenti sono rilevati su base non attualizzata come costo nel momento in cui viene fornita la prestazione che dà luogo a tali benefici.
Il Gruppo rileva una passività per l'importo che si prevede dovrà essere pagato in presenza di un'obbligazione effettiva, legale o implicita, ad effettuare tali pagamenti come conseguenza di eventi passati e può essere effettuata una stima attendibile dell'obbligazione.

Passività finanziarie (correnti e non correnti)

Le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *fair value*, comprensivo dei costi di transazione ad esse direttamente attribuibili. Successivamente tali passività sono valutate al costo ammortizzato. Secondo tale criterio tutti gli oneri accessori relativi all'erogazione del finanziamento sono portati a diretta variazione del debito, rilevando le eventuali differenze tra costo e valore di rimborso nel conto economico lungo la durata della passività, secondo il metodo del tasso di interesse effettivo.

Debiti commerciali e altri debiti

I debiti commerciali e gli altri debiti, sono valutati, al momento della prima iscrizione, al *fair value*. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale. L'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che allinea, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa connessi alla passività e il valore di iscrizione iniziale (cd. metodo del costo ammortizzato).
Qualora vi sia un cambiamento dei flussi di cassa e vi sia la possibilità di stimarli attendibilmente, il valore dei debiti viene ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato.

Imposte correnti, imposte differite ed altre imposte

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile della Società applicando le aliquote fiscali in vigore alla data di redazione della presente relazione.
Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili e sul capitale, sono incluse tra i costi operativi ("Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi" e "Altri Costi Diversi"). Le passività correlate alle imposte indirette risultano classificate nella voce "Altri Debiti".
Le imposte sul reddito differite e anticipate sono determinate secondo il metodo dello stanziamento globale delle attività/passività e sono calcolate sulla base delle differenze temporanee esistenti tra il valore contabile di attività e passività e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, tenuto conto delle aliquote d'imposta previste dalla legislazione fiscale in vigore per gli esercizi in cui le differenze si riverseranno, ad eccezione dell'avviamento non deducibile fiscalmente e di quelle differenze derivanti da investimenti in società controllate per le quali non si prevede l'annullamento nel prevedibile futuro, e sulle perdite fiscali riportabili a nuovo.
Le "Attività per Imposte Anticipate" sono classificate tra le attività non correnti e sono contabilizzate solo quando sussiste un'elevata probabilità di realizzare redditi imponibili futuri sufficienti a recuperarle.
La recuperabilità delle "Attività per Imposte Anticipate" viene riesaminata ad ogni chiusura di periodo e per la parte per cui non sia più probabile il loro recupero sono imputate al conto economico.

Ricavi e costi

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi ed i proventi, sono iscritti in bilancio al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi. In particolare, i ricavi per la vendita dei prodotti sono contabilizzati quando vengono trasferiti i rischi ed i benefici connessi alla proprietà dei beni in capo all'acquirente. Tale momento solitamente coincide la spedizione dei beni stessi.

Riconoscimento dei costi

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

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

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

Proventi ed oneri finanziari

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

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

Altri Principi Contabili

Traduzione di voci espresse in valuta diversa dall'Euro

Il bilancio consolidato e il bilancio d'esercizio sono predisposti e presentati in Euro, che è la valuta funzionale della società Capogruppo. Le transazioni in valuta estera vengono tradotte in Euro utilizzando i tassi di cambio in vigore alla data della transazione. Gli utili e perdite su cambi risultanti dalla chiusura delle transazioni in oggetto e dalla traduzione ai cambi di fine esercizio delle poste attive e passive monetarie denominate in valuta vengono contabilizzati a conto economico.

Le attività e passività non monetarie in moneta estera valutate al costo sono iscritte al cambio di rilevazione iniziale; quando la valutazione è effettuata al *fair value* ovvero al valore recuperabile o di realizzo è adottato il cambio corrente alla data di determinazione del valore. Tutti gli importi in Euro sono stati arrotondati alle migliaia.

Dividendi

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

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte a riduzione del patrimonio netto. Il costo originario delle azioni proprie ed i ricavi derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati quale movimenti del patrimonio netto.

Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie in portafoglio. L'utile per azione diluito coincide con l'utile per azione base, non essendo in essere azioni ordinarie potenziali (strumenti finanziari o altri contratti che possano attribuire al possessore il diritto di ottenere azioni ordinarie).

Uso di stime

La predisposizione del bilancio richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e di metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su valutazioni e stime fondate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi della situazione contabile, quali lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati effettivi

delle poste della situazione contabile per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, possono differire da quelli riportati nel bilancio a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulla quali si basano le stime.
Di seguito, sono brevemente descritti i principi contabili più significativi che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari aggregati riesposti.

- Valutazione dei crediti: i crediti verso clienti risultano rettificati del relativo fondo di svalutazione per tener conto del loro effettivo valore recuperabile. La determinazione dell'ammontare delle svalutazioni effettuate richiede da parte degli Amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulla documentazione e sulle informazioni disponibili in merito anche alla solvibilità del cliente, nonché sull'esperienza e sui trend storici.

- Valutazione dell'avviamento e delle attività immateriali a vita indefinita: in accordo con i principi contabili applicati dal Gruppo, l'avviamento e le attività immateriali sono sottoposti a verifica annuale (*"impairment test"*) al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore degli stessi, che va rilevata tramite una svalutazione, quando il valore netto contabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale gli stessi sono allocati risulti superiore al suo valore recuperabile (definito come il maggior valore tra il valore d'uso ed il fair value della stessa). La precitata verifica di conferma di valore richiede da parte degli Amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno del Gruppo e dal mercato, nonché dall'esperienza storica. Inoltre, qualora venga determinato che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, il Gruppo procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. Le medesime verifiche di valore e le medesime tecniche valutative sono applicate sulle attività immateriali e materiali a vita utile definita quando sussistono indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto contabile tramite l'uso. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore nonché le stime per la determinazione

delle stesse dipendono da fattori che possono variare nel tempo influenzando le valutazioni e stime effettuate dagli Amministratori.

- Fondi rischi: l'identificazione della sussistenza o meno di un'obbligazione corrente (legale o implicita) è in alcune circostanze di non facile determinazione. Gli Amministratori valutano tali fenomeni di caso in caso, congiuntamente alla stima dell'ammontare delle risorse economiche richieste per l'adempimento dell'obbligazione. Quando gli Amministratori ritengono che il manifestarsi di una passività sia soltanto possibile, i rischi vengono indicati nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi, senza dar luogo ad alcun stanziamento.

- Valutazione delle rimanenze finali: le rimanenze finali di prodotti che presentano caratteristiche di obsolescenza o di lento rigiro sono periodicamente sottoposte a test di valutazione e svalutate in caso in cui il valore recuperabile delle stesse risultasse inferiore al valore contabile. Le svalutazioni effettuate si basano su assunzioni e stime del management derivanti dall'esperienza dello stesso e dai risultati storici conseguiti.

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

Area di Consolidamento

La F.I.L.A. S.p.A. e le sue controllate operano nel settore della cancelleria.

Al 31 dicembre 2011 l'area di consolidamento risulta così composta:

- F.I.L.A. S.p.A., la Capogruppo, con sede legale in Milano, via Pozzone, 5;
- Omyacolor S.A., con sede in Saint Germain la Ville (Francia), Capitale Sociale pari ad Euro 8.835.360 interamente versato (quota pari al 94,94 per cento detenuta da parte di F.I.LA. S.p.A. e quota pari al 5,05 per cento detenuta da parte di Lyra KG);
- F.I.L.A. Hispania S.L., con sede in Parets del Valles (Barcellona) P.I. Autopista Sud Paseo Fluvial 4, Capitale Sociale pari ad Euro 93.007 interamente versato (quota pari al 96,77 per cento);
- F.I.L.A. (Suisse) S.A., con sede in Lugano (Svizzera), Capitale Sociale pari a Franchi svizzeri 100.000 interamente versato (quota pari al 98,00 per cento);
- Dixon Ticonderoga Company, con sede in 195 International Parkway Heathrow, FL 32746, Capitale Sociale pari a Dollari americani 84,89, interamente versato (quota pari al 100 per cento);
- FILALYRA GB Ltd, con sede in 23 Maxwell Road, Woodston, Peterborough - Cambs, PE 2 7JD, GB, Capitale Sociale pari a Sterline 640 interamente versato (quota pari al 100 per cento);
- Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited, con sede in 16 Yaoxinzhuang Village, Zhangjawan Town, Tongzhou District - Beijing, China 101113, Capitale Sociale pari a Renminbi 35.529.591 interamente versato (quota pari al 100 per cento);

- Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Co. Ltd, con sede in Chabuchaer Xibo Autonomous Country, Yili Kazakstan Autonomous State, Xinjiang Uygur Autonomous Region, Capitale Sociale pari a Renminbi 3.000.000 interamente versato (quota pari al 100 per cento);

- Dixon Ticonderoga Inc., con sede in 210 Pony Drive Unit 1, Newmarket, Canada, Capitale Sociale pari a Dollari canadesi 121.829 interamente versato (quota pari al 100 per cento);

- Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V., con sede in Autopista México-Querétaro Km 33.5, number 104, Lecheria, Tultitlán, Estado de México 54940, Capitale Sociale pari a Pesos messicani 32.317.165 interamente versato (quota pari al 100 per cento). La società Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. a sua volta detiene partecipazioni:
  - pari al 99,998 per cento in Servidix, S.A. de C.V., con sede in Autopista México-Querétaro Km 33.5, number 104, Lecheria, Tultitlán, Estado de México 54940, Capitale Sociale pari a Pesos Messicani 50.000 interamente versato ed avente come oggetto sociale la prestazioni di servizi amministrativi verso la controllante;
  - pari al 99,99 per cento in Dixon Comercializadora, S.A. de C.V., con sede in Autopista México-Querétaro Km 33.5, number 104, Lecheria, Tultitlán, Estado de México 54940, Capitale Sociale pari a Pesos messicani 70.000.000 interamente versato ed avente come oggetto sociale la produzione e la compravendita di articoli da scrittura;
  - pari al 99,998 per cento in Dixon Ticonderoga de Mexico, S.A. de C.V., con sede in Autopista México-Querétaro Km 33.5, number 104, Lecheria, Tultitlán, Estado de México 54940, Capitale Sociale pari a Pesos messicani 50.000 interamente versato ed avente come oggetto sociale la prestazione di servizi di produzione;

- F.I.L.A. Chile Ltda, con sede sociale in Manuel A. Matta 1801-Quilicura, Santiago - Chile, Capitale Sociale pari a Pesos cileni 5.428.993.000 interamente versato (quota pari al 100 per cento);

- FILA Argentina S.A., con sede sociale in La Calandrai 465. B1607CTA Villa Adelina, Buenos Aires - Argentina, Capitale Sociale pari a Pesos argentini 932.684 interamente versato (quota pari a 100 per cento);

- "Johann Froescheis Lyra-Bleitstitift-Fabrik GmbH&Co-KG" ("Lyra KG"), con sede in Willstätterstraße 54-56, 90449 Nürnberg (Germania), Capitale Sociale pari ad Euro 2.120.000 interamente versato (quota pari al 100 per cento);

- Lyra-Bleitstitift-Fabrik Verwaltungs GmbH, con sede in Fritz-Haber-Straße 9, 90449 Nürnberg (Germania), Capitale Sociale pari ad Euro 52.000 interamente versato (quota pari al 100 per cento);

- Lyra Ambassador GmbH con sede in Willstätterstraße 54-56, 90449 Nürnberg (Germania), Capitale Sociale pari ad Euro 25.000 interamente versato (quota pari al 100 per cento);

- Lyra Scandinavia AB, con sede in Bilgatan 7, 44240 Kungälv. Svezia, Capitale Sociale pari a Corone scandinave 100.000 interamente versato (quota pari al 80 per cento);

- PT. Lyra Akrelux, con sede in Jl. Raya Boulevard Barat Blok LC 6/23, Kelapa Gading Permai. Jakarta 14240. Indonesia, Capitale Sociale pari a Rupia indonesiana 1.996.250.000 interamente versato (quota pari al 52 per cento);

- Lyra Asia PTE Ltd, con sede in Blk 5012 Ang Mo Kio Avenue 5, TechPlace II #03-05/06. Singapore 569876, Capitale Sociale pari a Dollari singaporesi 300.000 interamente versato (quota pari al 70 per cento);

- Lyra (Suzhou) Trade Co. Ltd, con sede in No. 169, XinHai Street, Unit 4B, Shi Hui Plaza, Neighborhood Centre, Suzhou Industrial Park, China, Capitale Sociale pari ad 1.000.000 Renminbi interamente versato (quota pari al 63 per cento);

- FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co., con sede in 19 Mayis Mahallesi, Ataturk Cad, Esin Sok, Yazgan Merkezi, No. 3/7, Instanbul, Capitale Sociale pari a 4.500 Nuova Lira Turca da versare (quota pari al 90 per cento).

Tutte le società del Gruppo sono state consolidate mediante il metodo "dell'integrazione lineare".

II. Bilancio Consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011

Prospetto Consolidato della Situazione Patrimoniale e Finanziaria

valori in migliaia di Euro	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010	
ATTIVITA'	**238.277**	**216.855**	
Attività Non Correnti	**55.447**	**56.787**	
Attività Immateriali	20.203	21.666	*Nota 1*
Immobili, Impianti e Macchinari	25.021	24.261	*Nota 2*
Attività Finanziarie Non Correnti	1.152	1.289	*Nota 3*
Partecipazioni Valutate al Costo	2	2	*Nota 4*
Attività per Imposte Anticipate	9.067	9.567	*Nota 5*
Altri Crediti	2	2	
Attività Correnti	**182.800**	**160.068**	
Attività per Imposte Correnti	1.467	929	*Nota 6*
Rimanenze	90.776	70.826	*Nota 7*
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	57.993	57.285	*Nota 8*
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	32.564	31.028	*Nota 9*
Attività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione	**30**	**0**	
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	**238.278**	**216.855**	
Patrimonio Netto	**66.087**	**55.269**	*Nota 11*
Capitale Sociale	2.625	2.625	
Riserve	3.161	4.083	
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	45.633	37.466	
Utile (Perdita) dell'Esercizio	13.763	10.193	
Interessi di Minoranza	905	902	
Passività Non Correnti	**65.617**	**64.220**	
Passività Finanziarie Non Correnti	54.796	53.453	*Nota 12*
Benefici a Dipendenti	3.548	3.802	*Nota 13*
Fondi per Rischi ed Oneri	973	419	*Nota 14*
Passività per Imposte Differite	6.300	6.546	*Nota 15*
Passività Correnti	**106.574**	**97.366**	
Passività Finanziarie Correnti	63.284	54.011	*Nota 12*
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	374	738	*Nota 16*
Passività per Imposte Correnti	1.098	1.362	*Nota 17*
Debiti Commerciali e Altri Debiti	41.817	41.255	*Nota 18*

Prospetto Consolidato di Conto Economico Complessivo

valori in migliaia di Euro	2011	2010	
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	210.987	200.100	*Nota 19*
Altri Ricavi e Proventi	6.227	4.579	*Nota 20*
TOTALE RICAVI	**217.214**	**204.679**	
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(106.337)	(92.538)	*Nota 21*
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(47.721)	(44.159)	*Nota 22*
Altri Costi Diversi	(5.620)	(4.525)	*Nota 23*
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	19.788	8.711	*Nota 21*
Costo del Lavoro	(42.545)	(39.042)	*Nota 24*
Ammortamenti	(5.683)	(5.676)	*Nota 25*
Svalutazioni	(787)	(1.126)	*Nota 26*
TOTALE COSTI OPERATIVI	**(188.905)**	**(178.355)**	
RISULTATO OPERATIVO	**28.309**	**26.324**	
Proventi Finanziari	533	220	*Nota 27*
Oneri Finanziari	(6.418)	(5.352)	*Nota 28*
Svalutazione delle Attività Finanziarie	0	(1.350)	
Svalutazioni delle Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	0	(1.468)	
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Costo	(224)	0	*Nota 30*
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	**(6.109)**	**(7.950)**	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	**22.200**	**18.374**	
Imposte sul Reddito	(7.888)	(8.566)	
Imposte Differite ed Anticipate	(413)	579	
TOTALE IMPOSTE	**(8.301)**	**(7.987)**	*Nota 31*
RISULTATO DEL PERIODO	**13.899**	**10.387**	
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	**136**	**194**	
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	**13.763**	**10.193**	
Utili/(Perdite) Attuariali per Benefici a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(172)	(75)	
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(6)	15	
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	(1.262)	4.808	
Totale Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	**(1.440)**	**4.748**	
Totale Proventi e Oneri del Periodo rilevati nel Bilancio di Competenza del Gruppo F.I.L.A.	**12.323**	**14.941**	
Totale Proventi e Oneri del Periodo rilevati nel Bilancio di Competenza di Terzi Azionisti	**160**	**296**	

Rendiconto Finanziario Consolidato

valori in migliaia di Euro	2011	2010
REDDITO OPERATIVO	**28.309**	**26.324**
rettifiche per costi non monetari ed altro:	***6.371***	***7.332***
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	5.683	5.676
Svalutazioni e Ripristini di Valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	38	198
Svalutazione Crediti	749	928
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri		
Effetto Cambio Attività e Passività in Valuta su Operazioni Commerciali	(40)	592
Plusvalenze/Minusvalenze da Cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(58)	(62)
integrazioni per:	***(8.789)***	***(8.851)***
Pagamento Imposte sul Reddito	(8.690)	(8.330)
Differenze Cambio Non Realizzate su Attività e Passività in Valuta	(235)	(369)
Differenze Cambio Realizzate su Attività e Passività in Valuta	136	(152)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	**25.892**	**24.804**
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	***(22.230)***	***(7.819)***
Variazione Rimanenze	(20.032)	(8.771)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(3.247)	(9.426)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	898	12.110
Variazione Altre Attività /Altre Passività	405	(1.459)
Variazioni TFR e Benefici a Dipendenti	(254)	(272)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA	**3.661**	**16.985**
Investimenti in Attività Immateriali	*(195)*	*(5.814)*
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	**(195)**	**(5.814)**
Investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	*(5.408)*	*(4.684)*
Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	*231*	*466*
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	**(5.177)**	**(4.217)**
Investimenti in Altre Attività Finanziarie	*(721)*	*(1.447)*
Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	*436*	*257*
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	**(285)**	**(1.191)**
Interessi Ricevuti	**141**	**77**
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**(5.516)**	**(11.145)**
Apporti/Rimborsi di Capitale Proprio		
Dividendi Distribuiti	**(1.664)**	(2.045)
Totale Variazione Patrimonio Netto	**(1.664)**	**(2.045)**
Interessi Pagati	**(5.337)**	**(4.529)**
Decremento Finanziamenti ed Altre Passività Finanziarie	(11.236)	(4.688)
Incremento Finanziamenti ed Altre Passività Finanziarie	21.306	19.818
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed Altre Passività finanziarie	**10.069**	**15.130**
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	**3.068**	**8.556**
Differenza di Traduzione	(1.237)	4.910
Altre Variazioni Non Monetarie	775	(3.954)
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	**751**	**15.352**
Variazioni Area di Consolidamento		
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	30.802	15.449
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO DEI CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO	**31.553**	**30.802**

1. *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nel 2011, sono pari a 32.564 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 1.011 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.*
2. *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nel 2010, sono pari a 31.028 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 226 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".*

valori in migliaia di Euro	2011	2010
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI	**30.802**	**15.449**
Cassa ed altre disponibiiltà liquide equivalenti	31.028	18.068
Scoperti di conto corrente	(226)	(2.619)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	**31.553**	**30.802**
Cassa ed altre disponibiiltà liquide equivalenti	32.564	31.028
Scoperti di conto corrente	(1.011)	(226)

Si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione" per quanto concerne i commenti e le relative analisi.

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE SOCIALE E PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva IAS 19	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
31 Dicembre 2009	**2.625**	**602**	**0**	**(376)**	**5.214**	**(6.105)**	**26.332**	**13.160**	**41.452**	**453**	**169**	**622**	**42.074**
Variazioni dell'esercizio				(60)		4.808			**4.748**	102		**102**	**4.850**
Acquisto d'azioni proprie									**0**			**0**	**0**
Utili/(Perdite) di periodo								10.193	**10.193**		194	**194**	**10.387**
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	0	(60)	0	4.808	0	10.193	**14.941**	102	194	**296**	**15.237**
Destinazione risultato dell'esercizio 2009							13.160	(13.160)	**0**	169	(169)	**0**	**0**
Distribuzione di dividendi							(2.026)	0	**(2.026)**	(16)		**(16)**	**(2.042)**
Rilevazione del Capitale e Riserve di terzi									**0**			**0**	**0**
31 Dicembre 2010	**2.625**	**602**	**0**	**(436)**	**5.214**	**(1.297)**	**37.466**	**10.193**	**54.367**	**708**	**194**	**902**	**55.269**
Variazioni dell'esercizio				(178)		(1.262)			**(1.440)**	24		**24**	**(1.416)**
Acquisto d'azioni proprie									**0**			**0**	**0**
Utili/(Perdite) di periodo								13.763	**13.763**		136	**136**	**13.899**
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	0	(178)	0	(1.262)	0	13.763	**12.323**	24	136	**160**	**12.483**
Destinazione risultato dell'esercizio 2010							10.193	(10.193)	**0**	194	(194)	**0**	**0**
Distribuzione di dividendi							(1.507)		**(1.507)**	(157)		**(157)**	**(1.664)**
Rilevazione del Capitale e Riserve di terzi									**0**			**0**	**0**
31 Dicembre 2011	**2.625**	**602**	**0**	**(614)**	**5.214**	**(2.559)**	**46.152**	**13.763**	**65.182**	**769**	**136**	**905**	**66.087**

Note Illustrative delle Principali Voci del Bilancio Consolidato

Premessa

Il Gruppo F.I.L.A. opera nel settore della produzione e commercializzazione di prodotti per l'espressione creativa, realizzando articoli da scrittura e da disegno, quali pastelli, tempere, paste da modellare, matite, tempere, gessetti, ecc.

La Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., Società Italiana Lapis ed Affini (di seguito "la Società"), è una società per azioni avente sede legale in Milano (Italia), Via Pozzone 5.

Il presente bilancio consolidato, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 é presentato in Euro, essendo l'Euro la moneta corrente nell'economia in cui il Gruppo opera ed é costituito dal Prospetto Consolidato della Situazione Patrimoniale e Finanziaria, dal Prospetto Consolidato di Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario Consolidato, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato, dalle Note Illustrative ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione. Tutti i valori riportati negli schemi del Prospetto Consolidato della Situazione Patrimoniale e Finanziaria, del Prospetto Consolidato di Conto Economico Complessivo, del Rendiconto Finanziario Consolidato, del Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato e nelle Note Illustrative sono espressi in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Per le società controllate estere sono stati utilizzati i bilanci predisposti per il consolidamento, opportunamente rettificati per allinearli ai principi contabili di Gruppo (I.F.R.S.).

▪ **Nota 1** - Attività Immateriali

Le attività immateriali al 31 dicembre 2011 ammontano a 20.203 migliaia di Euro (21.666 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e sono composte per 6.494 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile indefinita - avviamento (Nota 1.B Attività Immateriali a Vita Utile Indefinita) e per 13.709 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile definita (Nota 1.D Attività Immateriali a Vita Utile Definita).

Nota 1.A - ATTIVITA' IMMATERIALI

	Avviamento	Diritti di Brevetto Industriale e Dirittti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti SImili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Valore Complessivo
Movimentazione Costo Storico						
Saldo al 31-12-2010	6.402	116	19.922	2.478	0	28.918
Incrementi dell'esercizio	92	18	63	32	89	294
Decrementi dell'esercizio	0	0	(274)	0	0	(274)
Saldo al 31-12-2011	6.494	134	19.711	2.510	89	28.938
Movimentazione Ammortamenti						
Saldo al 31-12-2010		(63)	(4.776)	(2.413)	0	(7.252)
Incrementi dell'esercizio		(10)	(1.442)	(56)	0	(1.508)
Decrementi dell'esercizio		0	25	0	0	25
Saldo al 31-12-2011		(73)	(6.193)	(2.469)	0	(8.735)
Valore Netto Contabile al 31-12-2010	6.402	53	15.146	65	0	21.666
Valore Netto Contabile al 31-12-2011	6.494	61	13.518	41	89	20.203
Variazione tra periodi di confronto	92	8	(1.628)	(24)	89	(1.463)

Si riporta la movimentazione dell'esercizio in corso delle "Attività Immateriali a Vita Indefinita".

Nota 1.B - ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA UTILE INDEFINITA

	Avviamento
Saldo al 31-12-2010	**6.402**
Incrementi dell'esercizio	**92**
Decrementi dell'esercizio	**0**
Saldo al 31-12-2011	**6.494**
Variazione tra periodi di confronto	**92**

L'incremento dell'esercizio pari a 92 migliaia di Euro è relativo alle differenze cambio generate sui goodwill afferenti il gruppo americano Dixon.

Il Gruppo verifica la ricuperabilità dell'avviamento iscritto in bilancio con cadenza annuale o, più frequentemente, ove si manifestano indicatori di perdita di valore.

Ai fini della valutazione del test di impairment, i valori dell'avviamento sono stati allocati all'unità aziendali (o gruppi di unità aziendali) generatrici di flussi finanziari ("*cash generating unit*") alla data di riferimento del bilancio.

Il *NPV "Enterprise Value"* utilizzato per valutare la ricuperabilità dell'avviamento del Gruppo F.I.L.A. iscritto in bilancio è stato costruito sulla base del piano pluriennale 2010-2014, approvato dal Consiglio di Amministrazione, unitamente alla relativa proiezione dello stesso e del "*Cash Flow Statement"* al 2014.

Di seguito si espongono, i goodwill allocati per *"cash generating unit"* e per gli indicatori utilizzati nella determinazione del valore in uso dalle "*cash generating unit"*, ovvero del valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati:

NOTA 1.C GOODWILL PER CASH GENERATING UNITS

	Omyacolor S.A. (Francia)	Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania)	Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.)	Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) F.I.L.A. Chile Ltda (Cile)	Godwill Gruppo F.I.L.A.
Goodwill	**1.610**	**1.217**	**1.985**	**1.682**	**6.494**
Costo del Capitale (W.A.C.C.)	6,80%	6,40%	6,50%	8,70%	
Costo dell'indebitamento	3,50%	3,30%	3,00%	4,95%	
Costo del Capitale Proprio	8,00%	7,50%	7,70%	10,05%	
Tasso Free Risk	3,20%	2,70%	3,00%	3,00%	
Growth Rate	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Beta Levered	0,95%	0,96%	0,94%	0,99%	

Nota:

Fonti dei principali componenti W.A.C.C.:

- Tasso Free Risk: Titoli di Stato a 10 anni.
- Beta Levered: panel aziende similari quotate e non quotate.
- Rischio Paese: fonte "damodaran".

Sulla base dell'analisi di "impairment test" svolta non sono emerse indicazioni di "impairment" al 31 dicembre 2011.

Il *"value in use"* delle "*cash generating unit"* è adeguato anche alla luce dello svolgimento di una *"sentivity analysis"*, al fine di prevedere eventuali scenari peggiorativi rispetto al piano ufficiale utilizzato per valutare la ricuperabilità dell'avviamento del Gruppo F.I.L.A. Tale analisi è stata svolta considerando dei tassi di crescita del fatturato inferiori a quanto previsto nel piano pluriennale economico e finanziario approvato dal Consiglio di Amministrazione nonché da tassi W.A.C.C. peggiorativi rispetto a quelli riportati nella tabella sopra riportata.

Si riporta la movimentazione dell'esercizio in corso delle "Attività Immateriali a Vita Definita".

Nota 1.D - ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA

	Diritti di Brevetto Industriale e Dirittti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti SImili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Valore Complessivo
Movimentazione Costo Storico					
Saldo al 31-12-2010	**116**	**19.922**	**2.478**	**0**	**22.516**
Incrementi dell'esercizio	**18**	**63**	**32**	**89**	**202**
Incrementi (Investimenti)	18	63	25	89	195
Differenze Cambio Incrementative Conversione	0	0	7	0	7
Decrementi dell'esercizio	**0**	**(274)**	**0**	**0**	**(274)**
Differenze Cambio Decrementative Conversione	0	(274)	0	0	(274)
Saldo al 31-12-2011	**134**	**19.711**	**2.510**	**89**	**22.444**
Movimentazione Ammortamenti					
Saldo al 31-12-2010	**(63)**	**(4.776)**	**(2.413)**	**0**	**(7.252)**
Incrementi dell'esercizio	**(10)**	**(1.442)**	**(56)**	**0**	**(1.508)**
Ammortamenti Esercizio	(10)	(1.442)	(50)	0	(1.502)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	0	0	(6)	0	(6)
Decrementi dell'esercizio	**0**	**25**	**0**	**0**	**25**
Differenze Cambio Decrementative Conversione	0	25	0	0	25
Saldo al 31-12-2011	**(73)**	**(6.193)**	**(2.469)**	**0**	**(8.735)**
Valore Netto Contabile al 31-12-2010	**53**	**15.146**	**65**	**0**	**15.264**
Valore Netto Contabile al 31-12-2011	**61**	**13.518**	**41**	**89**	**13.709**
Variazione tra periodi di confronto	**8**	**(1.628)**	**(24)**	**89**	**(1.555)**

L'analisi della natura degli investimenti effettuati nell'esercizio è esposta nella "Relazione degli Amministratori sulla Gestione - Investimenti", alla quale si rinvia.

La voce "Diritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno" ammonta a 61 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (53 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).
La vita utile media residua dei "Diritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno", iscritti in bilancio al 31 dicembre 2011, è di 6 anni.

La voce "Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili" ammonta ad 13.158 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (15.146 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).
Il decremento rispetto al 2010 si riferisce principalmente all'ammortamento dei marchi "Lapimex" detenuti da F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico).
La vita utile media residua delle "Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili", iscritti in bilancio al 31 dicembre 2011, è di 14 anni.

La voce "Altre Immobilizzazioni Immateriali " ammonta a 41 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (65 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) ed include principalmente i costi relativi alla capitalizzazione dei software correlati al sistema informativo Pro-J della società F.I.L.A. S.p.A. (24 migliaia di Euro).
Il decremento è relativo prevalentemente all'ammortamento del periodo per 50 migliaia di Euro.
La vita utile media residua delle "Altre Immobilizzazioni Immateriali", iscritti in bilancio al 31 dicembre 2011, è di 3 anni.

Nel corso dell'esercizio 2011 il Gruppo F.I.L.A. non ha generato internamente alcuna attività immateriale.

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

La voce "Immobili, Impianti e Macchinari" al 31 dicembre 2011 è pari a 25.021 migliaia di Euro (24.261 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010). Si riporta la movimentazione dell'esercizio in corso:

Nota 2.A - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Valore Complessivo
Movimentazione Costo Storico							
Saldo al 31-12-2010	**4.494**	**22.600**	**36.750**	**8.907**	**5.149**	**329**	**78.229**
Incrementi dell'esercizio	**0**	**251**	**3.515**	**589**	**760**	**299**	**5.414**
Incrementi (Investimenti)	0	172	3.118	574	507	1.037	5.408
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	0	79	397	14	253	(743)	0
Differenze Cambio Incrementative Conversione	0	0	0	1	0	5	6
Decrementi dell'esercizio	**0**	**(375)**	**(1.399)**	**(36)**	**(475)**	**0**	**(2.285)**
Decrementi (Disinvestimenti)	0	0	(1.073)	(36)	(471)	0	(1.580)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	0	(375)	(326)	0	(4)	0	(705)
Saldo al 31-12-2011	**4.494**	**22.476**	**38.866**	**9.459**	**5.434**	**628**	**81.358**
Variazione tra periodi di confronto	**0**	**(124)**	**2.116**	**553**	**285**	**299**	**3.129**
Movimentazione Ammortamenti							
Saldo al 31-12-2010		**(11.531)**	**(30.070)**	**(8.210)**	**(4.157)**		**(53.968)**
Incrementi dell'esercizio		**(793)**	**(2.466)**	**(541)**	**(500)**		**(4.300)**
Ammortamenti Esercizio		(793)	(2.428)	(541)	(419)		(4.181)
Svalutazioni		0	(38)	0	0		(38)
Altre Variazioni Incrementative		0	0	0	(81)		(81)
Decrementi dell'esercizio		**83**	**1.528**	**36**	**284**		**1.930**
Decrementi (Disinvestimenti)		0	1.057	36	314		1.407
Differenze Cambio Decrementative Conversione		83	390	0	(30)		443
Altre Variazioni Decrementative		0	81	0	0		81
Saldo al 31-12-2011		**(12.241)**	**(31.008)**	**(8.715)**	**(4.373)**		**(56.337)**
Valore Netto Contabile al 31-12-2010	**4.494**	**11.069**	**6.680**	**697**	**992**	**329**	**24.261**
Valore Netto Contabile al 31-12-2011	**4.494**	**10.235**	**7.858**	**745**	**1.061**	**628**	**25.021**
Variazione tra periodi di confronto	**0**	**(832)**	**1.178**	**48**	**69**	**299**	**760**

La voce "Terreni" al 31 dicembre 2011, pari a 4.494 migliaia di Euro (4.494 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) è composta dal terreno pertinenziale all'immobile di proprietà della società F.I.L.A. S.p.A. relativo allo stabilimento produttivo sito in Rufina Scopeti (Firenze – Italia), dell'immobile della controllata Omyacolor S.A. sito in Gruchet (Francia) nonché dell'immobile della controllata Lyra KG sito in Norimberga (Germania).

La voce "Fabbricati" al 31 dicembre 2011, pari a 10.235 migliaia di Euro (11.069 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) include gli stabilimenti produttivi siti in Italia, Francia, Messico e Germania. Il decremento del valore netto contabile al 31 dicembre 2011, pari a 832 migliaia di Euro, è afferente principalmente agli ammortamenti dell'esercizio 2011 (793 migliaia di Euro) e alle differenze cambio negative di conversione rilevate nel periodo (375 migliaia di Euro), bilanciato dalle migliorie apportate al fabbricato da parte di Omyacolor S.A (Francia – 79

migliaia di Euro), F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 76 migliaia di Euro) e da Lyra KG (Germania - 64 migliaia di Euro).
Rileviamo, in aggiunta, differenze cambio nette negative dell'esercizio 2011 (291 migliaia di Euro).

La voce "Impianti e Macchinari" ammonta a 7.858 migliaia di Euro (6.680 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), registrando un incremento del costo storico, nell'esercizio 2011, per 3.118 migliaia di Euro principalmente correlato ai macchinari acquistati dalla Capogruppo (Italia – 1.638 migliaia di Euro), dalla controllata Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd. (Cina – 817 migliaia di Euro) e alla controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 512 migliaia di Euro). Investimenti in nuovi impianti e macchinari sostenuti nei principali stabilimenti produttivi del Gruppo F.I.L.A., al fine di rendere ancora più efficiente l'attuale capacità produttiva sia attraverso un rinnovamento che un ampliamento degli attuali *"assets"*.
Al contempo, il decremento per ammortamenti registrato nell'esercizio 2011, ammonta a 2.428 migliaia di Euro.

La voce "Attrezzature Industriali e Commerciali" ammonta a 745 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (697 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) ed include principalmente i costi relativi all'acquisto di nuovi stampi di produzione e per l'aggiornamento tecnico di quelli operativi sostenuti da F.I.L.A. S.p.A. nel corso dell'esercizio 2011 (491 migliaia di Euro). Al contempo, il decremento per ammortamenti registrato nell'esercizio 2011, ammonta a 541 migliaia di Euro.

La voce "Altri Beni" ammonta a 1.061 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (992 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e comprende le categorie mobili e macchine da ufficio, macchine da ufficio elettroniche ed autovetture. L'incremento dell'esercizio 2011 (69 migliaia di Euro) si riferisce prevalentemente ai nuovi acquisti prodotti dalla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 176 migliaia di Euro.
Il decremento per ammortamenti registrato nell'esercizio 2011, ammonta a 419 migliaia di Euro.

La voce "Immobilizzazioni in Corso" include le costruzioni in economia effettuate delle singole società del Gruppo. L'incremento del valore netto contabile registrato al 31 dicembre 2011 (299 migliaia di Euro) rispetto al 2010 è attribuibile principalmente alla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 173 migliaia di Euro), alla controllata Omyacolor S.A. (Francia – 376 migliaia di Euro) e alla controllata Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd. (Cina – 196 migliaia di Euro), compensato dalle riclassifiche nelle categorie di pertinenza delle costruzioni interne completate nell'esercizio.

Le svalutazioni degli Immobili, Impianti e Macchinari sono riferite alla controllata Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd (Cina – 38 migliaia di Euro), afferenti l'adeguamento del valore degli "*assets*" a quello di mercato.

Non vi sono immobili il cui utilizzo sia soggetto a restrizioni (per maggiori informazioni in merito alle garanzie reali gravanti sugli immobili, si rimanda alla sezione "Impegni e Garanzie").

▪ **Nota 3 -** Attività Finanziarie

La voce "Attività Finanziarie" ammonta al 31 dicembre 2011 a 1.152 migliaia di Euro (1.289 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).
Si riporta la composizione della posta dell'esercizio 2011:

Nota 3.A - ATTIVITA' FINANZIARIE			
	Finanziamenti e Crediti	Altre Attività Finanziarie	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2010	**1**	**1.288**	**1.289**
quota non corrrente	1	1.288	1.289
quota corrente	0	0	0
Saldo al 31-12-2011	**3**	**1.149**	**1.152**
quota non corrrente	3	1.149	1.152
quota corrente	0	0	0
Variazione tra periodi di confronto	**2**	**(139)**	**(137)**
quota non corrrente	2	(139)	(137)
quota corrente	0	0	0

La voce "Altre Attività Finanziarie: Altro – quota non corrente" ammonta, al 31 dicembre 2011, a 1.149 migliaia di Euro (1.288 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) ed include la quota non corrente degli investimenti finanziari effettuati dalla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) afferente alle indennità da corrispondere al personale, di non diretta attribuzione e pertanto, non considerate ai fini dello IAS 19 "*plan asset*", nonché, i depositi cauzionali versati a terzi a titolo di garanzia contrattuale su contratti di fornitura di servizi e beni per i quali il Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) ha in essere il principale valore.
Il decremento registrato nel 2011 (137 migliaia di Euro) attiene principalmente alla vendita delle attività finanziarie a copertura delle indennità riconosciute al personale da parte della controllata americana.
Il valore di iscrizione della voce rappresenta il "*fair value"* di tali attività alla data di bilancio.

Le informazioni riguardanti lo scadenziario relativo ai flussi finanziari e le informazioni inerenti alle "Attività Finanziarie" sono state riepilogate nella Nota 3.B.

Si rimanda alla Nota 10 per le informazioni in merito alla posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011 del Gruppo F.I.L.A.

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario relativo ai flussi finanziari e le informazioni inerenti alle "Attività Finanziarie" in essere al 31 dicembre 2011:

NOTA 3.B - ATTIVITA' FINANZIARIE

Descrizione	Informazioni Generali				Importi					Garanzie Ricevute	Garanzie Concesse
	Valore	Anno	Valuta	Paese	Attività Finanziarie Correnti	Attività Finanziarie Non Correnti					
	Capitale				2012	2013	2014	2015	Oltre 2015		
Depositi Cauzionali	31	2004	EUR	Italia	0	0	0	0	31	Nessuna	Nessuna
Depositi Cauzionali	3	2006	EUR	Francia	0	0	0	0	3	Nessuna	Nessuna
Depositi Cauzionali	21	2004	EUR	Regno Unito	0	0	0	0	21	Nessuna	Nessuna
Depositi Cauzionali	768	2004	EUR	Messico	0	0	0	753	15	Nessuna	Nessuna
Depositi Cauzionali	12	2007	EUR	Scandinavia	0	0	0	0	12	Nessuna	Nessuna
Depositi Cauzionali	32	2004	EUR	Singapore	0	0	0	0	32	Nessuna	Nessuna
Prestito a Dipendenti	3	2011	EUR	Francia	0	3	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Attività Finanziarie a Copertura Obbligazioni con Dipendenti	282	Ante 2000	EUR	Stati Uniti	0	179	75	0	28	Nessuna	Nessuna
Valore complessivo	**1.152**				**0**	**182**	**75**	**753**	**142**		

▪ **Nota 4** - Partecipazioni Valutate al Costo

Le Partecipazioni valutate al costo, pari a 2 migliaia di Euro sono relative alle quote di adesione ai consorzi Conai, Energia Elettrica Zona Mugello ed Energia Elettrica Milano detenute da F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2011.

▪ **Nota 5 -** Attività per Imposte Anticipate

La voce "Attività per Imposte Anticipate" ammonta a 9.067 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (9.567 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Nota 5.A - MOVIMENTAZIONE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE

Saldo al 31-12-2010	**9.567**
Accantonamento	641
Utilizzo	(1.261)
Variazione a Patrimonio Netto	120
Saldo al 31-12-2011	**9.067**
Variazione tra periodi di confronto	**(500)**

Il saldo al 31 dicembre 2011 include principalmente le imposte anticipate calcolate sulle categorie "Attività Immateriali", "Personale", "Fondi Rischi ed Oneri Tassati" e "Perdite Fiscali Pregresse Recuperabili" e sulle elisioni dei margini che le singole società hanno realizzato su vendite di prodotti finiti ad altre società del Gruppo ("Rimanenze"), nonché, su altre differenze tra valori fiscali e valori contabili.

Di seguito, è esposta la natura delle "Attività per Imposte Anticipate".

NOTA 5.B - DETTAGLIO DELLE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE

valori in migliaia di Euro	Importo di Stato Patrimoniale		Importo di Conto Economico		Importo di Patrimonio Netto	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Attività per imposte anticipate inerenti a:						
Attività Immateriali	1.456	1.439	17	(180)	0	0
Immobili, Impianti e Macchinari	0	80	(80)	3	0	0
Fondi Rischi Diversi	508	113	395	83	0	0
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	604	161	443	27	0	0
Rimanenze	997	600	397	25	0	0
Personale	607	448	154	117	5	9
Adeguamenti Cambi	24	23	1	(9)	0	0
Crediti Imposte Dividendi Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	2.397	3.939	(1.542)	(444)	0	0
Differenza di conversione contabilizzata a "Riserva di Traduzione"	120	371	(366)	0	115	371
Altro	119	40	79	0	0	0
Perdite Fiscali Pregresse	2.235	2.353	(118)	749	0	0
Totale attività per imposte anticipate	**9.067**	**9.567**	**(620)**	**371**	**120**	**380**

La Capogruppo, relativamente alle perdite fiscali tedesche tassate in capo alla controllante ai sensi della legislazione fiscale tedesca e, la controllata Lyra KG (Germania), hanno registrato al 31 dicembre 2011 imposte anticipate inerenti a perdite fiscali pregresse pari a 2.108 migliaia di Euro, in quanto ritenute recuperabili negli esercizi futuri in base ai *business plan* societari.
La voce "Crediti Imposte Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)" è attinente a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per la contabilizzazione della porzione del credito di imposta utilizzabile dall'esercizio 2011, inerente ai dividendi percepiti da parte di Dixon Ticonderoga Inc. (Canada).

Al 31 dicembre 2011 si rilevano imposte anticipate contabilizzate direttamente a Conto Economico per 620 migliaia di Euro e rilevate a Patrimonio Netto per positive 120 migliaia di Euro.

Le imposte anticipate contabilizzate direttamente a patrimonio netto sono relative agli "Utili/Perdite Attuariali" per un valore pari a 5 migliaia di Euro, nell'applicazione dello IAS 19

in merito ai *"T.F.R. e Programmi e Benefici a Dipendenti"* contabilizzati direttamente nel patrimonio netto, nonché, a differenze di conversione rilevate sui valori patrimoniali, pari a 115 migliaia di Euro, nell'applicazione delle regole di conversione delle valute locali a quella di consolidamento afferenti il procedimento contabile di consolidamento.

Di seguito, è riportata la tabella evidenziante la previsione del riversamento a conto economico delle imposte anticipate:

NOTA 5.C - ESERCIZI DI RIVERSAMENTO DELLE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE

valori in migliaia di Euro	Valore registrato nello Stato Patrimoniale	Data di Scadenza				
	Saldo al 31-12-2011	2012	2013	2014	2015	2016
Attività per imposte anticipate inerenti a:						
Attività Immateriali	1.456	200	200	200	200	656
Immobili, Impianti e Macchinari	0	0	0	0	0	0
Fondi Rischi Diversi	508	250	258	0	0	0
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	604	115	115	115	115	144
Rimanenze	997	300	300	300	97	0
Personale	607	150	150	150	150	7
Adeguamenti Cambi	24	24	0	0	0	0
Crediti Imposte Dividendi Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	2.397	1.750	647	0	0	0
Differenza di conversione contabilizzata a "Riserva di Traduzione"	120	120	0	0	0	0
Altro	119	60	59	0	0	0
Perdite Fiscali Pregresse	2.235	750	750	500	235	0
Totale attività per imposte anticipate	**9.067**	**3.719**	**2.479**	**1.265**	**797**	**807**

Lo stanziamento delle attività per imposte anticipate è stato effettuato da ogni società del Gruppo valutando l'esistenza dei presupposti di ricuperabilità futura di tali attività, ritenendola ad oggi molto probabile, sulla base dei piani strategici aggiornati e corredati dei relativi piani fiscali.

▪ Nota 6 - Attività per Imposte Correnti

Al 31 dicembre 2011 i crediti tributari, relativi alle imposte correnti ammontano complessivamente a 1.467 migliaia di Euro (929 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), composti principalmente da 914 migliaia di Euro relativi a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), da 338 migliaia di Euro relativi a Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), dalla

Capogruppo per 103 migliaia di Euro e 80 migliaia di Euro relativi a PT. Lyra Akrelux (Indonesia).

▪ **Nota 7** - Rimanenze

Il valore delle rimanenze al 31 dicembre 2011 ammonta a 90.776 migliaia di Euro (70.826 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).
Per i due esercizi in esame la composizione delle rimanenze è di seguito esposta.

Nota 7.A - RIMANENZE

	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2010	**23.288**	**9.870**	**37.668**	**70.826**
Saldo al 31-12-2011	**23.695**	**11.020**	**56.061**	**90.776**
Variazione tra periodi di confronto	**407**	**1.150**	**18.393**	**19.950**

Il sensibile incremento registrato nel corso del 2011, pari a 19.950 migliaia di Euro, è coerente con il sostenimento della crescita prevista del fatturato.

Non sussistono rimanenze impegnate a garanzia di alcuna passività, ad eccezione di quanto riportato nella "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Impegni e Garanzie" con riferimento alla controllata tedesca Lyra KG (Germania).

I valori riportati nella tabella precedente sono esposti al netto dei fondi svalutazione rimanenze relativi alle materie prime, ai prodotti in corso di lavorazione ed ai prodotti finiti, pari rispettivamente al 31 dicembre 2011 a 1.039 migliaia di Euro (677 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), a 228 migliaia di Euro (283 migliaia al 31 dicembre 2010) e a 1.568 migliaia di Euro (1.667 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) rispettivamente, che si riferiscono a materiale obsoleto o a lento rigiro per il quale non si ritiene di poter recuperare il valore iscritto in bilancio mediante la vendita.

Si riporta la movimentazione dell'esercizio in esame del fondo svalutazione magazzino:

Nota 7.B - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO

	Fondo Svalutazione Magazzino			Valore Complessivo
	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	
Saldo al 31-12-2010	**677**	**283**	**1.667**	**2.627**
Accantonamento	597	62	723	1.382
Utilizzo	(224)	(117)	(424)	(765)
Rilascio	0	0	(373)	(373)
Differenze Cambio Conversione	(11)	0	(25)	(36)
Saldo al 31-12-2011	**1.039**	**228**	**1.568**	**2.835**
Variazione tra periodi di confronto	**362**	**(55)**	**(99)**	**208**

▪ **Nota 8** - Crediti Commerciali ed Altri Crediti

Ammontano complessivamente a 57.993 migliaia di Euro e mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente pari a 708 migliaia di Euro attinente principalmente ai maggiori volumi di vendita. La movimentazione è correlata alla dinamica degli scambi di carattere commerciale che hanno generato l'incremento del fatturato di Gruppo.

La composizione è di seguito riportata.

Nota 8.A - CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010	Variazione tra periodi di confronto
Crediti Commerciali	53.784	52.139	1.645
Crediti Tributari	677	570	107
Altri Crediti	3.117	3.783	(666)
Ratei e Risconti Attivi	415	475	(60)
Verso terze parti	**57.993**	**56.967**	**1.026**
Crediti Commerciali v/Collegate	0	236	(236)
Altri Crediti v/Collegate	0	82	(82)
Verso imprese collegate	**0**	**318**	**(318)**
Valore complessivo	**57.993**	**57.285**	**708**

I valori riportati nella tabella precedente sono esposti al netto dei fondi svalutazione crediti.

Al 31 dicembre 2011 non sussistono crediti commerciali offerti in garanzia.

Tutti i crediti sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

I crediti commerciali per area geografica (dislocazione della clientela) sono dettagliati di seguito:

NOTA 8.B - CREDITI COMMERCIALI VERSO TERZE PARTI PER AREA GEOGRAFICA

	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010	Variazione tra periodi di confronto
Europa	20.344	18.305	2.039
Nord America	6.615	5.840	775
Centro/Sud America	24.870	24.724	146
Resto del Mondo	1.955	3.270	(1.315)
Verso terze parti	**53.784**	**52.139**	**1.645**

Si riporta inoltre la movimentazione del fondo svalutazione crediti e la relativa composizione, destinato a coprire le posizioni di dubbia ricuperabilità.

Nota 8.C - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI

	Fondo Svalutazione Crediti
Saldo al 31-12-2010	**2.371**
Accantonamento	1.002
Utilizzo	(609)
Rilascio	(253)
Differenze Cambio	(22)
Saldo al 31-12-2011	**2.489**
Variazione tra periodi di confronto	**118**

Lo scadenziario dei crediti commerciali verso terze parti ("*ageing*") al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010 è esposto nella sezione "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Informazioni e Gestione dei Rischi Finanziari di Impresa".

La voce "Crediti Tributari" include i crediti per I.V.A. e altri crediti tributari per imposte locali differenti dalle imposte dirette sul reddito.

I crediti tributari correnti ammontano a 677 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (570 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

La voce "Altri Crediti" accoglie i crediti verso il personale, verso gli istituti previdenziali, gli acconti a fornitori. La voce in esame ammonta a fine esercizio 2011 a 3.117 migliaia di Euro (3.783 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Il valore contabile degli "Altri Crediti" approssima il loro *"fair value"*.

Tutti i crediti sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

▪ **Nota 9** - Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti

La voce "Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti" al 31 dicembre 2011 ammontano a 32.564 migliaia di Euro (31.028 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2010).

Si allega il dettaglio della loro composizione ed il raffronto con l'esercizio precedente.

Nota 9 - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI			
	Depositi Bancari e Postali	**Denaro e Valori in Cassa**	**Valore Complessivo**
Saldo al 31-12-2010	**30.980**	**48**	**31.028**
Saldo al 31-12-2011	**32.516**	**48**	**32.564**
Variazione tra periodi di confronto	**1.536**	**0**	**1.536**

I "Depositi Bancari e Postali" sono costituiti dalle disponibilità temporanee generate nell'ambito della gestione di tesoreria e sono relative a conti correnti ordinari di F.I.L.A. S.p.A. per 21.259 migliaia di Euro e a conti correnti presso le banche delle controllate estere per 11.257 migliaia di Euro, afferenti principalmente alla controllata messicana (3.566 migliaia di Euro), controllata francese (2.121 migliaia di Euro), alla controllata spagnola (1.441 migliaia di Euro), alla controllata canadese (1.195 migliaia di Euro), alla controllata cinese (866 migliaia di Euro), alla controllata tedesca (649 migliaia di Euro), alla controllata americana (615 migliaia di Euro), alla controllata svedese (336 migliaia di Euro) e alla controllata cilena (238 migliaia di Euro).
La voce "Denaro e Valori in Cassa" ammonta a 48 migliaia di Euro, di cui 20 migliaia di Euro presso FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito) ed 28 migliaia di Euro presso le controllate estere.
Il valore di iscrizione della voce rappresenta il "*fair value*" alla data di bilancio.
I depositi bancari e postali sono remunerati a tassi prossimi al Libor/Euribor.

▪ Nota 10 - Posizione Finanziaria Netta

La "Posizione Finanziaria Netta" del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011 è la seguente:

valori in migliaia di Euro	**2011**	**2010**
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	32.564	31.028
Passività Finanziarie - Scoperti Bancari	(1.011)	(226)
Attività Finanziarie - Finanziamenti e Crediti Correnti e Non Correnti	3	1
Passività Finanziarie Bancarie Correnti	(62.273)	(53.785)
Passività Finanziarie Bancarie Non Correnti	(54.796)	(53.453)
Totale posizione finanziaria netta	**(85.513)**	**(76.435)**

La "Posizione Finanziaria Netta" al 31 dicembre 2011 è negativa pari a 85.513 migliaia di Euro.

Si rimanda alla sezione "Relazione degli Amministratori sulla Gestione" per i commenti in merito alle dinamiche della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo F.I.L.A.

▪ **Nota 11 -** Capitale Sociale e Patrimonio Netto

La movimentazione delle voci di bilancio componenti il "Capitale Sociale e Patrimonio Netto" viene proposta al fine di spiegarne le movimentazioni tra i periodi di confronto:

Nota 11.A - PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE SOCIALE E PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva IAS 19	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
31 Dicembre 2009	**2.625**	**602**	**0**	**(376)**	**5.214**	**(6.105)**	**26.332**	**13.160**	**41.452**	**453**	**169**	**622**	**42.074**
Variazioni dell'esercizio				(60)		4.808			**4.748**	102		**102**	**4.850**
Acquisto d'azioni proprie									**0**			**0**	**0**
Utili/(Perdite) di periodo								10.193	**10.193**		194	**194**	**10.387**
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	0	(60)	0	4.808	0	10.193	**14.941**	102	194	**296**	**15.237**
Destinazione risultato dell'esercizio 2009							13.160	(13.160)	**0**	169	(169)	**0**	**0**
Distribuzione di dividendi							(2.026)	0	**(2.026)**	(16)		**(16)**	**(2.042)**
Rilevazione del Capitale e Riserve di terzi									**0**			**0**	**0**
31 Dicembre 2010	**2.625**	**602**	**0**	**(436)**	**5.214**	**(1.297)**	**37.466**	**10.193**	**54.367**	**708**	**194**	**902**	**55.269**
Variazioni dell'esercizio				(178)		(1.262)			**(1.440)**	24		**24**	**(1.416)**
Acquisto d'azioni proprie									**0**			**0**	**0**
Utili/(Perdite) di periodo								13.763	**13.763**		136	**136**	**13.899**
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	0	(178)	0	(1.262)	0	13.763	**12.323**	24	136	**160**	**12.483**
Destinazione risultato dell'esercizio 2010							10.193	(10.193)	**0**	194	(194)	**0**	**0**
Distribuzione di dividendi							(1.507)		**(1.507)**	(157)		**(157)**	**(1.664)**
Rilevazione del Capitale e Riserve di terzi									**0**			**0**	**0**
31 Dicembre 2011	**2.625**	**602**	**0**	**(614)**	**5.214**	**(2.559)**	**46.152**	**13.763**	**65.182**	**769**	**136**	**905**	**66.087**

Capitale Sociale

Il Capitale Sociale, interamente versato, ammonta a 2.917 migliaia di Euro, suddiviso in 1.800.750 azioni per un valore nominale di Euro 1,62 cadauna.

Il valore nominale del Capitale Sociale viene decurtato della percentuale attinente all'acquisto delle azioni proprie, come richiesto dallo IAS 32, per un valore pari a 292 migliaia di Euro.

La seguente tabella mostra la riconciliazione tra il numero delle azioni in circolazione al 31 dicembre 2011 e il numero delle azioni in circolazione al 31 dicembre 2010:

Nota 11.B - AZIONI IN CIRCOLAZIONE E AZIONI PROPRIE

valori in Euro	Numero Azioni		Valore Nominale	
	31-12-2011	**31-12-2010**	**31-12-2011**	**31-12-2010**
Azioni in Circolazione all'Inizio dell'Esercizio	1.800.750	1.800.750	2.917.215	2.917.215
Acquisti	0	0	0	0
Vendite	0	0	0	0
Azioni in Circolazione alla Fine dell'Esercizio	1.800.750	1.800.750	2.917.215	2.917.215
Totale azioni proprie possedute	**180.075**	**180.075**	**291.722**	**291.722**
% delle azioni proprie sul capitale sociale	**10%**	**10%**	**10%**	**10%**

Al 31 dicembre 2011 non sussistono privilegi e vincoli di alcuna natura sulle azioni della società, ad eccezione del pegno afferente alle azioni detenute da F.I.L.A. S.p.A. in Omyacolor S.A. (Francia), in Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.) e in Lyra KG (Germania), a garanzia dei finanziamenti bancari in essere al 31 dicembre 2011.

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

Non sussistono altresì vincoli nella distribuzione dei dividendi e nel rimborso del capitale ad eccezione del vincolo posto in essere dai contratti di finanziamento siglati tra la Capogruppo ed Intesa Sanpaolo nel 2009 e tra la Capogruppo e BNL - Intesa Sanpaolo nel 2011. Il vincolo attiene al pagamento e/o alla distribuzione di dividendi ai propri azionisti entro un limite massimo annuo di 2.500 migliaia di Euro o, comunque, del quindici per cento degli utili di Gruppo.

Riserva Legale

La voce ammonta sia al 31 dicembre 2011 sia al 31 dicembre 2010 a 602 migliaia di Euro, pari al 22,93 per cento del capitale sociale.

Riserva IAS 19

La voce ammonta al 31 dicembre 2011 a 614 migliaia di Euro (perdita) e al 31 dicembre 2010 a 436 migliaia di Euro (perdita) migliaia di Euro afferente all'applicazione dello IAS 19.

Altre Riserve

La voce ammonta sia al 31 dicembre 2011 sia al 31 dicembre 2010 a 5.214 migliaia di Euro.

Differenza di Traduzione

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

Di seguito, riportiamo la movimentazione della voce "Differenza di Traduzione" relativa all'esercizio 2011:

valori in migliaia di Euro	**Differenza di Traduzione**
Saldo al 31-12-2010	**(1.297)**
Variazioni dell'esercizio:	
Differenza tra Cambio Medio di Periodo e Cambio Fine Periodo	497
Differenza tra Cambio Storico e Cambio di Fine Periodo	(1.759)
Saldo al 31-12-2011	**(2.559)**
Variazione tra periodi di confronto	**(1.262)**

La movimentazione della "Differenza di Traduzione" è stata trattata nella "Relazione degli Amministratori sulla Gestione", alla quale si rimanda per ulteriori informazioni.

Utili/(Perdite) Portati a Nuovo

La voce ammonta al 31 dicembre 2011 a 46.152 migliaia di Euro e al 31 dicembre 2010 a 37.466 migliaia di Euro.

La variazione tra i periodi confronto è generata dal risultato d'esercizio 2010, pari a 10.193 migliaia di Euro, interamente portato nella riserva di Patrimonio Netto "Utili Portati a Nuovo", nonché dalla distribuzione dei dividendi riconosciuti a soci pari a 1.507 migliaia di Euro.

Patrimonio Netto di Terzi

Il patrimonio netto di terzi si è incrementato di complessivi 3 migliaia di Euro, per effetto del risultato di esercizio attribuito alle quote *"minorities"* pari a 136 migliaia di Euro, di cui principalmente nelle controllate della Lyra KG (Germania) e dalla riserva di traduzione pari a 24 migliaia di Euro, variazione positiva mitigata dalla distribuzione di dividendi avvenuta nell'esercizio per un valore complessivo pari a 157 migliaia di Euro.

La composizione del patrimonio netto con riferimento alle disponibilità e distribuibilità viene dettagliata di seguito:

Nota 11.C ORIGINE, POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE E DISTRIBUIBILITA' DEL PATRIMONIO NETTO

valori in migliaia di Euro	Voci di Patrimonio Netto	Saldo al 31-12-2011	Possibilità di Utilizzazione	Quota Disponibile	Riepilogo delle Utilizzazioni Effettuate negli Ultimi 3 Anni (2009-2011)	
					per copertura perdite	per altre ragioni
	Capitale Sociale	2.625		0	0	292
	Riserve di Capitale:					
	Riserva Legale	602	A	602	0	0
	Riserva IAS 19	(614)		0	0	0
	Altre Riserve	5.214	B, C	5.214	0	0
	Differenze di Traduzione	(2.559)		0	0	0
	Utile (Perdite) Portati a Nuovo	46.152	B, C	46.152	0	25.554
Totale		**51.420**		**51.968**	**0**	**25.846**

Legenda:
A - Disponibile solo per copertura perdite
B - Disponibile per copertura perdite ed aumento capitale
C - Distribuibile

Utile per Azione PN di gruppo

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

Il calcolo dell'utile base per azione è il seguente:

valori in Euro	**Esercizio 2011**	**Esercizio 2010**
Utile netto attribuibile agli azionisti ordinari	**13.762.884**	**10.193.052**
Media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione (numero di azioni)	**1.620.675**	**1.620.675**
Numero di Azioni in Circolazione	1.800.750	1.800.750
Azioni Proprie in Portafoglio	(180.075)	(180.075)
Utile base per azione	**8,49**	**6,29**

L'utile per azione diluito coincide con l'utile per azione base, non essendo in essere azioni ordinarie potenziali (strumenti finanziari o altri contratti che possano attribuire al possessore il diritto di ottenere azioni ordinarie).

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

Prospetto di Riconciliazione al 31 dicembre 2011 tra il Patrimonio Netto della Capogruppo ed il Patrimonio Netto del Gruppo F.I.L.A.

valori in migliaia di Euro

Patrimonio Netto F.I.L.A. S.p.A.	**43.902**
Effetti elisione margini infragruppo	(758)
Effetto consolidamento Omyacolor S.A. (Francia)	7.584
Effetto consolidamento F.I.L.A. Hispania S.A. (Spagna)	1.793
Effetto consolidamento F.I.L.A. (Suisse) S.A. (Svizzera)	22
Effetto consolidamento gruppo Dixon Ticonderoga	16.061
Effetto consolidamento gruppo Lyra	(2.503)
Effetto consolidamento FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	(14)
Patrimonio Netto Gruppo F.I.L.A.	**66.087**

Prospetto di Riconciliazione al 31 dicembre 2011 tra il Risultato di Esercizio della Capogruppo ed il Risultato di Esercizio del Gruppo F.I.L.A.

valori in migliaia di Euro

Risultato di Esercizio F.I.L.A. S.p.A.	**6.682**
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate:	
Dividendi	(5.739)
Margini Magazzino	(121)
Cespiti	(53)
Imposte Differite su dividendi pianificati	(5)
Adeguamenti operati in applicazione dei principi contabili di Gruppo:	
Liquidazione Lyra China	77
Consolidamento FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	(7)
Risultato di Esercizio delle Società Controllate dalla Capogruppo	13.065
Quota del risultato di esercizio e pregresso delle controllate di competenza di terzi	(136)
Risultato di Esercizio Netto Gruppo F.I.L.A.	**13.763**

▪ **Nota 12 -** Passività Finanziarie

Il saldo complessivo al 31 dicembre 2011 è pari a 118.080 migliaia di Euro (107.464 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), di cui 54.796 migliaia di Euro a lungo termine e 63.284 migliaia di Euro a breve termine.

La voce in esame include sia la quota non corrente sia la quota corrente dei finanziamenti erogati da istituti bancari, da altri finanziatori nonché gli scoperti bancari.

Si allega di seguito il dettaglio al 31 dicembre 2011.

Nota 12.A - PASSIVITA' FINANZIARIE: Terze Parti

	Banche		Altri Finanziamenti		Scoperti Bancari		Valore Complessivo
	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	
Saldo al 31-12-2010	**105.416**	**443**	**1.371**	**6**	**226**	**2**	**107.464**
quota non corrente	53.126	(309)	636	0	0	0	53.453
quota corrente	52.290	752	735	6	226	2	54.011
Saldo al 31-12-2011	**115.745**	**463**	**850**	**4**	**1.011**	**6**	**118.080**
quota non corrente	54.806	(421)	411	0	0	0	54.796
quota corrente	60.939	884	439	4	1.011	6	63.284
Variazione tra periodi di confronto	**10.329**	**20**	**(522)**	**(2)**	**785**	**4**	**10.614**
quota non corrente	1.680	(112)	(225)	0	0	0	1.343
quota corrente	8.649	132	(296)	(2)	785	4	9.272

La voce "Passività Finanziarie Bancarie – quota non corrente" è pari a 54.385 migliaia di Euro (52.817 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010). Il debito verso banche non corrente risulta essere principalmente composto dalla quota capitale del finanziamento bancario contratto dalla Capogruppo nell'esercizio 2009 ed erogato nell'esercizio 2010, pari a 32.000 migliaia di Euro e dalla quota capitale dei finanziamenti bancari concessi a favore di Lyra KG (Germania) da istituti di credito diversi tra i quali Dresdner Bank e HVB, per un ammontare pari a 10.608 migliaia di Euro (per maggiori dettagli si rimanda alla Nota 12.B).

La voce "Passività Finanziarie Bancarie – quota corrente" ammonta a 61.823 migliaia di Euro (53.042 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010). Il debito verso banche corrente (quota capitale) risulta essere principalmente attribuibile a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 24.844 migliaia di Euro), a Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 19.034 migliaia di Euro), alla Capogruppo (Italia – 13.800 migliaia di Euro) e a Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina – 2.493 migliaia di Euro).

La tabella che segue mostra il dettaglio della quota capitale delle "Passività Finanziarie" del Gruppo F.I.L.A. con indicazione del relativo tasso di interesse applicato e della correlata scadenza da contratto.

Nota 12.B - PASSIVITA' FINANZIARIE: TASSO DI INTERESSE E SCADENZA

valori in migliaia di Euro	Società	Tasso di Interesse	Scadenza	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010
Passività non correnti: passività finanziarie bancarie					
Finanziamento Intesa Sanpaolo	F.I.L.A. S.p.A. (Italia)	Euribor a 6 mesi + spread 1,90%	Gennaio 2017	32.000	36.000
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro	F.I.L.A. S.p.A. (Italia)	Euribor a 6 mesi + spread 2,10%	Dicembre 2014	2.100	3.150
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo	F.I.L.A. S.p.A. (Italia)	Euribor a 6 mesi+ spread 2,30%	Marzo 2018	7.250	0
Finanziamento HVB / Hypo Real Estate / EuroHypo / / Dresdner Bank KfW	Lyra KG (Germania)	Tasso del 2,19% - 5,45 / 5,05% / 5,90% / 5,21% - 8,21%	Settembre 2020	10.608	9.585
Finanziamento Scotia Bank Inverlat	Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A.de C.V. (Messico)	Tasso del 4,84% + spread 1,7% / 2,5%	Dicembre 2015	2.768	4.231
Kolb Bank	Onyacolor S.A. (Francia)	Tasso del 3,35%	Marzo 2014	80	136
Finanziamento Istituto di Credito UOB	Lyra Asia PTE Ltd (Singapore)	Tasso del 5,00%	Maggio 2012	0	24
Totale passività non correnti				**54.806**	**53.126**
Passività correnti: passività finanziarie bancarie					
Finanziamento Unicredito Italiano S.p.A. / Intesa Sanpaolo / Bank of the West	Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	3,15% / Libor 6 mesi / 3,25% + spread 2%	Dicembre 2012	24.844	22.464
Finanziamento Scotia Bank Inverlat / BBVA Bancomer / Banamex / Santander Serfin, S.A.	Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A.de C.V. (Messico)	Tasso del 4,8% / 4,84% / Libor 3 mesi + spread 1,5% / 3,5%	Dicembre 2012	19.034	17.318
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo	F.I.L.A. S.p.A. (Italia)	Euribor a 6 mesi + spread 1,90%-2,3%	Dicembre 2012	13.800	10.050
Finanziamento Intesa Sanpaolo	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd (Cina)	Tasso del 7,93%	Dicembre 2012	2.493	1.813
Finanziamento HVB / Hypo Real Estate / EuroHypo / / Dresdner Bank KfW	Lyra KG (Germania)	Tasso del 2,19% - 5,45 / 5,05% / 5,90% / 5,21% - 8,21%	Novembre 2012	484	359
Finanziamento Istituto di Credito UOB Bank	Lyra Asia PTE Ltd (Singapore)	Tasso 5,0%	Maggio 2012	26	128
Finanziamento Banco Galicia / Banco de la Provincia de Buenos Aires	F.I.L.A. Argentina S.A. (Argentina)	Tasso 20%-24,5%	Dicembre 2012	202	104
Kolb Bank	Onyacolor S.A. (Francia)	Tasso del 3,35%	Dicembre 2012	56	54
Totale passività correnti				**60.939**	**52.290**

Di seguito, il dettaglio da contratto dei finanziamenti bancari a lungo termine del Gruppo F.I.L.A. in essere al 31 dicembre 2011:

- 32.000 migliaia di Euro erogato da Intesa Sanpaolo nel mese di dicembre 2009, di durata pari a 8 anni. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2011 è previsto in 6 rate annuali crescenti, a partire da gennaio 2012 con scadenza prevista per gennaio 2017. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 1,90 per cento. Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2011, per la quota di competenza, è stato pari al 3,39 per cento;

- 2.100 migliaia di Euro erogato da Banca Nazionale del Lavoro nel corso del 2010, di durata pari a 5 anni. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2011 è previsto in 6 rate semestrali crescenti, a partire da giugno 2012. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 2,10 per cento. Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2011, per la quota di competenza, è stato pari al 3,431 per cento;

- 7.250 migliaia di Euro erogato da Banca Nazionale del Lavoro ed Intesa Sanpaolo nel mese di luglio 2011, è di durata pari a 7 anni. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2011 è

previsto in 7 rate annuali posticipate, a partire da marzo 2012. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 2,30 per cento. Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2011, per la quota di competenza, è stato pari al 4,042 per cento;

- 10.608 migliaia di Euro concesso a favore di Lyra KG (Germania) da istituti di credito diversi tra i quali Dresdner Bank e HVB. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2011 è previsto in rate periodiche posticipate, a partire da ottobre 2012. I tassi di interesse, applicati ai differenti finanziamenti, sono ricompresi in un range tra il 2,19 per cento (HVB – Lux Bank) e il 8,12 per cento (Dresdner Bank) comprensivi di spread;

- 2.768 migliaia di Euro concesso dall'istituto di credito Scotia Inverlat a favore di Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico). Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2011 è previsto per dicembre 2015. Il tasso di interesse applicato è pari al 4,84 per cento più uno spread compreso in un range dal 1,7 per cento al 2,5 per cento;
- 80 migliaia di Euro concesso a favore di Omyacolor S.A. (Francia) dall'istituto di credito Kolb. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2011 è previsto in rate mensili posticipate a partire da gennaio 2012. Il tasso di interesse applicato è pari al 3,35 per cento comprensivo di spread.

Le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *fair value*, comprensivo dei costi di transazione ad esse direttamente attribuibili. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale; l'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che rende uguali, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi e il valore di iscrizione iniziale (cosiddetto metodo del costo ammortizzato). L'effetto al 31 dicembre 2011 del metodo del costo ammortizzato è pari a 442 migliaia di Euro di interessi.

Di seguito, il dettaglio da contratto dei finanziamenti bancari a breve termine del Gruppo:

- 24.844 migliaia di Euro a favore di Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) così suddiviso:
  - 13.139 migliaia di Euro relativa all'utilizzo corrente della linea di credito di complessivi 20 milioni di Dollari concessa da Unicredito Italiano S.p.A. (14 milioni di Dollari nel mese di settembre 2005 e la successiva estensione per 6 milioni di Dollari avvenuta nel mese di marzo 2007) ad un tasso del 3,15 per cento comprensivo di spread;
  - 7.424 migliaia di Euro relativa all'utilizzo corrente connesso alla linea di credito originaria di complessivi 10 milioni di Dollari concessa da Intesa Sanpaolo ad un tasso pari al Libor a 6 mesi maggiorato di uno spread del 2 per cento;
  - 4.281 migliaia di Euro relativa alla linea di credito concessa dalla Bank of the West erogata nel corso del 2011 ad un tasso annuo pari al 3,25 per cento comprensivo di spread;

- 19.034 migliaia di Euro afferenti alla linea di credito concessa a favore del Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) così suddiviso:
  - Scotia Bank Inverlat pari a 3.346 migliaia di Euro al tasso di interesse annuo del 4,84 per cento con l'aggiunta uno spread compreso in un range tra 1,7 per cento e 2,5 per cento;
  - Santander Serfin S.A. pari a 2.742 migliaia di Euro al tasso di interesse annuo del 4,84 per cento con l'aggiunta uno spread pari al 1,7 per cento;
  - BBVA Bancomer pari a 4.857 migliaia di Euro al tasso di interesse pari al 4,8 per cento con l'aggiunta di uno spread pari al 1,7 per cento;
  - BBVA Bancomer pari a 3.098 migliaia di Euro al tasso di interesse pari al Libor 12 mesi con l'aggiunta di uno spread pari al 3,5 per cento;
  - da Bank Banamex pari a 4.994 migliaia di Euro al tasso di interesse annuo del 4,84 per cento più uno spread pari al 1,5 per cento;

- 13.800 migliaia di Euro afferenti alla Capogruppo così suddiviso:
  - quota del finanziamento concesso da Intesa Sanpaolo pari a 4.000 migliaia di Euro al tasso di interesse annuo pari all'Euribor a 6 mesi con l'aggiunta uno spread pari al 1,9 per cento;
  - quota del finanziamento concesso dalla Banca Nazionale del Lavoro pari a 1.050 migliaia di Euro al tasso di interesse annuo pari all'Euribor a 6 mesi con l'aggiunta uno spread pari al 2,1 per cento;
  - linea di credito concessa dalla Banca Nazionale del Lavoro pari a 4.000 migliaia di Euro al tasso di interesse annuo pari all'Euribor a 6 mesi con l'aggiunta uno spread pari al 2,1 per cento;

- 2.493 migliaia di Euro a favore di Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Limited (Cina) relativa al finanziamento concesso da Intesa Sanpaolo, al tasso di interesse annuo del 7,93% per cento comprensivo di spread;

- 484 migliaia di Euro a favore della Lyra KG (Germania) così suddiviso:
  - 312 migliaia di Euro afferenti al finanziamento concesso da Dresdner Bank KfW al tasso di interesse annuo ricompreso nel range tra 5,21% e 8,12% comprensivo di spread;
  - 150 migliaia di Euro afferenti al finanziamento concesso da Hypo Real Estate al tasso di interesse annuo pari al 5,05% comprensivo di spread;
  - 22 migliaia di Euro afferenti al finanziamento concesso da EuroHypo al tasso di interesse annuo pari al 5,90% comprensivo di spread;

- 26 migliaia di Euro a favore di Lyra Asia PTE Ltd (Singapore) afferente al finanziamento concesso da UOB Bank Ltd al tasso di interesse del 5 per cento comprensivo di spread;

- 202 migliaia di Euro a favore di FILA Argentina S.A. (Argentina) afferente al finanziamento concesso da Banco Galicia (121 migliaia di Euro) al tasso di interesse annuo del 20 per cento comprensivo di spread e da Banco de la Provincia de Buenos Aires (81 migliaia di Euro) al tasso di interesse del 24,5 per cento comprensivo di spread;

- 56 migliaia di Euro concesso a favore di Omyacolor S.A. (Francia) dall'istituto di credito Kolb. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2011 è previsto in rate mensili posticipate a partire da gennaio 2011. Il tasso di interesse applicato è pari al 3,35 per cento comprensivo di spread.

Alcuni di tali finanziamenti prevedono il rispetto di parametri finanziari e gestionali ("*covenants"*) la cui violazione costituisce titolo di inadempienza che, se non risolto, potrebbe comportare una richiesta immediata di restituzione delle somme ricevute. Si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Impegni e Garanzie" per maggiori dettagli in merito alle condizioni e al rispetto dei "*covenants"*.

Il valore nominale delle "Passività Finanziarie " sopra esposte coincide con il valore contabile.

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario da contratto relativo ai flussi finanziari e le informazioni inerenti alle "Passività Finanziarie Bancarie":

Nota 12.C - FINANZIAMENTI BANCARI GRUPPO F.I.L.A.

Descrizione	Informazioni Generali									Piano di Rimborso				
	Importo			Totale	Anno	Valuta	Paese	Interesse		Passività Finanziarie Correnti	Passività Finanziarie Non Correnti			
	Capitale	Interessi						Variabile	Spread	2012	2013	2014	2015	Oltre 2015
		Da contratto	Amortized Cost											
Finanziamento UniCredito Revolving	13.139	66	0	13.205	2005	EUR	Stati Uniti	3,15%	0%	13.205	0	0	0	0
Finanziamento Intesa Revolving	7.424	48	0	7.472	2010	EUR	Stati Uniti	Libor 6 mesi	2,00%	7.472	0	0	0	0
Finanziamento Bank of the West	4.281	7	(19)	4.269	2008	EUR	Stati Uniti	3,25%	0%	4.269	0	0	0	0
Subtotale	**24.844**	**121**	**(19)**	**24.946**						**24.946**	**0**	**0**	**0**	**0**
Finanziamento Scotia Bank Inverlat	6.114	19	0	6.133	2011	EUR	Messico	4,84%	1,7%-2,5%	3.363	831	1.109	831	0
Finanziamento BBVA Bancomer	4.854	30	0	4.884	2011	EUR	Messico	4,84%	1,70%	4.884	0	0	0	0
Finanziamento BBVA Bancomer	3.098	4	0	3.102	2011	EUR	Messico	Libor 12 mesi	3,50%	3.102	0	0	0	0
Finanziamento Banamex	4.994	1	0	4.995	2011	EUR	Messico	4,84%	1,50%	4.995	0	0	0	0
Finanziamento Santander Serfin, S.A.	2.742	9	0	2.751	2011	EUR	Messico	4,84%	1,70%	2.751	0	0	0	0
Subtotale	**21.802**	**63**	**0**	**21.865**						**19.095**	**831**	**1.109**	**831**	**0**
Finanziamento Intesa Sanpaolo	36.000	487	(180)	36.307	2009	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	1,90%	4.487	5.000	6.000	6.500	14.320
Finanziamento BNL	3.150	0	(76)	3.074	2009	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	2,10%	1.050	1.050	974	0	0
Finanziamento BNL / Intesa Sanpaolo	8.000	85	(167)	7.918	2011	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	2,30%	835	750	750	1.250	4.333
Linea di credito BNL	4.000	62	0	4.062	2009	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	2,10%	4.062	0	0	0	0
Linea di credito BNL / Intesa Sanpaolo	4.000	41	0	4.041	2011	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	2,10%	4.041	0	0	0	0
Subtotale	**55.150**	**675**	**(423)**	**55.402**						**14.475**	**6.800**	**7.724**	**7.750**	**18.653**
Kolb Bank	136	6	0	142	2009	EUR	Francia	3,35%	0%	62	64	16	0	0
Subtotale	**136**	**6**	**0**	**142**						**62**	**64**	**16**	**0**	**0**
Finanziamento EuroHypo	132	0	0	132	2010	EUR	Germania	5,90%	0%	22	23	24	24	39
Finanziamento Hypo Real Estate	1.491	0	0	1.491	2010	EUR	Germania	5,05%	0%	150	143	150	158	890
Finanziamento Dresdner Bank KfW	469	0	0	469	2010	EUR	Germania	5,21%-8,12%	0%	312	157	0	0	0
Finanziamento HVB	9.000	0	0	9.000	2010	EUR	Germania	2,19%-5,45%	0%	0	9.000	0	0	0
Subtotale	**11.092**	**0**	**0**	**11.092**						**484**	**9.323**	**174**	**182**	**929**
Finanziamento Intesa Sanpaolo	1.471	10	0	1.481	2010	EUR	Cina	7,93%	0%	1.481	0	0	0	0
Finanziamento Intesa Sanpaolo	1.022	8	0	1.030	2010	EUR	Cina	7,93%	0%	1.030	0	0	0	0
Subtotale	**2.493**	**18**	**0**	**2.511**						**2.511**	**0**	**0**	**0**	**0**
Banco Galicia	121	13	0	134	2011	EUR	Argentina	20,0%	0%	134	0	0	0	0
Banco de la Provincia de Buenos Aires	81	9	0	90	2011	EUR	Argentina	24,5%	0%	90	0	0	0	0
Subtotale	**202**	**22**	**0**	**224**						**224**	**0**	**0**	**0**	**0**
Finanziamento UOB Bank Ltd	26	0	0	26	2010	EUR	Singapore	5,0%	0%	26	0	0	0	0
Subtotale	**26**	**0**	**0**	**26**						**26**	**0**	**0**	**0**	**0**
Valore complessivo	**115.745**	**905**	**(442)**	**116.208**						**61.823**	**17.018**	**9.023**	**8.763**	**19.581**

La voce "Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti" include principalmente le passività finanziarie verso altri finanziatori di F.I.L.A. S.p.A. nei confronti di BNP Paribas, per la stipula di contratti di leasing (369 migliaia di Euro), del Ministero dell'Industria Commercio ed Artigianato (134 migliaia di Euro) e degli anticipi sulle cessioni ricevuti dalla società di factoring (Ifitalia - International Factors S.p.A. – 87 migliaia di Euro). Il finanziamento del Ministero dell'Industria Commercio ed Artigianato rappresenta un'incentivazione riconosciuta alla società F.I.L.A. S.p.A. agli investimenti per l'innovazione tecnologica nel rispetto della Legge 46/1982.

Il saldo al 31 dicembre 2011 delle "Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti" risulta complessivamente pari a 853 migliaia di Euro (1.377 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) di cui la quota a lungo termine ammonta a 410 migliaia di Euro (636 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), mentre la quota a breve termine ammonta a 443 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (741 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Di seguito si espone la tabella evidenziante lo scadenziario relativo ai flussi finanziari e le informazioni inerenti le "Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti" al 31 dicembre 2011:

Nota 12.D - FINANZIAMENTI DA ALTRI FINANZIATORI

Descrizione	Informazioni Generali								Piano di Rimborso						Garanzie Concesse
	Importo		Totale	Anno	Valuta	Paese	Interesse		Passività Finanziarie Correnti	Passività Finanziarie Non Correnti					
	Capitale	Interesse					Variabile	Spread	2012	2013	2014	2015	2016	Oltre 2016	
Ministero Industria Commercio e Artigianato	42	0	42	1997	EUR	Italia	1,96%	0%	42	0	0	0	0	0	Nessuna
Ministero Industria Commercio e Artigianato	92	0	92	1999	EUR	Italia	2,46%	0%	30	31	31	0	0	0	Nessuna
BNP Paribas (Leasing)	369	0	369	2009	EUR	Italia	0%	0%	136	120	98	15	0	0	Nessuna
Ifitalia	87	0	87	2011	EUR	Italia	Euribor 3 mesi	0,75%	87	0	0	0	0	0	Nessuna
Finanziamento Gestione Corrente	18	0	18	2005-2014	EUR	Stati Uniti	0%	0%	8	9	1	0	0	0	Nessuna
Finanziamento Gestione Corrente	131	0	131	2011	EUR	Francia	0%	0%	25	26	26	24	19	11	Nessuna
Finanziamento Gestione Corrente	9	4	13	2011	EUR	Argentina	12%	0%	13	0	0	0	0	0	Nessuna
Finanziamento Gestione Corrente	102	0	102	2011	EUR	Germania	2,95%	0%	102	0	0	0	0	0	Nessuna
Valore complessivo	**850**	**4**	**854**						**443**	**186**	**156**	**39**	**19**	**11**	

La voce "Passività Finanziarie – Scoperti Bancari" attiene alla quota corrente al 31 dicembre 2011, pari a 1.017 migliaia di Euro (228 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) con riferimento alla società Lyra KG (Germania – 915 migliaia di Euro), alla società PT. Lyra Akrelux Limited (Indonesia - 95 migliaia di Euro), alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (6 migliaia di Euro) e alla società F.I.L.A. Chile Ltda (Cile – 1 migliaia di Euro).

Di seguito si espone il dettaglio "Passività Finanziarie – Scoperti Bancari" al 31 dicembre 2011:

Nota 12.E - SCOPERTO BANCARIO

Descrizione	Informazioni Generali								Piano di Rimborso	Garanzie Concesse
	Importo		Totale	Anno	Valuta	Paese	Interesse		Passività Finanziarie Correnti	
	Capitale	Interesse					Variabile	Spread	2012	
Istituti di Credito Vari	0	6	6	2011	EUR	Italia	2,00%	0%	6	Nessuna
HVB	815	0	815	2011	EUR	Germania	2,38%	0%	815	Nessuna
Commerzbank	100	0	100	2011	EUR	Germania	2,38%	0%	100	Nessuna
Bank BICE	1	0	1	2011	EUR	Cile	3,20%	0%	1	Nessuna
Bank BCA	95	0	95	2011	EUR	Indonesia	11,75%	0%	95	Nessuna
Valore complessivo	**1.011**	**6**	**1.017**						**1.017**	

▪ **Nota 13** - Benefici a Dipendenti

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

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

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

Il T.F.R. maturato al 31 dicembre 2006 è considerato un piano a benefici definiti secondo lo IAS 19. I benefici garantiti ai dipendenti, sotto forma di T.F.R., erogati in coincidenza della cessazione del rapporto di lavoro, sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto. La passività relativa è determinata sulla base di ipotesi attuariali e dell'effettivo debito maturato e non liquidato alla data di chiusura dell'esercizio di riferimento. Il processo di attualizzazione è fondato su ipotesi demografiche e finanziarie ed è realizzato applicando la metodologia dei "*benefici maturati*" mediante il "*Projected Unit Credit Method*" affidato ad attuari professionisti.

Il T.F.R. maturato dal 1° gennaio 2007 è considerato un piano a contribuzione definita e pertanto i contributi maturati nell'esercizio sono stati interamente rilevati come costo ed esposti come debito nella voce "Altre Passività Correnti", dopo aver dedotto eventuali contributi già versati.

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

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

I piani a benefici definiti possono essere non finanziati ("*unfunded*") o possono essere interamente o parzialmente finanziati ("*funded*") dai contributi versati dall'impresa e talvolta dai suoi dipendenti, ad una società o fondo, giuridicamente distinto dall'impresa che eroga i benefici ai dipendenti. I fondi prevedono una contribuzione fissa da parte dei dipendenti ed una contribuzione variabile da parte del datore di lavoro necessaria, almeno, a soddisfare i requisiti minimi ("*funding requirement"*) previsti dalla legge e dai regolamenti dei singoli paesi.

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

Nel seguito si evidenziano i relativi valori al 31 dicembre 2011:

Nota 13.A - TFR E PROGRAMMI BENEFICI A DIPENDENTI

	Trattamento di Fine Rapporto	Programmi Benefici a Dipendenti	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2010	**2.220**	**1.582**	**3.802**
Erogazione	(262)	(1.686)	(1.949)
Oneri Finanziari	100	45	145
Past Service Cost	0	78	78
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	0	1.342	1.342
Riserva IAS 19	(67)	205	138
Differenze Cambio Conversione	0	(9)	(9)
Saldo al 31-12-2011	**1.991**	**1.557**	**3.548**
Variazione tra periodi di confronto	**(229)**	**(25)**	**(254)**

Le "Perdite Attuariali" negative relative all'esercizio 2011 ammontano a complessivi 138 migliaia di Euro, e sono state contabilizzate, al netto dell'effetto fiscale, direttamente nel patrimonio netto.

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

1. Obbligazioni per Benefici a Dipendenti	**31-12-2011**	**31-12-2010**
Valore Attuale delle Obbligazioni Non Coperte da Attività a Servizio al Piano	1.991	2.220
	1.991	**2.220**
Valore Attuale delle Obbligazioni Coperte da Attività a Servizio al Piano	2.885	2.899
Fair Value delle Attività a Servizio del Piano Inerenti alle Obbligazioni	(1.328)	(1.317)
	1.557	**1.582**
Valore complessivo	**3.548**	**3.802**

Le attività finanziarie in essere al 31 dicembre 2011 investite dal Gruppo F.I.L.A. al fine di coprire le passività finanziarie inerenti ai piani per "Benefici a Dipendenti" ammontano a 1.328 migliaia di Euro (1.317 al 31 dicembre 2010), riferibili a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 982 migliaia di Euro) e a F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 346 migliaia di Euro). Tali investimenti finanziari hanno un rendimento medio del 5,75 per cento del capitale investito (suddiviso equamente tra investimenti nel Fondo finanziario "Ticket PFG" e investimenti in contratti a rendimento garantito). La "struttura" degli investimenti finanziari in essere al 31 dicembre 2011 non varia in termini di composizione rispetto all'esercizio corrente.
La tabella riportata di seguito evidenzia le componenti del costo netto dei benefici a dipendenti rilevato a conto economico negli esercizi 2011 e 2010:

2. Costo Rilevato nel Conto Economico	**31-12-2011**	**31-12-2010**
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	(1.420)	(1.195)
Oneri Finanziari	(145)	(212)
Costo rilevato nel conto economico	**(1.565)**	**(1.407)**

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

3. Principali Assunzioni Attuariali alla Data di Bilancio (espresso in valori medi)	**31-12-2011**	**31-12-2010**
Tasso Annuo Tecnico di Attualizzazione	6,2%	6,3%
Tasso di Incremento del Costo della Vita	4,2%	2,0%
Tasso di Incremento Retributivo Futuro	4,0%	5,0%
Tasso di Incremento Pensionistici Futuri	5,3%	5,3%

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario dei flussi finanziari inerenti i benefici a dipendenti in essere al 31 dicembre 2011.

Nota 13.B - BENEFICI A DIPENDENTI: SCADENZARIO FLUSSI FINANZIARI

		Scadenziario Flussi Finanziari				
Natura	**Importo**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**Oltre 2015**
Trattamento Fine Rapporto	1.991	170	150	170	175	1.326
Benefici a Dipendenti	1.557	260	250	135	150	762
Valore complessivo	**3.548**					

▪ **Nota 14** - Fondi Rischi ed Oneri

La voce "Fondi Rischi ed Oneri" ammonta complessivamente a 1.347 migliaia di Euro (1.157 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), di cui 973 migliaia di Euro (419 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) riferiti alla quota non corrente e 374 migliaia di Euro (738 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) riferiti alla quota corrente.

Nota 14A - FONDO RISCHI ED ONERI

	Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi Copertura Perdita in Società Collegate	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili	Fondi Ristrutturazione	Altri Fondi	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2010	**39**	**96**	**450**	**308**	**124**	**140**	**1.157**
quota non corrente	0	0	0	295	124	0	419
quota corrente	39	96	450	13	0	140	738
Saldo al 31-12-2011	**39**	**261**	**86**	**322**	**244**	**395**	**1.347**
quota non corrente	0	165	0	309	244	255	973
quota corrente	39	96	86	13	0	140	374
Variazione tra periodi di confronto	**0**	**165**	**(364)**	**14**	**120**	**255**	**190**
quota non corrente	0	165	0	14	120	255	554
quota corrente	0	0	(364)	0	0	0	(364)

Di seguito si espone la movimentazione complessiva della voce "Fondi Rischi ed Oneri" al 31 dicembre 2011.

Nota 14.B - FONDO RISCHI ED ONERI: MOVIMENTAZIONE

	Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi Copertura Perdita in Società Collegate	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili	Fondi Ristrutturazione	Altri Fondi	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2010	**39**	**96**	**450**	**308**	**124**	**140**	**1.157**
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	0	0	(450)	(55)	(66)	0	(571)
Accantonamento Fondo Rischi ed Oneri	0	165	86	30	184	255	720
Attualizzazione	0	0	0	39	0	0	39
Differenze Cambio	0	0	0	0	2	0	2
Saldo al 31-12-2011	**39**	**261**	**86**	**322**	**244**	**395**	**1.347**
Variazione tra periodi di confronto	**0**	**165**	**(364)**	**14**	**120**	**255**	**190**

- Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali:

  tale fondo rappresenta la miglior stima da parte del management e consulenti fiscali delle passività che devono essere contabilizzate, inerenti principalmente, ad un accertamento relativo alla società F.I.L.A. S.p.A., da parte dei pubblici dipartimenti fiscali, relativi al periodo di imposta 2004 e riferito alle imposte dirette ed indirette (39 migliaia di Euro).

- Fondi per Contenziosi Legali:

  tale fondo rappresenta la miglior stima da parte del management delle passività che devono essere contabilizzate con riferimento a:

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

La voce in essere al 31 dicembre 2011 è riferita alla controllata Lyra KG per 165 migliaia di Euro, alla controllata Omyacolor S.A. (Francia) per 75 migliaia di Euro, alla Capogruppo per 21 migliaia di Euro.

- Fondi per Copertura Perdita in Società Collegate:

  tale fondo rappresenta la migliore stima degli oneri di liquidazione in capo alla Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore) della società Lyra (Suzhou) Trade Co. Ltd. (Cina). Si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Fatti di Rilievo Avvenuti nel corso dell'esercizio" per ulteriori informazioni.

  L'utilizzo del "Fondo per Copertura Perdita in Società Collegate" è afferente alla capogruppo e alla cessione della quota detenuta nella *"joint venture"* Chromalyra S.r.l. avvenuta nel corso dell'esercizio. Si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Fatti di Rilievo Avvenuti nel Corso dell'Esercizio" per ulteriori informazioni.

- Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili:

  il fondo per trattamento di quiescenza ed obblighi simili espone il fondo indennità suppletiva di clientela agenti in essere al 31 dicembre 2011 nella società Capogruppo. L'"Utile Attuariale" relativo all'esercizio 2011 ammonta a complessivi 39 migliaia di Euro. Le variazioni attuariali del periodo, al netto dell'effetto imposte sono state contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

- Fondi Ristrutturazione:

  il fondo per ristrutturazione accoglie al 31 dicembre 2011 la passività residua sia per il completamento del processo di ristrutturazione e riorganizzazione del gruppo Lyra (167 migliaia di Euro) e del gruppo Dixon Ticonderoga (77 migliaia di Euro). Rimandiamo alla sezione "Oneri di Ristrutturazione fondi rischi ed oneri di gruppo".

- Altri Fondi:

  il fondo espone al 31 dicembre 2011 principalmente la migliore stima degli oneri di bonifica ambientale in capo alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. - 255 migliaia di Euro) a seguito dell'attività intrapresa sul territorio americano.

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

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario relativo ai flussi finanziari e le informazioni inerenti di "Fondi Rischi ed Oneri" in essere al 31 dicembre 2011 (pari a 1.347 migliaia di Euro).

Nota 14.C - FONDI RISCHI ED ONERI: SCADENZIARIO FLUSSI FINANZIARI

				Scadenziario Flussi Finanziari				
Natura	**Importo**	**Valore Attuariale Anno 2011**	**Tasso di Sconto Applicato per definire il Valore Attuariale**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**Oltre 2015**
Fondi per Contenziosi Fiscali								
Accertamento Autorità Fiscali	39	0	0	39	0	0	0	0
Fondi per Contenziosi Legali								
Ricorso Sentenza in Giudicato	261	0	0	96	165	0	0	0
Fondi Copertura Perdita in Società Collegate								
Oneri Liquidazione Lyra (Suzhou) Trade Co. Ltd. (Cina)	86	0	0	86	0	0	0	0
Fondi per Indennità e Simili								
Fondo Indennità Suppletiva di Clientela	322	308	4,60%	13	40	50	50	169
Fondi per Ristrutturazioni								
Ristrutturazione Lyra KG	167	0	0	0	67	100	0	0
Ristrutturazione Dixon Ticonderoga Co.	77	0	0	0	27	50	0	0
Altri Fondi								
Bonifica Ambientale	255	0	0	0	50	50	50	105
Altri Fondi Rischi ed Oneri	140	0	0	140	0	0	0	0
Valore complessivo	**1.347**			**374**	**349**	**250**	**100**	**274**

Oneri di Ristrutturazione fondi rischi oneri gruppo

Gli oneri di ristrutturazione dell'esercizio ammontano complessivamente a 184 migliaia di Euro afferenti sia al processo di ristrutturazione e razionalizzazione delle attività che coinvolge la società Lyra KG (Germania - 133 migliaia di Euro) sia al processo di riorganizzazione che coinvolge la società Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. - 51 migliaia di Euro).

Il processo di ristrutturazione relativo a Lyra KG (Germania) che sta volgendo al termine, ha coinvolto i relativi processi produttivi ed organizzativi, nell'ambito dell'acquisizione del gruppo Lyra operata da parte di F.I.L.A. S.p.A. nel 2008.

I processi produttivi di Lyra KG (Germania) sono stati adeguati al fine di ottenere le opportune sinergie produttive assieme agli altri stabilimenti produttivi del Gruppo F.I.L.A., al contempo, interessando gli aspetti organizzativi del management della società e del personale in forza negli stabilimenti produttivi.

Il processo di ristrutturazione afferente a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) ha interessato principalmente la razionalizzazione del personale in forza.

Sono previsti costi di smantellamento e di bonifica ambientale, a seguito dei processi riorganizzativi che coinvolgono i siti aziendali del Gruppo F.I.L.A., in capo alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. - 255 migliaia di Euro) a seguito dell'attività intrapresa nel periodo ante acquisizione da parte di F.I.L.A. S.p.A. sul territorio americano.

Vertenze in Corso fondi rischi oneri gruppo

Le vertenze in essere al 31 dicembre 2011 sono relative a contenziosi con agenti del Gruppo per aspetti contrattuali inerenti al rapporto di agenzia ed, in misura minore, a contenziosi con l'amministrazione fiscale.

Le società del Gruppo hanno proceduto all'adeguamento dei relativi fondi rischi alla data di redazione del bilancio d'esercizio, al fine di rendere il fondo congruo ed adeguato alle relative valutazioni ottenute dai legali del Gruppo.

La voce "Fondi Rischi ed Oneri" per vertenze in corso in essere al 31 dicembre 2011 è pari a 300 migliaia di Euro (135 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), di cui 39 migliaia di Euro di natura fiscale e 261 migliaia di Euro di natura legale.

▪ Nota 15 - Passività per Imposte Differite

La voce "Passività per Imposte Differite" ammonta a 6.300 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (6.546 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Nota 15.A - MOVIMENTAZIONE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	
Saldo al 31-12-2010	**6.546**
Accantonamento	46
Utilizzo	(253)
Variazione a Patrimonio Netto	(39)
Saldo al 31-12-2011	**6.300**
Variazione tra periodi di confronto	**(246)**

Il saldo al 31 dicembre 2011 include principalmente le imposte differite passive calcolate sulle categorie "Attività Immateriali" ed "Immobili, Impianti e Macchinari", nonché su altre differenze tra valori fiscali e valori contabili.

Di seguito, è esposta la natura delle passività per imposte differite e i relativi importi suddivisi per impatti a: Stato Patrimoniale, Conto Economico e Patrimonio Netto.

NOTA 15.B - DETTAGLIO DELLE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

	Importo di Stato Patrimoniale		Importo di Conto Economico		Importo di Patrimonio Netto	
valori in migliaia di Euro	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Passività per imposte differite inerenti a:						
Svalutazione di natura fiscale	198	294	(96)	(223)	0	0
Rimanenze (PPA Messico)	671	727	(56)	(41)	0	0
Attività Immateriali	3.096	2.508	588	81	0	0
Immobili, Impianti e Macchinari	1.973	2.288	(315)	(246)	0	0
Personale - IAS 19	186	183	(3)	(23)	6	(6)
Dividendi pianificati Gruppo F.I.L.A. - IAS 12	250	244	6	244	0	0
Differenza di conversione contabilizzata a "Riserva di Traduzione"	(74)	302	(331)	0	(45)	302
Totale passività per le imposte differite	**6.300**	**6.546**	**(207)**	**(208)**	**(39)**	**296**

Al 31 dicembre 2011 si riversano imposte differite contabilizzate direttamente a conto economico per 207 migliaia di Euro e nel patrimonio netto per 39 migliaia di Euro, di queste ultime 6 migliaia di Euro sono relative agli "Utili/Perdite Attuariali", nell'applicazione dello IAS

19 in merito ai *"T.F.R. e Programmi e Benefici a Dipendenti"* contabilizzati direttamente nel patrimonio netto, nonché a differenze di conversione rilevate sui valori patrimoniali, pari a 44 migliaia di Euro, nell'applicazione delle regole di conversione delle valute locali a quella di consolidamento afferenti il procedimento contabile di consolidamento.

Di seguito, è riportata la tabella evidenziante la previsione del riversamento del fondo per imposte differite.

NOTA 15.C - ESERCIZI DI RIVERSAMENTO DELLE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

valori in migliaia di Euro	Valore registrato nello Stato Patrimoniale	Data di Scadenza				
	Saldo al 31-12-2011	2012	2013	2014	2015	Oltre 2015
Passività per imposte differite inerenti a:						
Svalutazione di natura fiscale	198	150	48	0	0	0
Rimanenze (PPA Messico)	671	348	250	73	0	0
Attività Immateriali	3.096	475	475	475	475	1196
Immobili, Impianti e Macchinari	1.973	550	550	550	323	0
Personale - IAS 19	186	75	75	33	3	0
Dividendi pianificati Gruppo F.I.L.A. - IAS 12	250	122	122	6	0	0
Differenza di conversione contabilizzata a "Riserva di Traduzione"	(74)	-74	0	0	0	0
Totale passività per le imposte differite	**6.300**	**1.646**	**1.520**	**1.137**	**801**	**1.196**

L'ammontare delle imposte differite che si stima si riverseranno a conto economico entro 12 mesi dalla data di bilancio ammonta ad Euro 1.646 migliaia di Euro.

▪ **Nota 16** - Fondi Rischi ed Oneri

La voce "Fondi Rischi ed Oneri" al 31 dicembre 2011 è pari a 374 migliaia di Euro (738 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) rappresenta la quota parte a breve termine del "Fondo Rischi ed Oneri".
Si rimanda alla Nota 14 "Fondi Rischi ed Oneri" per maggiori dettagli.

▪ Nota 17 - Passività per Imposte Correnti

La voce "Passività per Imposte Correnti", afferente ai debiti tributari per imposte correnti, ammonta complessivamente a 1.098 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (1.362 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) relative alle società del Gruppo F.I.L.A.

▪ Nota 18 – Debiti Commerciali ed Altri Debiti

Di seguito, il dettaglio dei "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" del Gruppo F.I.L.A.:

Nota 18.A - DEBITI COMMERCIALI ED ALTRI DEBITI

	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010	Variazione tra periodi di confronto
Debiti Commerciali	32.048	31.426	622
Debiti Tributari	2.529	3.294	(765)
Altri Debiti	6.848	6.200	648
Ratei e Risconti Passivi	392	292	100
Verso terze parti	**41.817**	**41.212**	**605**
Debiti Commerciali v/Collegate	0	43	(43)
Verso imprese collegate	**0**	**43**	**(43)**
Valore complessivo	**41.817**	**41.255**	**562**

La voce "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" al 31 dicembre 2011 ammonta a 41.817 migliaia di Euro (41.255 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

L'incremento della voce "Debiti Commerciali" (622 migliaia di Euro) riflette i maggiori costi di acquisto per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci generati sia dai maggiori ordini evasi nell'anno che da un anticipo degli approvvigionamenti.

Si espone inoltre la suddivisione dei debiti commerciali per area geografica:

Nota 18.B - DEBITI COMMERCIALI VERSO TERZE PARTI PER AREA GEOGRAFICA

	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010	Variazione tra periodi di confronto
Europa	17.898	18.126	(228)
Nord America	4.776	2.924	1.852
Centro/Sud America	3.256	3.957	(701)
Resto del Mondo	6.118	6.419	(301)
Verso terze parti	**32.048**	**31.426**	**622**

Il valore contabile dei debiti commerciali alla data di bilancio approssima il loro "*fair value*".
I debiti commerciali sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

La voce "Debiti Tributari" verso terzi ammonta, al 31 dicembre 2011, a 2.529 migliaia di Euro (3.294 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), di cui 1.835 migliaia di Euro correlati ai debiti per I.V.A. e 694 migliaia di Euro inerenti ai debiti tributari diversi dalle imposte correnti. Gli altri debiti tributari sono principalmente riconducibili alla Capogruppo (342 migliaia di Euro), alla controllata francese (102 migliaia di Euro), alla controllata messicana (89 migliaia di Euro), alla controllata tedesca (54 migliaia di Euro) e alla controllata canadese (50 migliaia di Euro) e relativi a debiti per ritenute su lavoro autonomo, sorti nel mese di dicembre 2011 e pagati nel mese di gennaio 2012.

La voce "Altri Debiti" ammonta a 6.848 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 ed include principalmente:

- i debiti verso il personale per le retribuzioni da corrispondere pari a 3.448 migliaia di Euro (3.091 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010);
- i debiti verso istituti previdenziali a fronte dei contributi previdenziali da versare pari a 1.778 migliaia di Euro (1.737 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010);
- i debiti verso agenti per provvigioni da corrispondere pari a 127 migliaia di Euro (92 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Il valore contabile dei "Debiti Tributari", degli "Altri Debiti" e dei "Ratei e Risconti Passivi" alla data di bilancio approssima il loro *fair value*.

Si rimanda alla sezione "Relazione degli Amministratori sulla Gestione" per l'analisi dettagliata dell'andamento economico della gestione.

▪ Nota 19 – Ricavi della Gestione Caratteristica

Il valore dei ricavi della gestione caratteristica al 31 dicembre 2011 si attesta a 210.987 migliaia di Euro (200.100 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Il dettaglio dei ricavi è il seguente:

Nota 19.A - RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011- 2010
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	225.796	212.546	13.250
Rettifiche su Vendite	(14.809)	(12.446)	(2.365)
Resi su Vendite	(3.453)	(2.259)	(1.194)
Sconti, Abbuoni e Premi su Vendite	(11.356)	(10.187)	(1.169)
Valore complessivo	**210.987**	**200.100**	**10.887**

Di seguito, si espone la divisione dei ricavi per area geografica viene effettuata sulla base della dislocazione dei clienti a cui i ricavi si riferiscono:

Nota 19.B - RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011- 2010
Europa	108.389	104.714	3.675
Nord America	57.731	49.945	7.786
Centro/Sud America	40.528	40.949	(421)
Resto del Mondo	4.339	4.492	(153)
Valore complessivo	**210.987**	**200.100**	**10.887**

Si rimanda alla sezione "Relazione degli Amministratori sulla Gestione" per ulteriori dettagli riguardanti l'andamento delle vendite rispetto all'esercizio precedente.

▪ **Nota 20** – Altri Ricavi e Proventi

La voce accoglie altri proventi derivanti dalla gestione ordinaria e non attribuibili ad attività di vendita di beni e prestazione di servizi.
La voce "Altri Ricavi e Proventi" al 31 dicembre 2011 si attesta a 6.227 migliaia di Euro (4.579 migliaia di Euro per l'esercizio 2010).

Nota 20 - ALTRI RICAVI E PROVENTI

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011- 2010
Plusvalenza delle Vendite Immobili, Impianti e Macchinari	60	65	(5)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	1.815	514	1.301
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	2.238	1.706	532
Altri Ricavi e Proventi	2.113	2.294	(181)
Valore complessivo	**6.227**	**4.579**	**1.648**

In merito alle voci: "Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali" e "Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali" si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione".

La voce "Altri Ricavi e Proventi" include principalmente:

- proventi relativi alle vendite a marchio Dixon Ticonderoga realizzate nei confronti di un terzista a favore di uno dei principali distributori americani per un valore pari a 457 migliaia di Euro;
- proventi assicurativi (71 migliaia di Euro) relativi a rimborsi per sinistri principalmente a favore della controllata Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd. (Cina – 37 migliaia di Euro) e della controllata Lyra KG (Germania – 24 migliaia di Euro);
- proventi per consulenze tecniche prestate da F.I.L.A. (Suisse) S.A. (Svizzera) a favore di Chromalyra S.r.l. (Italia) pari a 80 migliaia di Euro e da Lyra KG (Germania) a favore di Chromalyra GmbH (Germania) pari a 202 migliaia di Euro;

- sopravvenienze attive riferite ai maggiori stanziamenti connessi all'attività operativa, registrate nel corso dell'esercizio 2011 per 67 migliaia di Euro, da parte di F.I.L.A. S.p.A. e 40 migliaia di Euro, da parte di Lyra KG (Germania);
- addebiti di costi per materiali durevoli a carico della società D.H.L. S.p.A. inerenti F.I.L.A. S.p.A. per un ammontare pari a 98 migliaia di Euro;
- addebiti di costi a clienti delle spese sostenute per l'incasso effetti presentati presso gli istituti bancari da parte della Capogruppo (41 migliaia di Euro).

▪ **Nota 21 –** Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci

La voce accoglie tutti gli acquisti di materie prime, semilavorati, trasporti su acquisti, merci e materiale di consumo per lo svolgimento dell'attività caratteristica.
Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 21 - COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011- 2010
Acquisti di Produzione per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(86.103)	(73.879)	(12.224)
Trasporti su Acquisti di Produzione	(5.115)	(5.262)	147
Imballi	(1.864)	(2.021)	155
Spese di Importazione e Dazi Doganali	(7.427)	(6.108)	(1.319)
Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Merci	(5.735)	(5.184)	(552)
Materiale di Manutenzione	(98)	(93)	(5)
Rettifiche su Acquisti	7	9	(4)
Resi su Acquisti (+)	0	8	(9)
Sconti, Abbuoni e Premi su Acquisti (+)	7	1	5
Valore complessivo	**(106.337)**	**(92.538)**	**(13.801)**

L'incremento del valore complessivo di tale voce risulta essere coerente con l'inerente variazione dei "Ricavi della Gestione Caratteristica". I maggiori costi di acquisto per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono stati infatti generati dai maggiori ordini evasi nell'anno.

L'incremento del valore delle "Spese di Importazione e Dazi Doganali" rispetto all'esercizio 2010 (1.319 migliaia di Euro) è principalmente afferente al maggior volume di acquisti di materia prima richiesti dal processo produttivo cinese.

Nella voce "Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Merci" sono incluse tutte quelle tipologie di costi accessori rispetto agli acquisti effettuati, quali lavorazioni esterne presso terzisti e contributi a consorzi. Il sensibile incremento registrato nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è attribuibile alla controllata cinese.

Le variazioni economiche positive complessive delle rimanenze di magazzino al 31 dicembre 2011 sono state pari a 19.788 migliaia di Euro, di cui:

- variazione positiva di "Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci" pari a 752 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 5.251 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010);
- variazione positiva di "Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati" pari a 1.166 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 871 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010);
- variazione positiva di "Prodotti Finiti" pari a 17.870 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 2.589 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

▪ **Nota 22 –** Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi

La voce "Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi" ammonta, nel 2011, a 47.721 migliaia di Euro (44.159 migliaia di Euro nel 2010).
Si evidenzia il dettaglio della composizione dei costi per servizi:

Nota 22 - COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011- 2010
Servizi Vari di Impresa	(3.838)	(3.296)	(542)
Trasporti	(8.707)	(8.213)	(494)
Magazzinaggio	(274)	(302)	28
Manutenzioni	(2.083)	(2.055)	(28)
Utenze	(3.599)	(3.143)	(456)
Consulenze	(2.940)	(2.661)	(279)
Compensi agli Amministratori e Sindaci	(2.447)	(2.281)	(166)
Pubblicità, Promozioni, Mostre e Fiere	(3.254)	(3.531)	277
Pulizie	(260)	(249)	(11)
Commissioni Bancarie	(870)	(907)	37
Agenti	(4.687)	(4.432)	(255)
Viaggi, Soggiorni e Spese Rappresentanza	(1.753)	(1.657)	(96)
Incentivi di Vendita	(4.828)	(3.723)	(1.105)
Assicurazioni	(1.105)	(1.050)	(55)
Altri Costi per Servizi	(1.818)	(2.088)	270
Canoni di Noleggio	(3.117)	(2.617)	(500)
Canoni di Locazione	(568)	(526)	(42)
Leasing Operativo	(886)	(923)	37
Royalties e Brevetti	(687)	(505)	(182)
Valore complessivo	**(47.721)**	**(44.159)**	**(3.562)**

L'incremento registrato rispetto all'esercizio di confronto, pari a 3.562 migliaia di Euro, è dovuto principalmente alla variazione della voce "Incentivi di Vendita" (1.105 migliaia di Euro) ed "Agenti" (255 migliaia di Euro) coerentemente con l'incremento dei volumi di vendita; "Servizi Vari di Impresa" (542 migliaia di Euro) relativi primariamente alla Capogruppo F.I.L.A S.p.A.; "Canoni di Noleggio" (500 migliaia di Euro) afferenti principalmente alla società Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company (Cina) e Lyra KG (Germania); "Trasporti" (494 migliaia di Euro) attribuibile principalmente a Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company (Cina) e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico).

▪ Nota 23 – Altri Costi Diversi

La voce "Altri Costi Diversi" ammonta, nel 2011 a 5.620 migliaia di Euro (4.525 migliaia di Euro nel 2010).

Nota 23 - ALTRI COSTI DIVERSI

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011- 2010
Minusvalenze delle Vendite Immobili, Impianti e Macchinari	(1)	(3)	2
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(1.978)	(902)	(1.076)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(2.036)	(1.911)	(125)
Oneri Non Ricorrenti	0	(438)	438
Altri Oneri Diversi di Gestione	(1.605)	(1.271)	(334)
Valore complessivo	**(5.620)**	**(4.525)**	**(1.095)**

In merito alle voci: "Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali" e "Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali" si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione".

La voce "Altri Oneri Diversi di Gestione" pari a 1.605 migliaia di Euro attiene principalmente alla controllata Omyacolor S.A. (Francia – 366 migliaia di Euro), alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 278 migliaia di Euro), alla controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 261 migliaia di Euro), alla controllata Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A. – 491 migliaia di Euro) e alla controllata Lyra KG (Germania – 207 migliaia di Euro) ed include prevalentemente i costi di natura tributaria diversi dalle imposte sui redditi, quali l'imposta comunale sugli immobili, l'imposta di registro e altre imposte indirette, nonché, omaggi ed articoli promozionali.

▪ **Nota 24 –** Costo del Lavoro

La voce "Costo del Lavoro" include tutti i costi e le spese sostenute per il personale dipendente. Di seguito, è proposta la ripartizione di tali costi:

Nota 24 - COSTO DEL LAVORO			
	Esercizio 2011	**Esercizio 2010**	**Variazione 2011- 2010**
Salari e Stipendi	(31.892)	(29.500)	(2.392)
Oneri Sociali	(8.123)	(7.249)	(874)
Oneri per Benefici a Dipendenti	(1.420)	(1.195)	(225)
Trattamento di Fine Rapporto	0	0	0
Altri Costi del Personale	(1.110)	(1.098)	(12)
Valore complessivo	**(42.545)**	**(39.042)**	**(3.503)**

La variazione del costo del lavoro del Gruppo F.I.L.A. rispetto all'esercizio precedente è imputabile alla maggior forza lavoro fruita da Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company (Cina) e dalla Capogruppo, contestualmente all'effetto della normale dinamica di aumento del costo del lavoro.

Per maggiori approfondimenti, si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Personale".

- **Nota 25 –** Ammortamenti

Di seguito, si espone il dettaglio degli ammortamenti per gli esercizi 2011 e 2010:

Nota 25 - AMMORTAMENTI			
	Esercizio 2011	**Esercizio 2010**	**Variazione 2011- 2010**
Ammortamenti Immobili, Impianti e Macchinari	(4.181)	(4.203)	22
Ammortamenti Attività Immateriali	(1.502)	(1.473)	(29)
Valore complessivo	**(5.683)**	**(5.676)**	**(7)**

Per ulteriori dettagli si rimanda alla Nota 1 – "Attività Immateriali" e alla Nota 2 – "Immobili, Impianti e Macchinari".

Nell'esercizio in corso non vi sono state svalutazioni per "*impairment*".

▪ Nota 26 – Svalutazioni

Di seguito, si espone il dettaglio delle svalutazioni per gli esercizi 2011 e 2010:

Nota 26 - SVALUTAZIONI			
	Esercizio 2011	**Esercizio 2010**	**Variazione 2011- 2010**
Svalutazioni Immobili, Impianti e Macchinari	(38)	(198)	160
Svalutazioni Crediti Commerciali	(749)	(928)	179
Valore complessivo	**(787)**	**(1.126)**	**339**

Le svalutazioni degli "Immobili, Impianti e Macchinari" sono riferite esclusivamente alla controllata Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd (Cina – 38 migliaia di Euro) afferenti l'adeguamento del valore degli "*assets*" a quello di mercato.
Le svalutazioni dei crediti commerciali attengono principalmente alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 366 migliaia di Euro), alla F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 244 migliaia di Euro) e alla Lyra KG (Germania - 42 migliaia di Euro) a seguito della valutazione della solvibilità degli stessi.

▪ Nota 27 – Proventi Finanziari

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

Nota 27 - PROVENTI FINANZIARI			
	Esercizio 2011	**Esercizio 2010**	**Variazione 2011- 2010**
Interessi e Proventi verso Società del Gruppo	0	31	(31)
Interessi Attivi verso Banche	141	46	95
Altri Proventi Finanziari	127	21	106
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	239	33	206
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	26	89	(63)
Valore complessivo	**533**	**220**	**313**

In merito alle voci: "Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie" e "Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie" si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione".

La voce "Altri Proventi Finanziari" include, principalmente, gli interessi generati da investimenti di breve termine della liquidità eccedente posti in essere dalla controllata francese (10 migliaia di Euro), dalla controllata americana (17 migliaia di Euro) e dalla controllata messicana (23 migliaia di Euro) nel corso del 2011.

▪ Nota 28 – Oneri Finanziari

Si espone il dettaglio degli oneri finanziari, assieme alla spiegazione delle principali variazioni rispetto all'esercizio di confronto.

Nota 28 - ONERI FINANZIARI			
	Esercizio 2011	**Esercizio 2010**	**Variazione 2011- 2010**
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per Scoperti di Conto Correnti	(314)	(224)	(90)
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su Finanziamenti	(5.022)	(4.607)	(415)
Interessi Passivi verso Altri Finanziatori	(23)	(45)	22
Altri Oneri Finanziari	(655)	(424)	(231)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(312)	(16)	(296)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(92)	(36)	(56)
Valore complessivo	**(6.418)**	**(5.352)**	**(1.066)**

In merito alle voci: "Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie" e "Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie" si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione".

La voce "Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su Finanziamenti" include 1.652 migliaia di Euro di costi per interessi sostenuti a fronte dei finanziamenti concessi da Intesa Sanpaolo e Banca Nazionale del Lavoro a favore della Capogruppo. La restante parte dei costi per interessi passivi è principalmente imputabile alla controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 2.040 migliaia di Euro), alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A – 743 migliaia di Euro), alla controllata Lyra KG (Germania – 371 migliaia di Euro) e alla controllata Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina – 168 migliaia di Euro) a seguito dei finanziamenti stipulati localmente (si rimanda alla Nota 12 per la composizione dei finanziamenti).
L'incremento complessivo degli "Oneri Finanziari" rilevata al 31 dicembre 2011, rispetto al periodo di confronto, è giustificata sostanzialmente dal maggiore finanziamento beneficiato dalla Capogruppo e dalle linee di credito ottenute dalla controllata messicana.

▪ **Nota 29** - Operazioni in valuta

Si riporta il riepilogo delle differenze cambio per operazioni in valuta di carattere finanziario e commerciale al 31 dicembre 2011.

Nota 29 - OPERAZIONI IN VALUTA

valori in migliaia di Euro	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011- 2010
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	1.815	514	1.301
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	2.238	1.706	532
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(1.978)	(902)	(1.076)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(2.036)	(1.911)	(125)
Totale effetto economico netto su differenze cambio commerciali	**39**	**(593)**	**632**
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	239	33	206
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	26	89	(63)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(312)	(16)	(296)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(92)	(36)	(56)
Totale effetto economico netto su differenze cambio finanziarie	**(139)**	**70**	**(209)**
Valore netto complessivo delle differenze su cambio	**(100)**	**(523)**	**424**

La movimentazione delle differenze cambio per operazioni in valuta registrata nel corso dell'esercizio 2011 risente dell'andamento assunto dalle valute locali (principalmente Dollaro americano, Dollaro canadese e Pesos messicano) rispetto all'Euro, nonché, della movimentazione dell'esercizio delle attività e passività in valuta estera, con riferimento alle operazioni di carattere commerciale e finanziario.

▪ **Nota 30** – Svalutazione delle Partecipazioni Valutate con il Metodo del Costo

La voce "Svalutazioni delle Partecipazioni Valutate con il Metodo del Costo" ammonta a 224 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro nel 2010). La svalutazione della partecipazione si riferisce esclusivamente alla Lyra Asia PTE Ltd (Singapore) ed al relativo onere di liquidazione della sua controllata cinese.

▪ **Nota 31** – Imposte

Ammontano complessivamente, nel 2011, a 8.301 migliaia di Euro (7.987 migliaia di Euro nel 2010) e sono date da imposte correnti per 7.888 migliaia di Euro (8.566 migliaia di Euro nel 2010) ed imposte differite ed anticipate per un ammontare positivo pari a 413 migliaia di Euro (per un ammontare negativo pari a 579 migliaia di Euro nel 2010).

- **Nota 31.A** – Imposte Correnti

Di seguito, si espone il relativo dettaglio.

Nota 31.A - IMPOSTE SUL REDDITO

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011- 2010
Imposte Correnti Italiane	(3.044)	(3.096)	52
Imposte Correnti Estere	(4.844)	(5.470)	626
Valore complessivo	**(7.888)**	**(8.566)**	**678**

Le imposte correnti italiane sono relative a F.I.L.A. S.p.A.

Si allega il dettaglio delle imposte correnti estere.

Nota 31.A.1 - IMPOSTE SUL REDDITO

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011- 2010
Omyacolor S.A. (Francia)	(795)	(1.142)	347
F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)	(321)	(333)	12
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	(1.602)	(1.510)	(92)
FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito)	(5)		
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina)	(326)	(300)	(26)
Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	(154)	(245)	91
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico)	(1.302)	(1.590)	288
FILA Argentina S.A. (Argentina)	(109)	(105)	(4)
F.I.L.A. (Suisse) S.A. (Svizzera)	(12)	(1)	(11)
PT. Lyra Akrelux (Indonesia)	(19)	(2)	(17)
Lyra GmbH & Co. K.G. (Germania)	(58)	(58)	0
Lyra Scandinavia AB (Svezia)	(117)	(121)	4
Lyra Asia PTE Ltd (Singapore)	(24)	(63)	39
Valore complessivo	**(4.844)**	**(5.470)**	**631**

Le altre società del Gruppo F.I.L.A. non esposte nella "Nota 31.A.1 – Imposte sul Reddito" non rilevano imposte correnti nell'esercizio coerentemente con le relative norme fiscali locali.

▪ Nota 31.B – Imposte Differite ed Anticipate

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 31.B - IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011- 2010
Imposte Differite	207	208	(1)
Imposte Ancipate	(620)	371	(991)
Valore complessivo	**(413)**	**579**	**(992)**

Di seguito si espongono gli effetti fiscali complessivi dell'esercizio per i due periodi messi a confronto.

Nota 31.B.1 - EFFETTI FISCALI COMPLESSIVI DELL'ESERCIZIO

valori in migliaia di Euro

	2011	%	2010	%
Risultato Prima delle Imposte da Bilancio Consolidato Gruppo F.I.L.A.	22.200		18.374	
Risultato delle Società del Gruppo F.I.L.A non soggette ad Imposte Correnti	419		503	
Effetti del Consolidamento Gruppo F.I.L.A - Prima delle Imposte Correnti	5.964		3.182	
Imponibile Fiscale Teorico	28.583		22.059	
Totale imposte correnti da bilancio	**(7.888)**	***27,60%***	**(8.566)**	***38,83%***
Imposte Anticipate dell'Esercizio su Differenze Temporanee	(620)		371	
Imposte Differite dell'Esercizio su Differenze Temporanee	207		208	
Totale imposte anticipate e differite da bilancio	**(413)**	***1,44%***	**579**	***-2,62%***
Totale imposte di competenza da conto economico da bilancio	**(8.301)**	***29,04%***	**(7.987)**	***36,21%***

Il carico fiscale si decrementa rispetto al 2011, passando dal 38,83 per cento al 27,6 per cento rilevato principalmente in capo a F.I.L.A. S.p.A. (Italia), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Dixon Ticonderoga Inc. (Canada).

Al contempo, la variazione economica percentuale positiva rilevata nella voce "Imposte Anticipate e Differite", rispetto al 2010, è afferente principalmente alle imposte anticipate

contabilizzate da Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per la contabilizzazione della porzione del credito di imposta utilizzabile dall'esercizio 2011.

Informazione per Segmento

In merito all'informazione per segmento, il Gruppo F.I.L.A. ha adottato l'I.F.R.S. 8, obbligatorio dal 1° gennaio 2009. Tale principio era già stato applicato nell'esercizio 2007, in via anticipata e volontaria, a seguito dell'opportunità evidenziata dal medesimo principio e dall'approvazione del Regolamento (CE) N. 1358/2007 del 21 novembre 2007, contenente il principio I.F.R.S. 8, da parte della Commissione Europea.
L'I.F.R.S. 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 F.I.L.A., al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi segmenti e al fine delle analisi delle performance.
L'area geografica risulta essere la discriminante principale e predominante nelle analisi svolte e decisioni prese dal Management del Gruppo F.I.L.A., quindi pienamente coerente con la reportistica interna predisposta a tali fini da questo ultimo.
I prodotti realizzati dal Gruppo F.I.L.A. si presentano uniformi e simili in termini di caratteristiche qualitative e produttive, fascia di riferimento, margini, reti di vendita e clienti, anche con riferimento ai diversi marchi con cui il Gruppo commercializza i propri prodotti. Si ritiene pertanto che il Settore di Attività non presenti al proprio interno alcuna diversificazione, in considerazione della sostanzialità dei rischi e dei benefici afferenti i prodotti realizzati dal Gruppo F.I.L.A.
I principi contabili con cui l'informativa di settore è esposta sono coerenti con quelli adottati nella predisposizione del bilancio consolidato.
Le informazioni di segmento sono state pertanto, predisposte sulla base della localizzazione geografica delle attività (*"Entity Locations"*) relativamente alle seguenti aree: "Europa", "Nord America", "Centro e Sud America" e "Resto del Mondo". L'area "Resto del Mondo" include la controllata cinese.

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

L'associazione tra aree geografiche, esposte nella "*Business Segment Reporting"* e le società del Gruppo F.I.L.A. risulta la seguente:

Europa

F.I.L.A. S.p.A. (Italia)
Omyacolor S.A. (Francia)
F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)
F.I.L.A. (Suisse) S.A. (Svizzera)
FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito)
Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania)
Lyra Ambassador GmbH (Germania)
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH (Germania)
Lyra Scandinavia AB (Svezia)
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)

Nord America

Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)
Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)

Centro - Sud America

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

Resto del Mondo

Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd. (Cina)
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd. (Cina)
PT. Lyra Akrelux (Indonesia)
Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore)
Lyra (Suzhou) Trade Co. Ltd. (Cina)

In applicazione dello I.F.R.S. 8, di seguito sono riportati gli schemi relativi all'informativa di settore.

Business Segments – Stato Patrimoniale

Di seguito, si espongono "le informazioni patrimoniali" relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per le aree geografiche, relativamente al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

valori in migliaia di Euro	Goegraphic Area - F.I.L.A Group					
	Europa	**Nord America**	**Centro - Sud America**	**Resto del Mondo**	**Consolidamento**	**F.I.L.A. Group**
Dicembre 2011						
INFORMAZIONI PATRIMONIALI						
Attivita' Non Correnti	**30.457**	**9.003**	**15.394**	**3.742**	**(3.149)**	**55.447**
di cui Intercompany	*51*	*(3.017)*	*6.115*			
Attività Immateriali	8.489	4.323	10.061	231	(2.902)	20.203
Immobili, Impianti e Macchinari	16.564	617	4.538	3.379	(76)	25.021
Attivita' Finanziarie Non Correnti	761	281	767	32	(690)	1.152
Partecipazioni valutate al Costo	2					2
Attivita' per Imposte Anticipate	4.639	3.782	27	100	519	9.067
Altri Crediti	2					2
Attivita' Correnti	**92.735**	**34.632**	**52.420**	**20.545**	**(17.532)**	**182.800**
di cui Intercompany	*5.991*	*3.307*	*3.060*	*5.175*		
Attivita' Finanziarie Correnti	404	159		552	(1.115)	0
Crediti per Imposte Correnti	135	914	338	80		1.467
Rimanenze	39.554	21.779	19.518	11.539	(1.615)	90.776
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	27.134	9.965	28.417	7.279	(14.803)	57.993
Disponibilita' Liquide e Mezzi Equivalenti	25.507	1.815	4.147	1.096		32.564
Attivita' Non Correnti e Correnti destinate Dismissione	**30**					**30**
TOTALE ATTIVITA'	**123.223**	**43.635**	**67.814**	**24.287**	**(20.681)**	**238.277**
di cui Intercompany	*6.042*	*289*	*9.175*	*5.175*		
Passività Non Correnti	**59.632**	**2.525**	**3.897**	**3**	**(440)**	**65.617**
di cui Intercompany	*440*					
Passivita' Finanziarie Non Correnti	52.705	11	2.770		(690)	54.796
Benefici a Dipendenti	2.767	598	183			3.548
Fondi per Rischi ed Oneri	642	331				973
Fondi per Imposte Differite	3.518	1.585	944	3	250	6.300
Passività Correnti	**45.471**	**33.574**	**30.333**	**13.111**	**(15.917)**	**106.574**
di cui Intercompany	*6.027*	*2.471*	*4.578*	*2.841*		
Passivita' Finanziarie Correnti	16.535	24.955	19.491	3.419	(1.115)	63.284
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	288			86		374
Passivita' per Imposte Correnti	422	97	525	54		1.098
Debiti Commerciali e Altri Debiti	28.226	8.522	10.318	9.552	(14.803)	41.817
Passivita' Non Correnti e Correnti destinate Dismissione						**0**
TOTALE PASSIVITA'	**105.102**	**36.099**	**34.231**	**13.114**	**(16.357)**	**172.190**
di cui Intercompany	*6.467*	*2.471*	*4.578*	*2.841*		

** Allocazione per "Entity Location"*

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

valori in migliaia di Euro	Goegraphic Area - F.I.L.A Group					
	Europa	**Nord America**	**Centro - Sud America**	**Resto del Mondo**	**Consolidamento**	**F.I.L.A. Group**
Dicembre 2010						
INFORMAZIONI PATRIMONIALI						
Attivita' Non Correnti	**30.307**	**9.702**	**17.182**	**2.908**	**(3.311)**	**56.787**
di cui Intercompany	*249*	*(2.868)*	*5.930*			
Attività Immateriali	8.941	4.365	10.924	248	(2.810)	21.666
Immobili, Impianti e Macchinari	15.633	628	5.430	2.571		24.261
Attivita' Finanziarie Non Correnti	962	375	802	32	(883)	1.289
Partecipazioni valutate al Costo	2					2
Attivita' per Imposte Anticipate	4.767	4.336	26	56	382	9.567
Altri Crediti	2					2
Attivita' Correnti	**80.829**	**26.119**	**53.401**	**15.972**	**(16.251)**	**160.068**
di cui Intercompany	*7.157*	*3.165*	*2.953*	*2.977*		
Attivita' Finanziarie Correnti	1.662	263		374	(2.299)	0
Crediti per Imposte Correnti	4	542	325	59		929
Rimanenze	30.152	14.506	18.436	9.087	(1.355)	70.826
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	27.598	8.982	27.853	5.449	(12.597)	57.285
Disponibilita' Liquide e Mezzi Equivalenti	21.412	1.826	6.786	1.004		31.028
TOTALE ATTIVITA'	**111.134**	**35.822**	**70.583**	**18.881**	**(19.562)**	**216.855**
di cui Intercompany	*7.406*	*296*	*8.883*	*2.977*		
Passività Non Correnti	**56.905**	**2.166**	**5.759**	**27**	**(639)**	**64.220**
di cui Intercompany	*639*					
Passivita' Finanziarie Non Correnti	50.063	18	4.230	24	(883)	53.453
Benefici a Dipendenti	3.039	504	259			3.802
Fondi per Rischi ed Oneri	330	89	()			419
Fondi per Imposte Differite	3.473	1.555	1.270	3	244	6.546
Passività Correnti	**42.704**	**29.843**	**30.337**	**9.383**	**(14.896)**	**97.366**
di cui Intercompany	*5.949*	*2.595*	*3.937*	*2.415*		
Passivita' Finanziarie Correnti	13.427	22.536	17.861	2.486	(2.299)	54.011
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	738					738
Passivita' per Imposte Correnti	1.014	149	100	99		1.362
Debiti Commerciali e Altri Debiti	27.526	7.157	12.376	6.798	(12.597)	41.255
TOTALE PASSIVITA'	**99.610**	**32.009**	**36.097**	**9.410**	**(15.535)**	**161.586**
di cui Intercompany	*6.588*	*2.595*	*3.937*	*2.415*		

** Allocazione per "Entity Location"*

Le "Attività" del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011 sono pari a 238.277 migliaia di Euro, (216.855 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) suddivise tra "Non Correnti", per un valore pari 55.447 migliaia di Euro (56.787 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e "Correnti" per un valore pari a 182.800 migliaia di Euro (160.068 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010). I valori al 31 dicembre 2011 non si discostano significativamente, come peso delle singole aree di attività, rispetto ai valori complessivi di Gruppo registrati al 31 dicembre 2010, ad eccezione della categoria "Rimanenze", che evidenzia un maggior peso del 5 per cento sul "Totale Attività" a discapito della categoria dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" e delle "Attività Immateriali".

Il totale delle "Attività", al 31 dicembre 2011, si incrementa rispetto al 31 dicembre 2010 per 21.422 migliaia di Euro.
Le "Attività Non Correnti" sono costituite principalmente dagli "Immobili, Impianti e Macchinari" per un valore pari a 25.021 migliaia di Euro (24.261 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e dalle "Attività Immateriali", per un valore pari a 20.203 migliaia di Euro (21.666 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).
Le "Attività Immateriali" delle aree "Centro-Sud America" ed "Europa" incidono significativamente sul valore di Gruppo e l'area di attività del "Nord America" pesa in modo rilevante. La categoria marchi, brevetti e licenze di proprietà di F.I.L.A. S.p.A., di Lyra KG (Germania), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) sono le principali voci di bilancio, che costituiscono le "Attività Immateriali".

Gli "Immobili, Impianti e Macchinari" dell'area di attività "Europa" e "Centro-Sud America" pesano significativamente rispetto al valore di Gruppo. Nello specifico, gli stabilimenti produttivi siti in Italia, Francia, Germania e Messico rappresentano il *"core"* di questi valori.

Le "Attività Non Correnti" in valore assoluto si decrementano di 1.340 migliaia di Euro.

Le "Attività Correnti" sono costituite principalmente dalle "Rimanenze", per un valore pari a 90.776 migliaia di Euro (70.826 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e dai "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" per un valore pari a 57.993 migliaia di Euro (57.285 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).
Le "Rimanenze" dell'area di attività "Europa" rappresentano l'importo più rilevante del valore di Gruppo.
I "Crediti Commerciali e gli Altri Crediti" dell'area di attività "Centro – Sud America" sono pari a 28.417 migliaia di Euro (27.853 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e dell'area di attività "Europa" sono pari a 27.134 migliaia di Euro (27.598 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), pesando significativamente sul valore complessivo del Gruppo F.I.L.A.

Le "Attività Correnti" in valore assoluto si incrementano di 22.732 migliaia di Euro.

Le "Attività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione" in valore assoluto si incrementano di 30 migliaia di Euro e sono afferenti esclusivamente alla Lyra Ambassador GmbH (Germania), a seguito del relativo processo di liquidazione in corso.

Le "Passività" del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011 sono pari a 172.190 migliaia di Euro, (161.586 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) suddivise tra "Non Correnti", per un valore pari 65.617 migliaia di Euro (64.220 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e "Correnti" per un valore pari a 106.574 migliaia di Euro (97.366 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).
I valori al 31 dicembre 2011 non si discostano significativamente, come peso delle singole aree di attività, rispetto ai valori complessivi di Gruppo registrati al 31 dicembre 2010 ad eccezione della categoria "Debiti Commerciali e Altri Debiti", che evidenzia un minor peso del 2 per cento sul "Totale Passività" a discapito della categoria "Passività Finanziarie Non Correnti".

Il totale delle "Passività", al 31 dicembre 2011, si incrementa rispetto al 31 dicembre 2010 per 10.604 migliaia di Euro.

Le "Passività Non Correnti" sono costituite principalmente dalle "Passività Finanziarie Non Correnti", per un valore pari a 54.796 migliaia di Euro (53.453 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e relative all'area "Europa". Nello specifico, i finanziamenti passivi bancari contratti da F.I.L.A. S.p.A. rappresentano il *"core"* di questo valore.

Le "Passività Non Correnti" in valore assoluto si incrementano di 1.397 migliaia di Euro.

Le "Passività Correnti" sono costituite essenzialmente dalle "Passività Finanziarie Correnti", per un valore pari a 63.284 migliaia di Euro (54.011 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e dai "Debiti Commerciali e Altri Debiti", per un valore pari a 41.817 migliaia di Euro (41.255 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Le "Passività Finanziarie Correnti" dell'area di attività del "Nord America" e dell'area "Centro-Sud America" incidono in misura preponderante sul valore di Gruppo.

I "Debiti Commerciali e gli Altri Debiti" dell'area di attività "Europa" pesano significativamente sul valore complessivo.

Le "Passività Correnti" in valore assoluto si incrementano di 9.208 migliaia di Euro.

Si rimanda alla parte dedicata nella "Relazione degli Amministratori sulla Gestione" per completamento di analisi ed alla Nota 12: "Passività Finanziarie".

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 relativamente all'esercizio 2011 e all'esercizio 2010:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

valori in migliaia di Euro	Area Geografica - F.I.L.A Group					
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	Consolidamento	F.I.L.A. Group
Esercizio 2011						
INFORMAZIONI ECONOMICHE						
Ricavi della Gestione Caratteristica	**127.188**	**58.439**	**57.895**	**33.621**	**(66.157)**	**210.987**
Altri Ricavi e Proventi	**4.829**	**2.257**	**2.412**	**264**	**(3.535)**	**6.227**
TOTALE RICAVI	**132.017**	**60.696**	**60.308**	**33.885**	**(69.691)**	**217.214**
di cui Intercompany	*21.292*	*2.245*	*16.960*	*29.194*		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	**(72.338)**	**(42.278)**	**(35.019)**	**(23.682)**	**66.980**	**(106.337)**
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	**(26.702)**	**(11.960)**	**(9.693)**	**(3.391)**	**4.025**	**(47.721)**
Altri Costi Diversi	**(1.557)**	**(632)**	**(1.790)**	**(234)**	**(1.407)**	**(5.620)**
Variazioni di Magazzino	**9.379**	**6.372**	**2.614**	**1.644**	**(219)**	**19.788**
Costo del Lavoro	**(23.365)**	**(4.088)**	**(9.214)**	**(5.877)**		**(42.545)**
TOTALE COSTI OPERATIVI	**(114.584)**	**(52.586)**	**(53.102)**	**(31.539)**	**69.378**	**(182.435)**
di cui Intercompany	*(32.431)*	*(11.044)*	*(24.264)*	*(1.639)*		
MARGINE OPERATIVO LORDO	**17.433**	**8.110**	**7.204**	**2.346**	**(313)**	**34.779**
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	**(3.456)**	**(734)**	**(1.654)**	**(635)**	**10**	**(6.470)**
RISULTATO OPERATIVO	**13.976**	**7.375**	**5.551**	**1.708**	**(305)**	**28.309**
Interessi e Proventi verso Societa' del Gruppo	50	3			(53)	0
Interessi Attivi verso Banche	122	12	4	3		140
Interessi Attivi	**171**	**14**	**4**	**3**	**(52)**	**141**
Dividendi	3.466	2.273			(5.739)	0
Altri Proventi Finanziari	53	25	49			127
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	45				194	239
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	26					26
Altri Proventi Finanziari	**3.590**	**2.298**	**49**		**(5.545)**	**392**
Interessi ed Oneri verso Societa' del Gruppo	(46)		(3)	(6)	54	0
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per scoperti di conto correnti	(293)			(21)		(314)
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su finanziamenti	(2.029)	(743)	(2.075)	(175)		(5.022)
Interessi Passivi verso altri Finanziatori	(21)	(2)				(23)
Interessi Passivi	**(2.388)**	**(745)**	**(2.078)**	**(202)**	**54**	**(5.360)**
Altri Oneri Finanziari	(528)	(58)	(69)			(655)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie		(9)	(107)		(195)	(312)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(16)		(76)			(92)
Svalutazioni di Partecipazioni al Costo				(301)	77	(224)
Altri Oneri Finanziari	**(544)**	**(67)**	**(253)**	**(301)**	**(118)**	**(1.282)**
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	**830**	**1.499**	**(2.277)**	**(499)**	**(5.663)**	**(6.109)**
di cui Intercompany	*3.488*	*2.287*	*(14)*	*(98)*		
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	**14.807**	**8.875**	**3.275**	**1.210**	**(5.966)**	**22.200**
TOTALE IMPOSTE	**(4.523)**	**(2.383)**	**(1.178)**	**(334)**	**117**	**(8.301)**
di cui Intercompany	*(76)*	*(41)*				
RISULTATO DEL PERIODO	**10.284**	**6.491**	**2.097**	**876**	**(5.849)**	**13.899**
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	**18**			**33**		**136**
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	**10.266**	**6.491**	**2.097**	**843**	**(5.849)**	**13.763**

** Allocazione per "Entity Location"*

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

valori in migliaia di Euro	Area Geografica - F.I.L.A Group					
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	Consolidamento	F.I.L.A. Group
Esercizio 2010						
INFORMAZIONI ECONOMICHE						
Ricavi della Gestione Caratteristica	**124.162**	**50.578**	**54.599**	**26.611**	**(55.851)**	**200.100**
Altri Ricavi e Proventi	**5.052**	**2.604**	**993**	**346**	**(4.417)**	**4.579**
TOTALE RICAVI	**129.215**	**53.182**	**55.593**	**26.957**	**(60.266)**	**204.679**
di cui Intercompany	*22.132*	*2.468*	*13.583*	*22.084*		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	**(65.596)**	**(33.386)**	**(30.991)**	**(18.871)**	**56.306**	**(92.538)**
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	**(25.511)**	**(11.340)**	**(8.638)**	**(3.039)**	**4.368**	**(44.159)**
Altri Costi Diversi	**(1.862)**	**(426)**	**(1.572)**	**(199)**	**(468)**	**(4.525)**
Variazioni di Magazzino	**1.999**	**3.927**	**583**	**1.946**	**258**	**8.711**
Costo del Lavoro	**(22.273)**	**(4.172)**	**(7.961)**	**(4.576)**	**(60)**	**(39.042)**
TOTALE COSTI OPERATIVI	**(113.245)**	**(45.395)**	**(48.579)**	**(24.738)**	**60.405**	**(171.553)**
di cui Intercompany	*(27.534)*	*(20.811)*	*(9.680)*	*(2.380)*		
MARGINE OPERATIVO LORDO	**15.970**	**7.787**	**7.013**	**2.219**	**138**	**33.126**
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	**(3.520)**	**(988)**	**(1.690)**	**(603)**		**(6.802)**
RISULTATO OPERATIVO	**12.449**	**6.797**	**5.323**	**1.615**	**136**	**26.324**
Interessi e Proventi verso Societa' del Gruppo	138	9		1	(117)	32
Interessi Attivi verso Banche	23	12	8	3		46
Interessi Attivi	**161**	**21**	**8**	**4**	**(117)**	**77**
Dividendi	3.751				(3.751)	
Altri Proventi Finanziari	(12)	7	26			21
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	17	8			9	33
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	89					89
Altri Proventi Finanziari	**3.845**	**15**	**26**		**(3.742)**	**143**
Interessi ed Oneri verso Societa' del Gruppo	(100)		(10)	(8)	118	
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per scoperti di conto correnti	(208)			(16)		(224)
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su finanziamenti	(1.789)	(791)	(1.923)	(105)		(4.608)
Interessi Passivi verso altri Finanziatori	(39)	(6)				(45)
Interessi Passivi	**(2.136)**	**(797)**	**(1.933)**	**(129)**	**118**	**(4.877)**
Altri Oneri Finanziari	(332)	(56)	(36)			(424)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(6)				(10)	(16)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(36)					(36)
Svalutazione di Attivita' Finanziarie iscritte nell'Attivo Corrente	(1.350)					(1.350)
Svalutazioni di Partecipazioni al Costo	(1.900)				1.450	(450)
Altri Oneri Finanziari	**(3.624)**	**(56)**	**(36)**		**1.440**	**(2.276)**
Svalutazioni di Partecipazioni a Patrimonio Netto					(1.018)	(1.018)
Proventi/Oneri da Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto					**(1.018)**	**(1.018)**
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	**(1.755)**	**(816)**	**(1.935)**	**(125)**	**(3.319)**	**(7.950)**
di cui Intercompany	*3.326*	*8*		*(15)*		
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	**10.695**	**5.981**	**3.389**	**1.491**	**(3.182)**	**18.374**
TOTALE IMPOSTE	**(3.738)**	**(2.129)**	**(1.465)**	**(342)**	**(313)**	**(7.987)**
di cui Intercompany	*389*	*(77)*				
RISULTATO DEL PERIODO	**6.957**	**3.852**	**1.924**	**1.149**	**(3.495)**	**10.387**
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	**18**			**33**		**194**
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	**6.939**	**3.852**	**1.924**	**1.116**	**(3.495)**	**10.193**

** Allocazione per "Entity Location"*

Nell'esercizio 2011 il "Margine Operativo Lordo" del Gruppo F.I.L.A. si attesta a 34.779 migliaia di Euro (33.126 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Il "Margine Operativo Lordo" dell'area di attività "Europa" rappresenta il "*core*" del relativo valore di Gruppo, seguito da quello dell'area di attività "Centro-Sud America" e "Nord America".

Nella determinazione del "Risultato Operativo", che nell'esercizio 2011 è pari a 28.309 migliaia di Euro (26.324 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), si riscontra la medesima significatività di contribuzione da parte delle aree "Europa", "Centro-Sud America" e "Nord America".

Il "Risultato Netto Finanziario" del Gruppo F.I.L.A. del 2011 è negativo per 6.109 migliaia di Euro. Le principali rettifiche di consolidamento afferenti il "Risultato Netto Finanziario" si riferiscono ai dividendi percepiti dalle società controllanti del Gruppo F.I.L.A.; nello specifico F.I.L.A. S.p.A. ha percepito 1.433 migliaia di Euro, Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania) ha percepito 543 migliaia di Euro, Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) ha percepito 1.817 migliaia di Euro, Dixon Ticonderoga Inc. (Canada) ha percepito 456 migliaia di Euro.

Il Gruppo F.I.L.A. ha chiuso l'esercizio 2011 con un "Risultato Netto del Periodo" pari a 13.763 migliaia di Euro (10.193 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Il "Risultato Netto del Periodo" dell'area di attività "Europa" e dell'area di attività del "Nord America" al 31 dicembre 2011 rappresentano le principali contribuzioni sul valore complessivo del Gruppo F.I.L.A., rispettivamente per 10.266 migliaia di Euro (6.939 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e 6.491 migliaia di Euro (3.852 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

In merito ad ulteriori commenti, si rimanda alla parte dedicata nella "Relazione degli Amministratori sulla Gestione".

Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito, si espongono "le altre informazioni complementari" relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per area geografica, quale segmento di reporting format relativamente all'esercizio 2011 e all'esercizio 2010:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*					
	Area Geografica - F.I.L.A Group				
valori in migliaia di Euro	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	F.I.L.A. Group
Dicembre 2011					
ALTRE INFORMAZIONI COMPLEMENTARI					
Investimenti					
Attività Immateriali	**195**				**195**
Immobili, Impianti e Macchinari	**3.343**	**196**	**611**	**1.258**	**5.408**
TOTALE INVESTIMENTI	**3.538**	**196**	**611**	**1.258**	**5.603**

** Allocazione per "Entity Location"*

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*					
	Area Geografica - F.I.L.A Group				
valori in migliaia di Euro	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	F.I.L.A. Group
Dicembre 2010					
ALTRE INFORMAZIONI COMPLEMENTARI					
Investimenti					
Attività Immateriali	**130**		**5.520**	**164**	**5.814**
Immobili, Impianti e Macchinari	**2.120**	**82**	**1.723**	**759**	**4.684**
TOTALE INVESTIMENTI	**2.250**	**82**	**7.243**	**924**	**10.498**

** Allocazione per "Entity Location"*

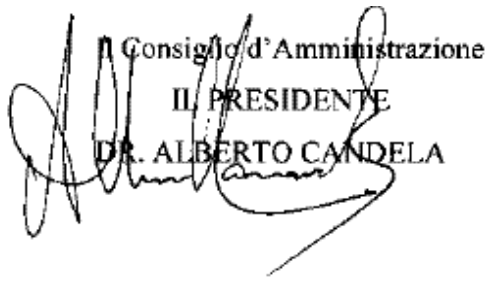
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2011 il Gruppo F.I.L.A., non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Considerazioni Conclusive

La presente nota illustrativa, così come l'intero bilancio di cui è parte integrante, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo F.I.L.A. ed il risultato economico d'esercizio.

Il presente bilancio consolidato composto dal Prospetto Consolidato della Situazione Patrimoniale e Finanziaria, dal Prospetto Consolidato di Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario Consolidato, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato e dalle Note Illustrative è conforme alle scritture contabili.



Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011

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

Sede in Milano, Via Pozzone 5

Capitale Sociale: Euro 2.917.215,00

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano 00843550153

****

Relazione del Collegio Sindacale

al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011

****

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato al 31.12.2011 è stato redatto secondo i principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standards - I.F.R.S) ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

Il bilancio consolidato è stato sottoposto a revisione legale da parte della società di revisione KPMG SpA; abbiamo preso visione della relazione della società di revisione che conclude con un giudizio positivo senza rilievi o richiami di informativa.

Nell'ambito dell'espletamento delle attività specificamente svolte sul bilancio consolidato evidenziamo in particolare:

- l'adeguatezza della struttura organizzativa della Capogruppo nell'acquisire ed elaborare il flusso delle informazioni dalle società partecipate consolidate;
- l'ottenimento dall'organo amministrativo di adeguate informazioni riguardo le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale intercorse nell'ambito del Gruppo;

- la rispondenza della generale impostazione, formazione e struttura del bilancio consolidato alle disposizioni normative;
- l'adeguatezza della relazione sulla gestione in ordine all'illustrazione dell'andamento del Gruppo nel corso dell'esercizio 2011 e la coerenza della stessa con il bilancio consolidato.

Milano, 6 aprile 2012

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Paolo Giolla

Dott. Stefano Amoroso

Dott. Stefano Gracosa

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono 02 6763.1
Telefax 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

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

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico complessivo, delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Gruppo F.I.L.A. chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea compete agli amministratori della F.I.L.A. S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 aprile 2011.

3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo F.I.L.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della F.I.L.A. S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure

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

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

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 7.625.700,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2011.

Milano, 6 aprile 2012

KPMG S.p.A.

Domenico Bellini
Socio

III. Bilancio d'Esercizio di F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2011

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria

valori in migliaia di Euro	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010	
ATTIVITA'	**124.419**	**113.191**	
Attività Non Correnti	**58.704**	**58.091**	
Attività Immateriali	519	600	*Nota 1*
Immobili, Impianti e Macchinari	9.627	8.809	*Nota 2*
Attività Finanziarie Non Correnti	701	879	*Nota 3*
Partecipazioni Valutate al Costo	45.725	45.716	*Nota 4*
Attività per Imposte Anticipate	2.132	2.087	*Nota 5*
Attività Correnti	**65.715**	**55.100**	
Attività Finanziarie Correnti	404	1.662	*Nota 3*
Attività per Imposte Correnti	103	0	*Nota 6*
Rimanenze	25.710	18.529	*Nota 7*
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	18.236	18.947	*Nota 8*
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	21.262	15.962	*Nota 9*
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	**124.418**	**113.191**	
Patrimonio Netto	**43.902**	**38.705**	*Nota 11*
Capitale Sociale	2.625	2.625	
Riserve	7.707	7.685	
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	26.888	24.404	
Utile (Perdita) dell'Esercizio	6.682	3.991	
Passività Non Correnti	**45.879**	**44.231**	
Passività Finanziarie Non Correnti	41.222	39.322	*Nota 12*
Trattamento di Fine Rapporto	1.991	2.220	*Nota 13*
Fondi per Rischi ed Oneri	309	295	*Nota 14*
Passività per Imposte Differite	2.357	2.394	*Nota 15*
Passività Correnti	**34.638**	**30.255**	
Passività Finanziarie Correnti	14.776	10.888	*Nota 12*
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	190	640	*Nota 14*
Passività per Imposte Correnti	151	350	*Nota 16*
Debiti Commerciali e Altri Debiti	19.521	18.377	*Nota 17*

Prospetto di Conto Economico Complessivo

valori in migliaia di Euro	2011	2010	
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	72.769	70.713	*Nota 18*
Altri Ricavi e Proventi	1.657	1.400	*Nota 19*
TOTALE RICAVI	**74.426**	**72.113**	
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(40.972)	(35.955)	*Nota 20*
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(17.514)	(16.043)	*Nota 21*
Altri Costi Diversi	(610)	(915)	*Nota 22*
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	7.180	1.615	*Nota 20*
Costo del Lavoro	(11.362)	(10.502)	*Nota 23*
Ammortamenti	(1.964)	(2.008)	*Nota 24*
Svalutazioni	(244)	(297)	
TOTALE COSTI OPERATIVI	**(65.486)**	**(64.105)**	
RISULTATO OPERATIVO	**8.940**	**8.008**	
Proventi Finanziari	3.111	3.730	*Nota 25*
Oneri Finanziari	(2.413)	(1.971)	*Nota 26*
Svalutazione delle Attivita' Finanziarie	0	(1.350)	
Svalutazione delle Partecipazioni Valutate con il Metodo del Costo	0	(1.900)	
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	**698**	**(1.491)**	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	**9.638**	**6.517**	
TOTALE IMPOSTE	**(2.956)**	**(2.526)**	*Nota 28*
RISULTATO DEL PERIODO	**6.682**	**3.991**	
Utili/(Perdite) Attuariali per Benefici a Dipendenti	28	(27)	
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(6)	6	
Totale Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	**22**	**(21)**	
Totale Proventi e Oneri del Periodo rilevati nel Bilancio	**6.704**	**3.970**	

Rendiconto Finanziario d'Esercizio

valori in migliaia di Euro	2011	2010
REDDITO OPERATIVO	**8.940**	**8.008**
rettifiche per costi non monetari ed altro:	***2.279***	***2.251***
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	1.964	2.008
Svalutazione Crediti	244	0
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri		0
Effetto Cambio Attività e Passività in Valuta su Operazioni Commerciali	94	(34)
Plusvalenze/Minusvalenze da Cessione di Attività Immateriali e di Immobili, Impianti e Macchinari	(23)	(20)
integrazioni per:	***(3.408)***	***(2.650)***
Pagamento Imposte sul Reddito	(3.345)	(2.732)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	65	14
Differenze Cambio Realizzate su Attività e Passività in valuta	(128)	69
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	**7.812**	**7.608**
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	***(6.000)***	***(36)***
Variazione Rimanenze	(7.401)	(1.847)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	467	(1.980)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	1.143	4.526
Variazione Altre attività /Altre passività	20	(652)
Variazioni TFR e Benefici a Dipendenti	(229)	(83)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA	**1.811**	**7.573**
Investimenti in Attività Immateriali	*(105)*	*(101)*
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	**(105)**	**(101)**
Investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	*(2.596)*	*(1.452)*
Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	*24*	*20*
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	**(2.572)**	**(1.432)**
Investimenti in Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto al Netto di Proventi/Oneri e Rettifiche di Valore	0	0
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto al Netto di Proventi/Oneri e Rettifiche di Valore	**0**	**0**
Investimenti in Partecipazioni Valutate al Costo	*(9)*	*0*
Disinvestimenti in Partecipazioni Valutate al Costo		*3.792*
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni Valutate al Costo	**(9)**	**3.792**
Investimenti in Altre Attività Finanziarie	*(682)*	*(4.000)*
Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	*1.708*	*928*
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	**1.026**	**(3.072)**
Dividendi da Società del Gruppo	**2.872**	3.525
Interessi Ricevuti	**151**	**141**
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**1.363**	**2.853**
Interessi Pagati	**(1.919)**	**(1.231)**
Decremento Finanziamenti ed Altre Passività Finanziarie	(6.777)	(3.822)
Incremento Finanziamenti ed Altre Passività Finanziarie	12.087	10.000
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed Altre Passività finanziarie	**5.310**	**6.178**
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	**1.884**	**2.921**
Altre Variazioni Non Monetarie	**242**	**210**
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	**5.300**	**13.557**
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	15.962	2.404
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO	**21.262**	**15.962**

1) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nel 2011, sono pari a 21.262 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 0 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.*

2) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nel 2010, sono pari a 15.962 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 0 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.*

valori in migliaia di Euro	2011	2010
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI	**15.962**	**2.404**
Cassa e Altre Disponibilità Liquide Equivalenti	15.962	3.704
Scoperti di Conto Corrente	0	(1.300)
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	**21.262**	**15.962**
Cassa e Altre Disponibilità Liquide Equivalenti	21.262	15.962
Scoperti di Conto Corrente	0	0

Si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione" per quanto concerne i commenti e le relative analisi.

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Riserva IAS 19	Altre Riserve	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio	Patrimonio Netto
31 Dicembre 2009	**2.625**	**602**	**0**	**117**	**6.987**	**20.855**	**5.575**	**36.761**
Variazioni dell'esercizio	0	0	0	(21)	0	0	0	**(21)**
Utili/(perdite) di periodo	0	0	0	0	0	0	3.991	**3.991**
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	0	(21)	0	0	3.991	**3.970**
Destinazione risultato dell'esercizio 2009	0	0	0	0	0	5.575	(5.575)	**0**
Distribuzione di dividendi agli azionisti	0	0	0	0	0	(2.026)	0	**(2.026)**
31 Dicembre 2010	**2.625**	**602**	**0**	**96**	**6.987**	**24.404**	**3.991**	**38.705**
Variazioni dell'esercizio	0	0	0	22	0	0	0	**22**
Utili/(perdite) di periodo	0	0	0	0	0	0	6.682	**6.682**
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	0	22	0	0	6.682	**6.704**
Destinazione risultato dell'esercizio 2010	0	0	0	0	0	3.991	(3.991)	**0**
Distribuzione di dividendi agli azionisti	0	0	0	0	0	(1.507)	0	**(1.507)**
31 Dicembre 2011	**2.625**	**602**	**0**	**118**	**6.987**	**26.888**	**6.682**	**43.902**

Note Illustrative delle Principali Voci del Bilancio d'Esercizio

Premessa

La società F.I.L.A. S.p.A. opera nel settore della produzione e commercializzazione di prodotti per l'espressione creativa, realizzando articoli da scrittura e da disegno quali pastelli, tempere, paste da modellare, matite, ecc.

La società F.I.L.A. S.p.A., Società Italiana Lapis ed Affini (di seguito "la Società") è una società per azioni avente sede legale in Milano (Italia), Via Pozzone 5.

Si evidenzia di seguito, la sintesi della compagine azionaria della Società al 31 dicembre 2011:

Ragione sociale	Numero azioni	% del capitale sociale	% di diritti di voto
Pencil S.p.A.	1.174.989	65,250%	72,50%
Intesa Sanpaolo	222.843	12,375%	13,75%
Winch Italy Holdings 1 S.à.R.L.	222.143	12,336%	13,71%
Mast Capital Partners S.r.l.	700	0,039%	0,04%
Azioni proprie	180.075	10,00%	-
Totale	**1.800.750**	**100%**	**100%**

Il presente bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 é presentato in Euro, essendo l'Euro la moneta corrente nell'economia in cui la società opera ed é costituito dal Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria, dal Prospetto di Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario d'Esercizio, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dalle Note Illustrative ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione. Tutti i valori riportati negli schemi del Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria, del Prospetto di Conto Economico Complessivo, del Rendiconto Finanziario

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

▪ **Nota 1** - Attività Immateriali

Le attività immateriali al 31 dicembre 2011, pari a 519 migliaia di Euro (600 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), sono composte unicamente da attività immateriali a vita utile definita.

Si riporta la movimentazione dell'esercizio in esame.

Nota 1 - ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA DEFINITA				
	Diritti di Brevetto Industriale e Dirittti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Valore Complessivo
Movimentazione Costo Storico				
Saldo al 31-12-2010	**116**	**2.487**	**1.975**	**4.578**
Incrementi dell'esercizio	**18**	**63**	**24**	**105**
Incrementi (Investimenti)	18	63	24	105
Decrementi dell'esercizio	**0**	**0**	**0**	**0**
Saldo al 31-12-2011	**134**	**2.550**	**1.999**	**4.683**
Movimentazione AmmortamentI				
Saldo al 31-12-2010	**(63)**	**(1.954)**	**(1.961)**	**(3.978)**
Incrementi dell'esercizio	**(10)**	**(158)**	**(18)**	**(185)**
Ammortamenti Esercizio	(10)	(158)	(18)	(186)
Decrementi dell'esercizio	**0**	**0**	**0**	**0**
Saldo al 31-12-2011	**(73)**	**(2.112)**	**(1.979)**	**(4.164)**
Valore Netto Contabile al 31-12-2010	**53**	**533**	**14**	**600**
Valore Netto Contabile al 31-12-2011	**61**	**438**	**20**	**519**
Variazione tra periodi di confronto 2011 - 2010	**8**	**(95)**	**6**	**(81)**

L'analisi della natura degli investimenti effettuati nell'esercizio è esposta nella sezione "Relazione degli Amministratori sulla Gestione - Investimenti", alla quale si rinvia.

La voce "Diritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno" ammonta a 61 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (53 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

La vita utile media residua dei "Diritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno", iscritti in bilancio al 31 dicembre 2011, è di 5 anni.

La voce "Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili" ammonta a 438 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (533 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) ed include i costi sostenuti per la

registrazione e per l'acquisizione dei marchi necessari per la commercializzazione dei prodotti a marchio F.I.L.A.

Il decremento registrato nel corso del 2011 (158 migliaia di Euro) attiene agli ammortamenti del periodo. La vita utile media residua delle "Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili", iscritti in bilancio al 31 dicembre 2011, è di 3 anni.

La voce "Altre Immobilizzazioni Immateriali" ammonta a 20 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (14 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) ed include i costi relativi alla capitalizzazione dei software correlati al sistema informativo Pro-J (24 migliaia di Euro). La vita utile media residua delle "Altre Immobilizzazioni Immateriali", iscritti in bilancio al 31 dicembre 2011, è di 2 anni.

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

La voce "Immobili, Impianti e Macchinari" al 31 dicembre 2011 è pari a 9.627 migliaia di Euro (8.809 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Si allega la movimentazione dell'esercizio 2011.

Nota 2 - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Valore Complessivo
Movimentazione Costo Storico							
Saldo al 31-12-2010	**1.977**	**8.864**	**14.308**	**7.665**	**1.197**	**42**	**34.053**
Incrementi dell'esercizio	**0**	**76**	**1.666**	**505**	**176**	**173**	**2.596**
Incrementi (Investimenti)	0	76	1.638	491	176	215	2.596
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	0	0	28	14	0	(42)	0
Decrementi dell'esercizio	**0**	**0**	**(286)**	**(7)**	**(24)**	**0**	**(317)**
Decrementi (Disinvestimenti)	0	0	(286)	(7)	(24)	0	(317)
Saldo al 31-12-2011	**1.977**	**8.940**	**15.688**	**8.163**	**1.349**	**215**	**36.332**
Movimentazione Fondo Ammortamento							
Saldo al 31-12-2010		**(4.389)**	**(12.687)**	**(7.125)**	**(1.043)**		**(25.244)**
Incrementi dell'esercizio		**(341)**	**(884)**	**(479)**	**(74)**		**(1.778)**
Ammortamenti Esercizio		(341)	(884)	(479)	(74)		(1.778)
Decrementi dell'esercizio		**0**	**286**	**7**	**24**		**317**
Decrementi (Disinvestimenti)		0	286	7	24		317
Saldo al 31-12-2011		**(4.730)**	**(13.285)**	**(7.597)**	**(1.093)**		**(26.705)**
Valore Netto Contabile al 31-12-2010	**1.977**	**4.475**	**1.621**	**540**	**154**	**42**	**8.809**
Valore Netto Contabile al 31-12-2011	**1.977**	**4.210**	**2.403**	**566**	**256**	**215**	**9.627**
Variazione tra periodi di confronto 2011 - 2010	**0**	**(265)**	**782**	**26**	**102**	**173**	**818**

La voce "Terreni" al 31 dicembre 2011, pari a 1.977 migliaia di Euro (1.977 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), è composta dal terreno pertinenziale all'immobile di proprietà della società F.I.L.A. S.p.A. relativo allo stabilimento produttivo sito in Rufina Scopeti (Firenze – Italia).

La voce "Fabbricati" ammonta a 4.210 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (4.475 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010). Il decremento rilevato attiene agli ammortamenti del periodo (341 migliaia di Euro).

La voce "Impianti e Macchinari" ammonta a 2.403 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (1.621 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) ed include i costi sostenuti per l'acquisto di nuovi macchinari per lo stabilimento produttivo di Rufina Scopeti (Firenze – Italia). La voce in oggetto di analisi è stata interessata dalla dismissione di alcuni macchinari sito in Rufina Scopeti (Firenze – Italia) completamente ammortizzati (286 migliaia di Euro).

La voce "Attrezzature Industriali e Commerciali" ammonta a 566 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (540 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) ed include i costi relativi all'acquisto di nuovi stampi di produzione ed all'aggiornamento tecnico di quelli operativi insiti nello stabilimento produttivo di Rufina Scopeti (Firenze – Italia).

La voce "Altri Beni" ammonta a 256 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (154 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e comprende le categorie mobili e macchine da ufficio, macchine da ufficio elettroniche ed autovetture.

Gli investimenti in beni in leasing finanziario al 31 dicembre 2011 sono pari a 864 migliaia di Euro di cui 669 migliaia di Euro in "Impianti e Macchinari" e 195 migliaia di Euro in "Attrezzature Industriali e Commerciali". Il valore attuale del debito inerente ai suddetti contratti di leasing finanziario al 31 dicembre 2011 è pari a 369 migliaia di Euro, di cui 136 migliaia di Euro scadente nel prossimo esercizio e 233 migliaia di Euro scadente nei 4 esercizi successivi (per maggiori dettagli sulla composizione della passività finanziaria si rimanda alla Nota 12: "Passività Finanziarie").
Non vi sono immobili gravati da garanzie reali o il cui utilizzo sia soggetto a restrizioni.

▪ **Nota 3** - Attività Finanziarie

La voce "Attività Finanziarie" ammonta nel 2011 a 1.105 migliaia di Euro (2.541 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Si riporta la composizione della posta dell'esercizio 2011 distinguendo tra terze parti e società controllate.

Nota 3.A - ATTIVITA' FINANZIARIE

	Finanziamenti e Crediti: verso Imprese Controllate	Altre Attività Finanziarie: verso Terze Parti	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2010	**2.502**	**39**	**2.541**
quota non corrente	840	39	879
quota corrente	1.662	0	1.662
Saldo al 31-12-2011	**1.074**	**31**	**1.105**
quota non corrente	670	31	701
quota corrente	404	0	404
Variazione tra periodi di confronto	**(1.428)**	**(8)**	**(1.436)**
quota non corrente	(170)	(8)	(178)
quota corrente	(1.258)	0	(1.258)

La voce "Finanziamenti e Crediti verso Imprese Controllate - quota non corrente" include la quota del finanziamento residuo pari a 670 migliaia di Euro concesso a favore di FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito). Il finanziamento originario erogato nel corso dell'esercizio 2010, pari a 1.150 migliaia di Euro, è stato oggetto di parziale rimborso nell'anno 2011 (quota pari a 160 migliaia di Euro) in ottemperanza al contratto stipulato.

La voce "Finanziamenti e Crediti verso Imprese Controllate - quota corrente" include:

- la quota a breve termine del finanziamento concesso a favore di FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito), descritto nel punto precedente, pari a 170 migliaia di Euro. Il contratto stabilisce l'addebito di interessi ad un tasso variabile pari all'Euribor a 6 mesi maggiorato di 260 basis points;

- la quota a breve termine del finanziamento, pari a 234 migliaia di Euro, erogato a favore di Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore) da parte di F.I.L.A. S.p.A. nel corso dell'esercizio 2011 (finanziamento erogato in Dollari americani pari a 300 migliaia) include la quota interessi pari a 2 migliaia di Euro. Il contratto stabilisce l'addebito di interessi ad un tasso variabile pari all'Euribor a 6 mesi maggiorato di 280 basis points.

Rileviamo la restituzione della linea di credito pari a 1.500 migliaia di Euro avvenuta nel mese di febbraio 2011, concessa a favore di Lyra KG (Germania) da parte di F.I.L.A. S.p.A.

Il valore di iscrizione della voce rappresenta il "*fair value*" di tale attività alla data di bilancio.
Di seguito è riportato lo scadenziario come da contratto relativo ai flussi finanziari e le informazioni inerenti alle attività finanziarie in essere al 31 dicembre 2011:

Nota 3.B - ATTIVITA' FINANZIARIE

Descrizione	Informazioni Generali								Importi					Garanzie Ricevute	Garanzie Concesse
	Valore		Totale	Anno	Valuta	Paese	Interesse		Attività Finanziarie Correnti	Attività Finanziarie Non Correnti					
	Capitale	Interesse					Variabile	Spread	2012	2013	2014	2015	Oltre 2015		
Depositi Cauzionali	31	0	31	2004	EUR	Italia	0%	0%	0	0	0	0	31	Nessuna	Nessuna
Finanziamento FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito)	840	0	840	2010	EUR	Regno Unito	Euribor 6 mesi	2,60%	170	180	190	200	100	Nessuna	Nessuna
Finanziamento Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore)	232	2	234	2011	EUR	Singapore	Euribor 6 mesi	2,80%	234	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Valore complessivo	**1.103**	**2**	**1.105**						**404**	**180**	**190**	**200**	**131**		

La voce "Altre Attività Finanziarie verso terze parti" espone i depositi cauzionali costituiti come somme di denaro versate a terzi a titolo di garanzia contrattuale su contratti di fornitura di servizi e beni.

Si rimanda alla parte inerente alla Nota 10 per le informazioni in merito alla "Posizione Finanziaria Netta" al 31 dicembre 2011 della società F.I.L.A. S.p.A.

▪ **Nota 4** - Partecipazioni valutate al Costo

Le partecipazioni valutate al costo, pari a 45.725 migliaia di Euro, sono evidenziate nello schema riportato di seguito:

Nota 4.A - PARTECIPAZIONI VALUTATE AL COSTO

	Partecipazioni in Società Controllate	Partecipazioni in Società Collegate	Partecipazioni in Altre Imprese	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2010	**45.714**	**0**	**2**	**45.716**
Incrementi dell'esercizio	**9**	**0**	**0**	**9**
Variazione Incrementative Area Consolidamento	9	0	0	9
Decrementi dell'esercizio	**0**	**0**	**0**	**0**
Saldo al 31-12-2011	**45.723**	**0**	**2**	**45.725**
Variazione tra periodi di confronto	**9**	**0**	**0**	**9**

Inoltre, si espone la composizione delle partecipazioni in società controllate e collegate al 31 dicembre 2011 e la relativa movimentazione rispetto all'esercizio di confronto:

Nota 4.B - PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE

	F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)	Omyacolor S.A. (Francia)	F.I.L.A. (Suisse) S.A. (Svizzera)	Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.)	F.I.L.A. Chile Ltda (Cile)	Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania)	FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2010	**90**	**2.506**	**61**	**30.541**	**62**	**12.454**	**0**	**45.714**
Svalutazioni	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Incrementi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9**	**9**
Decrementi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Saldo al 31-12-2011	**90**	**2.506**	**61**	**30.541**	**62**	**12.454**	**9**	**45.723**
Variazione tra periodi di confronto	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9**	**9**

Le partecipazioni in società controllate valutate al costo hanno registrato una variazione incrementativa pari a 9 migliaia di Euro, imputabile interamente alla costituzione della società FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia) da parte della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione "Relazione degli Amministratori sulla Gestione - Fatti di Rilievo Avvenuti nel Corso dell'Esercizio".

Di seguito si espone il confronto, al 31 dicembre 2011, tra il valore delle partecipazioni e il valore del patrimonio netto delle società controllate:

Valutazione Partecipazioni al Patrimonio Netto - migliaia di Euro

Società Controllate	Patrimonio netto al 31 dicembre 2011 *(1)*	Utile (perdita) d'esercizio *(1)*	Percentuale di possesso	Quota patrimonio netto di competenza	Valore netto di carico in bilancio	Valore determinato secondo il metodo del patrimonio netto
Dixon Ticonderoga Co.*	45.841	5.416	100,00%	45.841	30.602	46.663
FILA (SUISSE) S.A.	83	4	98,00%	81	61	83
Omyacolor S.A.	12.398	1.611	99,9%	12.386	2.506	10.090
FILA Hispania S.L.	1.883	740	96,77%	1.822	90	1.883
Lyra Gmbh & Co. KG	8.646	736	100,00%	8.646	12.455	9.952
FILA Turkey	2	0	90,00%	2	9	(5)
					45.723	**68.666**

(1) dati riferiti all'ultimo bilancio approvato
* comprende la quota del 1% di Clac Ltda detenuta da FILA S.p.A.

Si ritiene recuperabile il valore netto di carico della partecipazione detenuta da F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2011 sulla base della redditività futura del gruppo Lyra, che attualmente è in corso di riorganizzazione, sulla base del fatto che si tratta di un'acquisizione recente e in virtù dell'esito positivo delle analisi relative all'"*impairment test*" sulla CGU relativa al gruppo Lyra e delle *"sensitivity analysis"* effettuate.

▪ **Nota 5** - Attività per Imposte Anticipate

La voce "Attività per Imposte Anticipate" ammonta a 2.132 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (2.087 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Nota 5.A - MOVIMENTAZIONE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	
Saldo al 31-12-2010	**2.087**
Accantonamento	106
Utilizzo	(61)
Saldo al 31-12-2011	**2.132**
Variazione tra periodi di confronto	**45**

Il saldo al 31 dicembre 2011 è relativo alle differenze temporanee deducibili in futuri esercizi e sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee stesse, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare di tali differenze.

Al 31 dicembre 2011, F.I.L.A. S.p.A. non dispone di perdite fiscali pregresse riportabili in esercizi futuri.

Di seguito è esposta la natura delle "Attività per Imposte Anticipate".

NOTA 5.B - DETTAGLIO DELLE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE

valori in migliaia di Euro	Importo di Stato Patrimoniale		Importo di Conto Economico	
	2011	2010	2011	2010
Attività per imposte anticipate inerenti a:				
Attività Immateriali	115	97	18	16
Compenso Amministratori	183	193	(10)	98
Fondo Svalutazione Crediti Tassato	135	105	30	2
Rimanenze	223	161	62	63
F.I.S.C. Agenti	245	243	2	34
Adeguamenti Cambi	24	23	1	(8)
Fondi Rischi ed Oneri	6	6	0	0
Perdite Fiscali Pregresse	1.188	1.247	(59)	347
Altro	12	12	0	(6)
Totale attività per imposte anticipate	**2.132**	**2.087**	**45**	**546**

La voce "Perdite Fiscali Pregresse" si riferisce alle imposte anticipate sulle perdite fiscali di Lyra KG (Germania) per un valore pari a 1.188 migliaia di Euro, relativamente alle tassazione in capo alla controllante ai sensi della legislazione fiscale tedesca.

Di seguito, è riportata la tabella evidenziante la previsione del riversamento delle imposte anticipate:

NOTA 5.C - NATURA DELLE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE					
	Valore registrato nello Stato Patrimoniale	Data di Scadenza			
valori in migliaia di Euro	Saldo al 31-12-2011	2012	2013	2014	2015
Attività per imposte anticipate inerenti a:					
Attività Immateriali	115	30	30	30	25
Compenso Amministratori	183	183	0	0	0
Fondo Svalutazione Crediti Tassato	135	35	35	35	30
Rimanenze	223	223	0	0	0
F.I.S.C. Agenti	245	60	60	60	65
Adeguamenti Cambi	24	24	0	0	0
Fondi Rischi ed Oneri	6	6	0	0	0
Perdite Fiscali Pregresse	1188	300	300	300	288
Altro	12	12	0	0	0
Totale attività per imposte anticipate	**2.132**	**874**	**425**	**425**	**408**

Lo stanziamento delle attività per imposte anticipate è stato effettuato dalla società F.I.L.A. S.p.A. valutando in modo critico l'esistenza dei presupposti di ricuperabilità futura di tali attività sulla base dei piani strategici aggiornati e corredati dei relativi piani fiscali.

Di seguito, è riportata la tabella evidenziante le differenze temporanee generanti le attività per imposte anticipate ripartite ai fini I.R.E.S. ed I.R.A.P.:

NOTA 5.D - ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE: I.R.E.S - I.R.A.P			
valori in migliaia di Euro			
Attività per imposte anticipate inerenti a:	**I.R.E.S. 27,50%**	**I.R.A.P. 3,90%**	**Totale Imposte**
Attività Immateriali	105	10	115
Compenso Amministratori	183	0	183
Fondo Svalutazione Crediti Tassato	135	0	135
Rimanenze	223	0	223
F.I.S.C. Agenti	214	30	244
Adeguamenti Cambi	25	0	25
Fondi Rischi ed Oneri	6	0	6
Perdite Fiscali Pregresse	1.188	0	1.188
Altro	12	0	12
Totale attività per imposte anticipate	**2.092**	**40**	**2.132**

▪ **Nota 6** - Attività per Imposte Correnti

Al 31 dicembre 2011 i crediti tributari, relativi alle imposte correnti, ammontano complessivamente a 103 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

▪ **Nota 7** - Rimanenze

Il valore delle rimanenze al 31 dicembre 2011 ammonta a 25.710 migliaia di Euro (18.529 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).
Per i due esercizi in esame la composizione delle rimanenze è la seguente:

Nota 7.A - RIMANENZE

	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2010	**4.667**	**3.709**	**10.153**	**18.529**
Saldo al 31-12-2011	**4.053**	**4.505**	**17.152**	**25.710**

I valori riportati nella tabella precedente sono esposti al netto dei fondi svalutazione rimanenze relativi alle materie prime, ai prodotti in corso di lavorazione ed ai prodotti finiti, pari al 31 dicembre 2011, rispettivamente, a 388 migliaia di Euro (289 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), a 77 migliaia di Euro (129 migliaia al 31 dicembre 2010) e a 345 migliaia di Euro (172 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) che si riferiscono a materiale obsoleto o a lento rigiro per il quale non si ritiene di poter recuperare il valore iscritto in bilancio mediante la vendita.

Non sussistono rimanenze impegnate a garanzia di alcuna passività.

Si riporta la movimentazione dell'esercizio in esame del fondo svalutazione magazzino:

Nota 7.B - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO

	Fondo Svalutazione Magazzino			Valore Complessivo
	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	
Saldo al 31-12-2010	**289**	**129**	**172**	**590**
Accantonamento	280	49	323	652
Utilizzo	(181)	(101)	(150)	(432)
Saldo al 31-12-2011	**388**	**77**	**345**	**810**
Variazione tra periodi di confronto	**99**	**(52)**	**173**	**220**

▪ **Nota 8** - Crediti Commerciali ed Altri Crediti

Ammontano complessivamente a 18.236 migliaia di Euro e mostrano un decremento rispetto all'esercizio precedente (18.947 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).
La composizione è la seguente:

Nota 8.A - CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010	Variazione tra periodi di confronto
Crediti Commerciali	14.695	15.080	(385)
Crediti Tributari	68	25	43
Altri Crediti	874	1.202	(328)
Ratei e Risconti Attivi	39	33	6
Verso terze parti	**15.676**	**16.340**	**(664)**
Crediti Commerciali v/Controllate	2.560	2.607	(47)
Verso imprese controllate	**2.560**	**2.607**	**(47)**
Valore complessivo	**18.236**	**18.947**	**(711)**

La voce "Crediti Commerciali v/Controllate" ammonta a 2.560 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (2.607 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010). La movimentazione è correlata alla dinamica degli scambi di carattere commerciale.
I valori riportati nella tabella precedente sono esposti al netto dei fondi svalutazione crediti.

Al 31 dicembre 2011 non sussistono crediti commerciali offerti in garanzia.

Tutti i crediti sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

I crediti commerciali verso terze parti per area geografica (dislocazione della clientela) sono dettagliati di seguito.

Nota 8.B - CREDITI COMMERCIALI VERSO TERZE PARTI PER AREA GEOGRAFICA

	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010	Variazione tra periodi di confronto
Europa	13.761	14.283	(522)
Nord America	0	2	(2)
Resto del Mondo	934	795	139
Verso terze parti	**14.695**	**15.080**	**(385)**

Si riporta inoltre la movimentazione del fondo svalutazione crediti e la relativa composizione, per società, destinato a coprire le posizioni di dubbia ricuperabilità.

Nota 8.C - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI

	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 31-12-2010	**516**
Accantonamento	244
Utilizzo	(150)
Saldo al 31-12-2011	**610**
Variazione tra periodi di confronto	**94**

Lo scadenziario dei crediti commerciali verso terze parti ("*ageing*") al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010 è esposto nella sezione "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Informazioni e Gestione dei Rischi Finanziari di Impresa".

La voce "Crediti Tributari" include crediti per I.V.A. e altri crediti tributari per imposte locali differenti dalle imposte dirette sul reddito. I crediti tributari correnti ammontano a 68 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (25 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

La voce "Altri Crediti" accoglie i crediti verso il personale, verso gli istituti previdenziali, gli acconti a fornitori. La voce in esame ammonta al 31 dicembre 2011 a 874 migliaia di Euro (1.202 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Il valore contabile degli "Altri Crediti" approssima il loro *fair value*.

▪ **Nota 9** - Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti

La voce "Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti" al 31 dicembre 2011 ammontano a 21.262 migliaia di Euro (15.962 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).
Si allega il dettaglio della loro composizione ed il raffronto con l'esercizio precedente.

Nota 9.A - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

	Depositi Bancari e Postali	Denaro e Valori in Cassa	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2010	**15.942**	**20**	**15.962**
Saldo al 31-12-2011	**21.259**	**3**	**21.262**
Variazione tra periodi di confronto	**5.317**	**(17)**	**5.300**

La voce "Depositi Bancari e Postali" sono costituiti dalle disponibilità temporanee generate nell'ambito della gestione di tesoreria e sono relative a conti correnti ordinari di F.I.L.A. S.p.A.
Il valore di iscrizione della voce rappresenta il *fair value* alla data di bilancio.
I depositi bancari e postali sono remunerati a tassi prossimi all'Euribor.

▪ **Nota 10 -** Posizione Finanziaria Netta

La "Posizione Finanziaria Netta" di F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2011 è la seguente:

valori in migliaia di Euro	**2011**	**2010**
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	21.262	15.962
Passività Finanziarie - Scoperti Bancari	0	0
Attività Finanziarie - Finanziamenti e Crediti Correnti e Non Correnti	1.074	2.502
Passività Finanziarie Bancarie Correnti	(14.776)	(10.888)
Passività Finanziarie Bancarie Non Correnti	(41.222)	(39.322)
Totale posizione finanziaria netta	**(33.662)**	**(31.746)**

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011 è negativa e pari a 33.662 migliaia di Euro, registrando un peggioramento rispetto all'esercizio precedente pari a 1.916 migliaia di Euro.
La cassa generata dalla gestione operativa, pari a circa 1.811 migliaia di Euro (inclusiva degli esborsi straordinari sostenuti per gli oneri accessori di acquisizione della società indiana e dell'assorbimento del capitale circolante per l'incremento del magazzino) e dalla ricezione dei dividendi da altre società del gruppo (per un importo complessivo di 2.872 migliaia di Euro), è stata completamente erosa dai dividendi distribuiti ai propri azionisti (1.507 migliaia di Euro), dagli investimenti effettuati in impianti e macchinari e rinnovo di marchi e brevetti (2.677 migliaia di Euro) e dagli interessi passivi pagati (1.900 migliaia di Euro) e dall'erogazione del finanziamento a fondo perduto per 450 migliaia di Euro a Chromalyra S.r.l.

▪ **Nota 11** - Capitale Sociale e Patrimonio Netto

La movimentazione delle voci di bilancio componenti il "Capitale Sociale e Patrimonio Netto" viene proposta al fine di spiegarne le movimentazioni tra i periodi di confronto:

NOTA 11.A - PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE SOCIALE E DEL PATRIMONIO NETTO

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Riserva IAS 19	Altre Riserve	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio	Patrimonio Netto
31 Dicembre 2009	**2.625**	**602**	**0**	**117**	**6.987**	**20.855**	**5.575**	**36.761**
Variazioni dell'esercizio	0	0	0	(21)	0	0	0	**(21)**
Utili/(perdite) di periodo	0	0	0	0	0	0	3.991	**3.991**
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	0	(21)	0	0	3.991	**3.970**
Destinazione risultato dell'esercizio 2009	0	0	0	0	0	5.575	(5.575)	**0**
Distribuzione di dividendi aglii azionisti	0	0	0	0	0	(2.026)	0	**(2.026)**
31 Dicembre 2010	**2.625**	**602**	**0**	**96**	**6.987**	**24.404**	**3.991**	**38.705**
Variazioni dell'esercizio	0	0	0	22	0	0	0	**22**
Utili/(perdite) di periodo	0	0	0	0	0	0	6.682	**6.682**
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	0	22	0	0	6.682	**6.704**
Destinazione risultato dell'esercizio 2010	0	0	0	0	0	3.991	(3.991)	**0**
Distribuzione di dividendi aglii azionisti	0	0	0	0	0	(1.507)	0	**(1.507)**
31 Dicembre 2011	**2.625**	**602**	**0**	**118**	**6.987**	**26.888**	**6.682**	**43.902**

Il Capitale Sociale, interamente versato, ammonta a 2.917 migliaia di Euro, suddiviso in 1.800.750 azioni per un valore nominale di Euro 1,62 cadauna.

Il valore nominale del Capitale Sociale viene decurtato della percentuale attinente all'acquisto delle azioni proprie, come richiesto dall'IAS 32, per un valore pari a 292 migliaia di Euro.

La seguente tabella mostra la riconciliazione tra il numero delle azioni in circolazione al 31 dicembre 2011 e il numero delle azioni in circolazione al 31 dicembre 2010:

Nota 11.B - AZIONI IN CIRCOLAZIONE E AZIONI PROPRIE

	Numero Azioni		Valore Nominale	
valori in Euro	**31-12-2011**	**31-12-2010**	**31-12-2011**	**31-12-2010**
Azioni in Circolazione all'Inizio dell'Esercizio	1.800.750	1.800.750	2.917.215	2.917.215
Acquisti	0	0	0	0
Vendite	0	0	0	0
Azioni in Circolazione alla Fine dell'Esercizio	1.800.750	1.800.750	2.917.215	2.917.215
Totale azioni proprie possedute	**180.075**	**180.075**	**291.722**	**291.722**
% delle azioni proprie sul capitale sociale	**10%**	**10%**	**10%**	**10%**

Al 31 dicembre 2011 non sussistono privilegi e vincoli di alcuna natura sulle azioni della società, ad eccezione del pegno afferente alle azioni detenute da F.I.L.A. S.p.A. in Omyacolor S.A. (Francia), in Lyra KG (Germania) e Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), a garanzia dei finanziamenti bancari in essere al 31 dicembre 2011.

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

Non sussistono altresì vincoli nella distribuzione dei dividendi e nel rimborso del capitale ad eccezione del vincolo posto in essere dai contratti di finanziamento siglati tra la Capogruppo ed Intesa Sanpaolo nel 2009 e tra la Capogruppo e BNL - Intesa Sanpaolo nel 2011. Il vincolo attiene al pagamento e/o alla distribuzione di dividendi ai propri azionisti entro un limite massimo annuo di 2.500 migliaia di Euro o, comunque, del quindici per cento degli utili di Gruppo.

In merito all'analisi della distribuibilità delle riserve di patrimonio netto si rimanda alla Nota 11.C: "Origine, Possibilità di Utilizzazione e Distribuibilità del Patrimonio Netto".

La composizione del patrimonio netto con riferimento alle disponibilità e distribuibilità viene dettagliata di seguito.

Nota 11.C ORIGINE, POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE E DISTRIBUIBILITA' DEL PATRIMONIO NETTO

valori in migliaia di Euro	Voci di Patrimonio Netto	Saldo al 31-12-2011	Possibilità di Utilizzazione	Quota Disponibile	Riepilogo delle Utilizzazioni Effettuate negli Ultimi 3 Anni (2009-2011)	
					per copertura perdite	per altre ragioni
	Capitale Sociale	2.625		0	0	292
	Riserve di Capitale:					
	Riserva Legale	602	**A**	602	0	0
	Riserva IAS 19	118		0	0	0
	Altre Riserve	6.987	**B, C**	6.987	0	0
	Utile (Perdite) Portati a Nuovo	26.888	**B, C**	26.888	0	10.471
Totale		**37.220**		**34.477**	**0**	**10.763**

Legenda:
A - Disponibile solo per copertura perdite
B - Disponibile per copertura perdite ed aumento capitale
C - Distribuibile

Riserva Legale

La voce ammonta sia al 31 dicembre 2011 sia al 31 dicembre 2010 ammonta a 602 migliaia di Euro, pari al 22,93 per cento del capitale sociale nominale.

Altre Riserve

La voce ammonta sia al 31 dicembre 2011 sia al 31 dicembre 2010 ammonta a 6.987 migliaia di Euro.

Riserva IAS 19

La voce ammonta al 31 dicembre 2011 a 118 migliaia di Euro (96 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), rilevando un movimento nell'esercizio pari a 22 migliaia di Euro, di cui negativi per 6 migliaia di Euro afferenti alle imposte differite passive contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

Utili Portati a Nuovo

La voce ammonta al 31 dicembre 2011 a 26.888 migliaia di Euro (24.404 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), rilevando nell'esercizio un movimento incrementativo pari a 3.991 migliaia di Euro afferente alla destinazione del risultato d'esercizio del 2010, nonché, ad una diminuzione pari a 1.507 migliaia di Euro, inerente l'avvenuta distribuzione dei dividendi agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A.

Dividendi

Nel corso dell'esercizio 2011, F.I.L.A. S.p.A. ha incassato dividendi distribuiti dalla società controllata Omyacolor S.A. (Francia – 949 migliaia di Euro), dalla società controllata F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna – 484 migliaia di Euro) e dalla società controllata Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A. – 1.439 migliaia di Euro) per un valore complessivo pari a 2.872 migliaia di Euro.

Al contempo e, sempre nello stesso esercizio, la Capogruppo ha proceduto alla distribuzione agli Azionisti di F.I.L.A. S.p.A. di Euro 0,93 per ciascuna azione ossia, tenuto conto del numero di azioni proprie, di un valore corrispondente a 1.507 migliaia di Euro.

Nel 2012 il Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A. S.p.A. ha proposto di destinare l'utile d'esercizio come segue:

- Euro 0,93 per ciascuna azione, ossia tenuto conto del numero di azioni proprie, Euro 1.507.227,75 agli Azionisti di F.I.L.A. S.p.A;
- per i restanti Euro 5.174.684,08 a Utili Riportati a Nuovo.

F.I.L.A. S.p.A. ha previsto di incassare nel 2012 circa 3 milioni di Euro dalle società controllate. Nel corso dell'ultimo triennio e nelle previsioni, il Gruppo F.I.L.A. coordina la propria politica dei dividendi in base alle necessità finanziarie finalizzate al sostenimento delle operazioni straordinarie di acquisizione.

▪ **Nota 12 -** Passività Finanziarie

Il saldo complessivo al 31 dicembre 2011 è pari a 55.998 migliaia di Euro (50.210 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), di cui 41.222 migliaia di Euro a lungo termine e 14.776 migliaia di Euro a breve termine.
La voce in esame include sia la quota a lungo sia la quota breve termine dei finanziamenti erogati da istituti bancari e altri finanziatori.

Si allega di seguito il dettaglio al 31 dicembre 2011.

Nota 12.A - PASSIVITA' FINANZIARIE

	Banche		Altri Finanziamenti: Terze Parti		Scoperti Bancari		Valore Complessivo
	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	
Saldo al 31-12-2010	**49.200**	**275**	**733**	**0**	**0**	**2**	**50.210**
quota non corrente	39.150	(314)	486	0	0	0	39.322
quota corrente	10.050	589	247	0	0	2	10.888
Saldo al 31-12-2011	**55.150**	**252**	**590**	**0**	**0**	**6**	**55.998**
quota non corrente	41.350	(423)	295	0	0	0	41.222
quota corrente	13.800	675	295	0	0	6	14.776
Variazione tra periodi di confronto	**5.950**	**(23)**	**(143)**	**0**	**0**	**4**	**5.788**
quota non corrente	2.200	(109)	(191)	0	0	0	1.900
quota corrente	3.750	86	48	0	0	4	3.888

La voce "Passività Finanziarie Bancarie – quota non corrente" include quanto segue:

- il debito finanziario correlato alla stipulazione di un finanziamento nell'esercizio 2009 sottoscritto con Intesa Sanpaolo ed erogato nel corso dell'esercizio 2010, pari a 32.000 migliaia di Euro (ammontare originario pari a 40.000 migliaia di Euro), finalizzato a supportare il fabbisogno finanziario del Gruppo F.I.L.A. connesso all'ordinario svolgimento della propria attività sociale;
- il debito finanziario correlato alla stipulazione di un finanziamento nell'esercizio 2009 sottoscritto con Banca Nazionale del Lavoro ed erogato nel corso dell'esercizio 2010, pari a 2.100 migliaia di Euro (ammontare originario pari a 5.000 migliaia di Euro), finalizzato a supportare il fabbisogno finanziario connesso alla realizzazione del piano di investimenti del Gruppo F.I.L.A;
- il debito finanziario correlato alla stipulazione di un nuovo finanziamento nel mese di luglio 2011 sottoscritto con Banca Nazionale del Lavoro ed Intesa Sanpaolo, pari a 7.250 migliaia di Euro (ammontare originario pari a 8.000 migliaia di Euro), finalizzato a supportare il fabbisogno finanziario connesso alla realizzazione del piano di investimenti del Gruppo F.I.L.A e al sostegno del capitale circolante netto.

La voce "Passività Finanziarie Bancarie – quota corrente" include quanto segue:

- la quota corrente pari a 4.000 migliaia di Euro del finanziamento concesso da Intesa Sanpaolo;
- la quota corrente pari a 1.050 migliaia di Euro del finanziamento erogato da Banca Nazionale del Lavoro;
- la quota corrente pari a 750 migliaia di Euro del nuovo finanziamento erogato Banca Nazionale del Lavoro ed Intesa Sanpaolo;
- la quota corrente pari a 4.000 migliaia di Euro della nuova linea di credito erogata nel 2011, relativa al contratto sottoscritto con Banca Nazionale del Lavoro ed Intesa Sanpaolo nel mese di luglio 2011;
- la quota residua pari a 4.000 migliaia di Euro della linea di credito erogata nel 2010 (ammontare originario pari a 5.000 migliaia di Euro) relativa al contratto stipulato e sottoscritto con Banca Nazionale del Lavoro nell'esercizio 2009.

La tabella che segue mostra il dettaglio della quota capitale dei finanziamenti bancari della società F.I.L.A. S.p.A. con indicazione del relativo tasso di interesse applicato e della correlata scadenza da contratto.

Nota 12.B - PASSIVITA' FINANZIARIE BANCARIE: TASSO DI INTERESSE E SCADENZA

valori in migliaia di Euro	Tasso di Interesse	Scadenza	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010
Passività non correnti: passività finanziarie bancarie				
Finanziamento Intesa Sanpaolo	Euribor a 6 mesi + spread 1,90%	Gennaio 2017	32.000	36.000
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro	Euribor a 6 mesi + spread 2,10%	Dicembre 2014	2.100	3.150
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo	Euribor a 6 mesi + spread 2,30%	Marzo 2018	7.250	0
Totale passività finanziarie non correnti			**41.350**	**39.150**
Passività correnti: passività finanziarie bancarie				
Finanziamento Intesa Sanpaolo	Euribor a 6 mesi + spread 1,90%	Gennaio 2017	4.000	4.000
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro	Euribor a 6 mesi + spread 2,10%	Dicembre 2014	1.050	1.050
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo	Euribor a 6 mesi + spread 2,30%	Marzo 2018	750	0
Linea di credito Banca Nazionale del Lavoro	Euribor a 6 mesi + spread 2,10%	Dicembre 2014	4.000	5.000
Linea di credito Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo	Euribor a 6 mesi + spread 2,10%	Giugno 2016	4.000	0
Totale passività finanziarie correnti			**13.800**	**10.050**

Il finanziamento originario stipulato da F.I.L.A. S.p.A. pari a 40.000 migliaia di Euro nel mese di dicembre 2009, erogato da Intesa Sanpaolo nel mese di dicembre 2010, è di durata pari a 8 anni. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2011 è previsto in 6 rate annuali posticipate, a partire da gennaio 2012. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 1,90 per cento. Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2011, per la quota di competenza, è stato pari al 3,39 per cento.

Il finanziamento stipulato da F.I.L.A. S.p.A. pari a 5.000 migliaia di Euro, erogato da Banca Nazionale del Lavoro nell'esercizio 2010, è di durata pari a 5 anni. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2011 è previsto in 6 rate semestrali posticipate, a partire da giugno 2012. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 2,10 per cento.

Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2011, per la quota di competenza, è stato pari al 3,431 per cento. Rileviamo la restituzione di una quota pari a 800 migliaia di Euro, effettuata da F.I.L.A. S.p.A. nel mese di dicembre 2011, in ottemperanza al piano di ammortamento del finanziamento in oggetto.

Il finanziamento stipulato da F.I.L.A. S.p.A. pari a 8.000 migliaia di Euro, erogato da Banca Nazionale del Lavoro ed Intesa Sanpaolo nel mese di settembre 2011, è di durata pari a 7 anni. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2011 è previsto in 7 rate annuali posticipate, a partire da marzo 2012. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 2,30 per cento. Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2011, per la quota di competenza, è stato pari al 4,042 per cento.

La linea di credito stipulata da F.I.L.A. S.p.A. pari a 5.000 migliaia di Euro, erogata da Banca Nazionale del Lavoro nell'esercizio 2010, è di durata pari a 5 anni. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2011 è previsto in 3 rate annuali posticipate, a partire da dicembre 2012. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 2,10 per cento. Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2011, per la quota di competenza, è stato pari al 3,349 per cento.

La linea di credito stipulata da F.I.L.A. S.p.A. pari a 4.000 migliaia di Euro, erogata da Banca Nazionale del Lavoro ed Intesa Sanpaolo nel mese di settembre 2011, è di durata pari a 5 anni. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2011 è previsto in 3 rate annuali posticipate, a partire da settembre 2014. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 2,10 per cento. Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2011, per la quota di competenza, è stato pari al 3,866 per cento.

Le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *fair value*, comprensivo dei costi di transazione ad esse direttamente attribuibili. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale; l'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che rende uguali, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa

attesi e il valore di iscrizione iniziale (cosiddetto metodo del costo ammortizzato). L'effetto al 31 dicembre 2011 del metodo del costo ammortizzato è pari a 423 migliaia.

Tale finanziamento prevede il rispetto di parametri finanziari e gestionali ("*covenants*"), calcolati sulla base dei dati del bilancio consolidato, la cui violazione costituisce titolo di inadempienza che, se non risolto, potrebbe comportare una richiesta immediata di restituzione delle somme ricevute. A riguardo dei parametri ("*covenants*") si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Impegni e Garanzie".

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario da contratto relativo ai flussi finanziari e le informazioni inerenti ai "Finanziamenti Bancari" in essere al 31 dicembre 2011:

Nota 12.C - FINANZIAMENTI BANCARI

Descrizione	Informazioni Generali									Piano di Rimborso					
	Importo			Totale	Anno	Valuta	Paese	Interesse		Passività Finanziarie Correnti	Passività Finanziarie Non Correnti				
	Capitale	Interessi						Variabile	Spread	2012	2013	2014	2015	2016	Oltre 2016
		Da contratto	Amortized Cost												
Finanziamento Intesa Sanpaolo	36.000	487	(180)	36.307	2009	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	1,90%	4.487	5.000	6.000	6.500	7.000	7.320
Finanziamento BNL	3.150	0	(76)	3.074	2009	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	2,10%	1.050	1.050	974	0	0	0
Finanziamento BNL / Intesa Sanpaolo	8.000	85	(167)	7.918	2011	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	2,30%	835	750	750	1.250	1.250	3.083
Linea di credito BNL	4.000	62	0	4.062	2009	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	2,10%	4.062	0	0	0	0	0
Linea di credito BNL / Intesa Sanpaolo	4.000	41	0	4.041	2011	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	2,10%	4.041	0	0	0	0	0
Valore complessivo	**55.150**	**675**	**(423)**	**55.402**						**14.475**	**6.800**	**7.724**	**7.750**	**8.250**	**10.403**

Le "Passività Finanziarie verso Altri Finanziatori" includono i debiti di F.I.L.A. S.p.A. nei confronti di BNP Paribas per i contratti di leasing stipulati, della società di factoring per gli anticipi sulle cessioni del credito (Ifitalia), nonché, verso il Ministero dell'Industria Commercio ed Artigianato.

Tale finanziamento rappresenta un'incentivazione riconosciuta alla società F.I.L.A. S.p.A. agli investimenti per l'innovazione tecnologica nel rispetto della Legge 46/1982.

Il saldo al 31 dicembre 2011 dei debiti verso altri finanziatori risulta complessivamente pari a 590 migliaia di Euro (733 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) di cui la quota non corrente ivi rappresentata, ammonta a 295 migliaia di Euro (486 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario relativo ai flussi finanziari e le informazioni inerenti ai debiti verso "Altri Finanziatori" in essere al 31 dicembre 2011.

Nota 12.D - FINANZIAMENTI DA ALTRI FINANZIATORI

Descrizione	Informazioni Generali								Piano di Rimborso					
	Importo		Totale	Anno	Valuta	Paese	Interesse		Passività Finanziarie Correnti	Passività Finanziarie Non Correnti				Garanzie Concesse
	Capitale	Interesse					Variabile	Spread	2012	2013	2014	2015	2016	
Ministero Industria Commercio e Artigianato	42	0	42	1997	EUR	Italia	1,96%	0,00%	42	0	0	0	0	Nessuna
Ministero Industria Commercio e Artigianato	92	0	92	1999	EUR	Italia	2,46%	0,00%	30	31	31	0	0	Nessuna
BNP Paribas (Leasing)	369	0	369	2009	EUR	Italia	0,00%	0,00%	136	120	98	15	0	Nessuna
Ifitalia	87	0	87	2011	EUR	Italia	Euribor 3 mesi	0,75%	87	0	0	0	0	Nessuna
Valore complessivo	**590**	**0**	**590**						**295**	**151**	**129**	**15**	**0**	

Gli "Scoperti Bancari" al 31 dicembre 2011 sono pari a 6 migliaia di Euro corrispondenti agli interessi maturati.

Nota 12.E - SCOPERTI BANCARI

Descrizione	Informazioni Generali								Piano di Rimborso	Garanzie Concesse
	Importo		Totale	Anno	Valuta	Paese	Interesse		Passività Finanziarie Correnti	
	Capitale	Interesse					Variabile	Spread	2012	
Istituti Bancari Vari	0	6	6	2011	EUR	Italia	2,00%	0%	6	Nessuna
Valore complessivo	**0**	**6**	**6**						**6**	

Si rimanda alla Nota 10 – "Posizione Finanziaria Netta" e alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A. – Analisi della Situazione Finanziaria" in merito alla posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011.

▪ **Nota 13** - Trattamento di Fine Rapporto

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

Il T.F.R. maturato al 31 dicembre 2006 è considerato un piano a benefici definiti secondo lo IAS 19. I benefici garantiti ai dipendenti, sotto forma di T.F.R., erogati in coincidenza della cessazione del rapporto di lavoro, sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto. La

passività relativa è determinata sulla base di ipotesi attuariali e dell'effettivo debito maturato e non liquidato alla data di chiusura dell'esercizio di riferimento. Il processo di attualizzazione è fondato su ipotesi demografiche e finanziarie ed è realizzato applicando la metodologia dei "benefici maturati" mediante il *"Projected Unit Credit Method"* affidato ad attuari professionisti.

Il T.F.R. maturato dal 1° gennaio 2007 è considerato un piano a contribuzione definita e pertanto i contributi maturati nell'esercizio sono stati interamente rilevati come costo ed esposti come debito nella voce "Altre passività correnti", dopo aver dedotto eventuali contributi già versati.

Nel seguito si evidenziano i relativi valori al 31 dicembre 2011:

Nota 13.A - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	
Saldo al 31-12-2010	**2.220**
Erogazione	(787)
Oneri Finanziari	100
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	525
Riserva IAS 19	(67)
Saldo al 31-12-2011	**1.991**
Variazione tra periodi di confronto	**(229)**

L'"Utile Attuariale" relativo all'esercizio 2011 ammonta a 67 migliaia di Euro. Le variazioni attuariali del periodo, al netto dell'effetto imposte sono state contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

Le seguenti tabelle, di seguito esposte, evidenziano le informative richieste dagli I.F.R.S. in merito ai "Benefici a Dipendenti".

1. Obbligazioni per Benefici a Dipendenti	**31-12-2011**	**31-12-2010**
Valore Attuale delle Obbligazioni Non Coperte da Attività al Servizio del Piano	1.991	2.220
Valore complessivo	**1.991**	**2.220**

Non si hanno attività finanziarie in essere 31 dicembre 2011 investite da F.I.L.A. S.p.A., al fine di coprire le passività finanziarie inerenti al Trattamento di Fine Rapporto.
La tabella riportata di seguito evidenzia le componenti del costo netto rilevato a conto economico negli esercizi 2011 e 2010:

2. Costo Rilevato nel Conto Economico	**31-12-2011**	**31-12-2010**
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	(525)	(490)
Oneri Finanziari	(100)	(117)
Costo rilevato nel conto economico	**(625)**	**(607)**

Le obbligazioni derivanti dai piani sopra descritti sono calcolati sulla base delle seguenti ipotesi attuariali:

3. Principali Assunzioni Attuariali alla Data di Bilancio (espresso in valori medi)	**31-12-2011**	**31-12-2010**
Tasso Annuo Tecnico di Attualizzazione	4,6%	4,5%
Tasso di Incremento del Costo della Vita	2,0%	2,0%
Tasso di Incremento Pensionistici Futuri	3,0%	3,0%

Riportiamo a titolo di comparazione le assunzioni attuariali applicate nell'esercizio 2011.
Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario relativo ai flussi finanziari inerenti il trattamento di fine rapporto in essere al 31 dicembre 2011:

Nota 13.B - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO: SCADENZARIO FLUSSI FINANZIARI

		Scadenziario Flussi Finanziari				
Natura	**Importo**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**Oltre 2015**
Trattamento di Fine Rapporto						
Trattamento di Fine Rapporto	1.991	130	160	150	110	1.441
Valore complessivo	**1.991**					

▪ **Nota 14** - Fondi Rischi ed Oneri

La voce "Fondi Rischi ed Oneri" ammonta a 499 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 con un decremento di 436 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente.

Nota 14.A - FONDO RISCHI ED ONERI

	Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi Copertura Perdita in Società Collegate	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili	Altri Fondi	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2010	**39**	**21**	**450**	**295**	**130**	**935**
quota non corrente	0	0	0	295	0	295
quota corrente	39	21	450	0	130	640
Saldo al 31-12-2011	**39**	**21**	**0**	**309**	**130**	**499**
quota non corrente	0	0	0	309	0	309
quota corrente	39	21	0	0	130	190
Variazione tra periodi di confronto	**0**	**0**	**(450)**	**14**	**(0)**	**(436)**
quota non corrente	0	0	0	14	0	14
quota corrente	0	0	(450)	0	0	(450)

Di seguito si espone la movimentazione complessiva della voce "Fondi Rischi ed Oneri" al 31 dicembre 2011:

Nota 14.B - FONDO RISCHI ED ONERI

	Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi Copertura Perdita in Società Collegate	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili	Altri Fondi	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2010	**39**	**21**	**450**	**295**	**130**	**935**
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	0	0	(450)	(55)	0	(505)
Accantonamento Fondo Rischi ed Oneri	0	0	0	30	0	30
Attualizzazione	0	0	0	39	0	39
Saldo al 31-12-2011	**39**	**21**	**0**	**309**	**130**	**499**
Variazione tra periodi di confronto	**0**	**0**	**(450)**	**14**	**0**	**(436)**

I relativi accantonamenti al "Fondo Rischi ed Oneri" sono classificati, per natura, nelle correlate voci del conto economico.

- Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali:
  tale fondo rappresenta la miglior stima da parte del management e consulenti fiscali delle passività che devono essere contabilizzate, inerenti ad un accertamento da parte dei

pubblici dipartimenti fiscali, relativo al periodo di imposta 2004 e relativo alle imposte dirette ed indirette.

- Fondi per Contenziosi Legali:
  tale fondo rappresenta la miglior stima da parte del management delle passività probabili che devono essere contabilizzate con riferimento a:
  - procedimenti legali sorti nel corso dell'ordinaria attività operativa;
  - procedimenti legali relativi a contenziosi con dipendenti o ex dipendenti.

- Fondi per Copertura Perdita in Società Collegate:
  utilizzo del fondo stanziato nell'esercizio precedente a seguito della cessione della quota detenuta nella "*joint venture*" Chromalyra S.r.l. (Italia). Si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Fatti di Rilievo Avvenuti nel Corso dell'Esercizio".

- Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili:
  il fondo per trattamento di quiescenza ed obblighi simili espone il fondo indennità suppletiva di clientela agenti. L' "Utile Attuariale" relativa all'esercizio 2011 ammonta a complessivi 39 migliaia di Euro. Le variazioni attuariali del periodo, al netto dell'effetto imposte sono state contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

- Altri Fondi:
  tale fondo rappresenta la migliore stima da parte del management delle passività probabili che devono essere contabilizzate con riferimento ad un onere locale afferente l'acquisizione del gruppo Lyra.

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario relativo ai flussi finanziari e le informazioni inerenti i fondi rischi ed oneri in essere al 31 dicembre 2011:

Nota 14.C - FONDI RISCHI ED ONERI: SCADENZIARIO FLUSSI FINANZIARI

Natura	Importo	Valore Attuariale Anno 2011	Tasso di Sconto Applicato per definire il Valore Attuariale	Scadenziario Flussi Finanziari 2012	2013	Oltre 2013
Fondi per Contenziosi Fiscali						
Accertamento Periodo Imposta 2004	39	0	0	39	0	0
Fondi per Contenziosi Legali						
Ricorso Sentenza in Giudicato	21	0	0	21	0	0
Fondi per Indennita' e Simili						
Fondo Indennità Suppletiva di Clientela	309	0	4,60%	0	40	269
Altri Fondi						
Altri Fondi Rischi ed Oneri	130	0	0	130	0	0
Valore complessivo	**499**			**190**	**40**	**269**

▪ **Nota 15** - Passività per Imposte Differite

La voce "Passività per Imposte Differite" ammonta a 2.357 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (2.394 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Nota 15.A - MOVIMENTAZIONE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

Saldo al 31-12-2010	**2.394**
Accantonamento	92
Utilizzo	(135)
Variazione a Patrimonio Netto	6
Saldo al 31-12-2011	**2.357**
Variazione tra periodi di confronto	**(37)**

Di seguito, è esposta la natura delle passività per imposte differite e i relativi effettivi Stato Patrimoniale, Conto Economico e Patrimonio Netto.

NOTA 15.B - DETTAGLIO DELLE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

valori in migliaia di Euro	Importo di Stato Patrimoniale		Importo di Conto Economico		Importo di Patrimonio Netto	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Passività per imposte differite inerenti a:						
Attività Immateriali	325	249	76	91	0	0
Immobili, Impianti e Macchinari	1.846	1.951	(105)	(103)	0	0
Personale	213	206	0	0	6	(6)
Altro	(27)	(12)	(15)	(12)	0	0
Totale passività per imposte differite	**2.357**	**2.394**	**(43)**	**(24)**	**6**	**(6)**

Al 31 dicembre 2011 si rilevano imposte differite contabilizzate direttamente a Conto Economico per 43 migliaia di Euro e nel Patrimonio Netto per 6 migliaia di Euro (variazione positiva). Le imposte differite contabilizzate direttamente nel Patrimonio Netto sono relative agli "Utili/Perdite Attuariali".

Le "Passività per Imposte Differite" degli "Immobili, Impianti e Macchinari" sono afferenti principalmente all'applicazione del principio contabile internazionale 17 (Leasing) attinenti lo stabilimento produttivo di Rufina Scopeti (Firenze), pertinenti le differenze temporanee generate dai canoni leasing pagati, nonché, dedotti fino alla data del riscatto e gli ammortamenti del cespite relativamente alla vita utile residua.

Di seguito, è riportata la tabella evidenziante la previsione del riversamento delle passività per imposte differite:

NOTA 15.C - ESERCIZI DI RIVERSAMENTO DELLE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

valori in migliaia di Euro	Valore registrato nello Stato Patrimoniale	Data di Scadenza				
	Saldo al 31-12-2011	2012	2013	2014	2015	Oltre 2015
Passività per imposte differite inerenti a:						
Attività Immateriali	325	105	105	115	0	0
Immobili, Impianti e Macchinari	1846	110	110	110	110	1.406
Personale	213	25	25	25	138	0
Altro	(27)	(27)	0	0	0	0
Totale passività per le imposte differite	**2.357**	**213**	**240**	**250**	**248**	**1.406**

L'ammontare delle imposte differite che si stima si riverseranno a conto economico entro 12 mesi dalla data di bilancio ammonta a 213 migliaia di Euro.

Di seguito, è riportata la tabella evidenziante le differenze temporanee generanti le passività per imposte differite ripartite ai fini I.R.E.S. ed I.R.A.P.:

NOTA 15.D - NATURA DELLE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE: I.R.E.S - I.R.A.P

valori in migliaia di Euro

Passività per imposte differite inerenti a:	**I.R.E.S. 27,50%**	**I.R.A.P. 3,90%**	**Totale Imposte**
Attività Immateriali	325	0	325
Immobili, Impianti e Macchinari	1.617	229	1.846
Personale	213	0	213
Altro	(27)	0	(27)
Totale passività per le imposte differite	**2.128**	**229**	**2.357**

- **Nota 16** - Passività per Imposte Correnti

I debiti tributari, afferenti alle imposte correnti, ammontano complessivamente a 151 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (350 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010). La movimentazione relativa all'esercizio 2011 si compone di versamenti per imposte dovute pari a 3.243 migliaia di Euro e dell'accantonamento per imposte correnti relative all'esercizio 2011 per 3.044 migliaia di Euro.

- **Nota 17** - Debiti Commerciali ed Altri Debiti

Di seguito, il dettaglio dei "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" della società F.I.L.A. S.p.A.

Nota 17.A - DEBITI COMMERCIALI ED ALTRI DEBITI

	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010	Variazione tra periodi di confronto
Debiti Commerciali	14.807	15.141	(334)
Debiti Tributari	342	328	14
Altri Debiti	1.483	1.312	171
Verso terze parti	**16.632**	**16.781**	**(149)**
Debiti Commerciali v/Controllate	2.887	1.553	1.334
Altri Debiti v/Controllate	2	0	2
Verso imprese controllate	**2.889**	**1.553**	**1.336**
Debiti Commerciali v/Collegate	0	43	(43)
Verso imprese collegate	**0**	**43**	**(43)**
Verso complessivo	**19.521**	**18.377**	**1.144**

La voce "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" al 31 dicembre 2011 ammonta a 19.521 migliaia di Euro (18.377 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).
L'incremento registrato nel corso dell'esercizio 2011 è imputabile principalmente ad un maggior volume di attività.

Si espone inoltre la suddivisione dei debiti commerciali per area geografica:

Nota 17.B - DEBITI COMMERCIALI VERSO TERZI PER AREA GEOGRAFICA

	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2010	Variazione tra periodi di confronto
Europa	14.034	14.676	(642)
Nord America	2	2	0
Centro/Sud America	12	12	0
Resto del Mondo	759	451	308
Verso terze parti	**14.807**	**15.141**	**(334)**

Il valore contabile dei debiti commerciali alla data di bilancio approssima il loro *fair value*.
I debiti commerciali sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

I debiti commerciali verso le società controllate ammontano a 2.889 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (1.553 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010). La movimentazione è correlata alla dinamica degli scambi di carattere commerciale.

La voce "Debiti Tributari" verso terzi include i debiti tributari diversi dalle imposte correnti. Gli altri debiti tributari si riferiscono a debiti per ritenute su lavoro autonomo.
I debiti tributari correnti ammontano a 342 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (328 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

La voce "Altri Debiti" ammonta a 1.483 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (1.312 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) ed include principalmente:

- i debiti verso istituti previdenziali per i contributi previdenziali da versare pari a 523 migliaia di Euro (528 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010);
- i debiti verso il personale per le retribuzioni da corrispondere pari a 755 migliaia di Euro (572 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Il valore contabile degli "Altri Debiti", dei "Debiti Tributari" e dei "Ratei e Risconti Attivi" alla data di bilancio approssima il loro *fair value*.

Si rimanda alla sezione "Relazione degli Amministratori sulla Gestione" per l'analisi dettagliata dell'andamento economico della gestione.

▪ **Nota 18** - Ricavi della Gestione Caratteristica

Il valore dei ricavi della gestione caratteristica al 31 dicembre 2011 si attesta a 72.769 migliaia di Euro (70.713 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Il dettaglio dei ricavi è il seguente:

Nota 18.A - RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011 - 2010
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	77.340	74.782	2.558
Rettifiche su Vendite	(4.571)	(4.069)	(502)
Resi su Vendite	(756)	(579)	(177)
Sconti, Abbuoni e Premi su Vendite	(3.815)	(3.490)	(325)
Valore complessivo	**72.769**	**70.713**	**2.056**

Di seguito, si espone la divisione dei ricavi per area geografica, effettuata sulla base della dislocazione dei clienti a cui i ricavi si riferiscono:

Nota 18.B - RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA PER AREA GEOGRAFICA

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011 - 2010
Europa	67.748	65.813	1.935
Nord America	538	589	(51)
Centro/Sud America	2.028	1.780	248
Resto del Mondo	2.455	2.531	(76)
Valore complessivo	**72.769**	**70.713**	**2.056**

▪ **Nota 19** - Altri Ricavi e Proventi

La voce accoglie gli altri proventi derivanti dalla gestione ordinaria non attribuibili ad attività di vendita di beni e prestazione di servizi.
Di seguito si riporta una tabella evidenziante la composizione della voce "Altri Ricavi e Proventi":

Nota 19 - ALTRI RICAVI E PROVENTI

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011 - 2010
Plusvalenza delle Vendite Immobili, Impianti e Macchinari	24	20	4
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	75	39	36
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	162	265	(103)
Altri Ricavi e Proventi	1.396	1.076	320
Valore complessivo	**1.657**	**1.400**	**257**

Il valore degli "Altri Ricavi e Proventi" al 31 dicembre 2011 si attesta a 1.657 migliaia di Euro (1.400 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

La voce "Altri Ricavi e Proventi" (1.396 migliaia di Euro) è costituita principalmente da:

- addebiti di costi alle controllate per fideiussioni rilasciate a favore della società Lyra KG (Germania – 181 migliaia di Euro) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 87 migliaia di Euro) da parte di F.I.L.A. S.p.A., a garanzia delle linee di credito contratte con Unicredit S.p.A. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. rispettivamente;
- prestazioni di servizi e consulenze prestate da F.I.L.A. S.p.A. a favore della controllata americana (154 migliaia di Euro), della controllata messicana (134 migliaia di Euro), della controllata tedesca (111 migliaia di Euro), della controllata francese (77 migliaia di Euro), della controllata cinese (62 migliaia di Euro) e della controllata spagnola (35 migliaia di Euro);
- addebiti di costi per materiali durevoli a carico della società D.H.L. S.p.A. da parte di F.I.L.A. S.p.A. per un ammontare pari a 98 migliaia di Euro;

- addebiti di costi a clienti delle spese sostenute per l'incasso effetti presentati presso gli istituti bancari (41 migliaia di Euro).

▪ **Nota 20** - Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci

La voce accoglie tutti gli acquisti di materie prime, semilavorati, trasporti su acquisti, merci e materiale di consumo per lo svolgimento dell'attività caratteristica.
Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 20 - COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011 - 2010
Acquisti di Produzione per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(35.976)	(30.976)	(5.000)
Trasporti su Acquisti di Produzione	(1.267)	(1.374)	107
Imballi	(245)	(212)	(33)
Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Merci	(3.484)	(3.393)	(91)
Valore complessivo	**(40.972)**	**(35.955)**	**(5.017)**

La variazione del "Costo per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci" è coerente con l'incremento dei "Ricavi della Gestione Caratteristica" rilevati nell'esercizio, contestualmente all'apprezzamento del Dollaro sull'Euro e con la necessità di supportare l'evasione degli ordini di vendita e il relativo processo produttivo.

Negli "Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Merci" sono incluse tutte le tipologie di costi accessori rispetto agli acquisti effettuati, quali lavorazioni esterne presso terzisti e contributi a consorzi.

Le variazioni economiche positive complessive delle rimanenze di magazzino al 31 dicembre 2011 sono state pari a 7.180 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 1.615 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), di cui:

- variazione negativa delle "Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci" pari a 614 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 227 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010);

- variazione positiva dei "Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati" pari a 795 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 462 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010);
- variazione positiva dei "Prodotti Finiti" pari a 6.999 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 926 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

▪ **Nota 21** - Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi

La voce "Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi" ammonta, nel 2011, a 17.514 migliaia di Euro (16.043 migliaia di Euro nel 2010).
Si evidenzia il dettaglio della composizione dei costi per servizi e godimento di beni di terzi:

Nota 21 - COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011 - 2010
Servizi Vari di Impresa	(3.206)	(2.550)	(656)
Trasporti	(3.663)	(3.562)	(101)
Manutenzioni	(419)	(416)	(3)
Utenze	(1.066)	(985)	(81)
Consulenze	(1.146)	(1.035)	(111)
Compensi agli Amministratori e Sindaci	(1.806)	(1.733)	(73)
Pubblicità, Promozioni, Mostre e Fiere	(1.371)	(1.171)	(200)
Commissioni Bancarie	(506)	(503)	(3)
Agenti	(1.891)	(1.862)	(29)
Viaggi, Soggiorni e Spese Rappresentanza	(367)	(397)	30
Incentivi di Vendita	(507)	(469)	(38)
Assicurazioni	(157)	(138)	(19)
Altri Costi per Servizi	(94)	(97)	3
Canoni di Noleggio	(184)	(154)	(30)
Canoni di Locazione	(405)	(404)	(1)
Leasing Operativo	(94)	(85)	(9)
Royalties e Brevetti	(632)	(482)	(150)
Valore complessivo	**(17.514)**	**(16.043)**	**(1.471)**

Gli incrementi più significativi sono stati riscontrati a livello dei costi per pubblicità e promozione a seguito del maggior volume di vendite realizzato nel 2011, a livello dei compensi agli amministratori e sindaci, nonché, dei servizi vari di impresa.

La voce "Leasing Operativo" pari a 94 migliaia di Euro è afferente ai contratti di leasing operativi stipulati da F.I.L.A. S.p.A. con oggetto auto ad uso aziendale. I canoni di leasing operativi da corrispondere nel prossimo esercizio sono pari a 0 migliaia di Euro e da corrispondere nel prossimi 5 esercizi sono pari a 201 migliaia di Euro.

▪ **Nota 22** - Altri Costi Diversi

La voce "Altri Costi Diversi" ammonta, nel 2011, a 610 migliaia di Euro (915 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010).

Nota 22 - ALTRI COSTI DIVERSI

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011 - 2010
Minusvalenze delle Vendite Immobili, Impianti e Macchinari	(1)	0	(1)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(32)	(19)	(13)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(299)	(251)	(48)
Oneri Non Ricorrenti	0	(336)	336
Altri Oneri Diversi di Gestione	(278)	(309)	31
Valore complessivo	**(610)**	**(915)**	**305**

La voce "Altri Oneri Diversi di Gestione" include diversi costi residuali tra i quali in particolare:

- sopravvenienze passive (143 migliaia di Euro) riferite alle note credito emesse da F.I.L.A. S.p.A. a favore dei clienti per resi di merce;
- omaggi (30 migliaia di Euro);
- imposta comunale sugli immobili (I.C.I. – 43 migliaia di Euro).

▪ **Nota 23** - Costo del Lavoro

La voce "Costo del Lavoro" include tutti i costi e le spese sostenute per il personale dipendente. Di seguito, è proposta la ripartizione di tali costi:

Nota 23.A - COSTO DEL LAVORO

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011 - 2010
Salari e Stipendi	(7.953)	(7.382)	(571)
Oneri Sociali	(2.606)	(2.379)	(227)
Oneri per Programmi e Benefici (T.F.R.)	(525)	(490)	(35)
Altri Costi del Personale	(278)	(251)	(27)
Valore complessivo	**(11.362)**	**(10.502)**	**(860)**

Il costo dei salari e stipendi e dei relativi oneri sociali hanno registrato, rispetto all'esercizio precedente, un incremento imputabile alla maggior forza lavoro utilizzata contestualmente all'effetto della normale dinamica del costo del lavoro.

Al 31 dicembre 2011 il personale in forza in F.I.L.A. S.p.A. è il seguente:

Nota 23.B - PERSONALE

	Manager	Impiegati	Operai	Valore Complessivo
Totale al 31-12-2010	**6**	**80**	**165**	**251**
Incrementi	0	7	30	37
Decrementi	0	(6)	(53)	(59)
Totale al 31-12-2011	**6**	**81**	**142**	**229**
Numero medio al 31-12-2011	**6**	**81**	**158**	**245**

▪ **Nota 24** - Ammortamenti

Di seguito, si espone il dettaglio degli ammortamenti per gli esercizi 2011 e 2010:

Nota 24 - AMMORTAMENTI			
	Esercizio 2011	**Esercizio 2010**	**Variazione 2011 - 2010**
Ammortamenti Immobili, Impianti e Macchinari	(1.778)	(1.802)	24
Ammortamenti Attività Immateriali	(186)	(206)	20
Valore complessivo	**(1.964)**	**(2.008)**	**44**

Per ulteriori dettagli si rimanda alla "Nota 1 – Attività Immateriali" e alla "Nota 2 – Immobili, Impianti e Macchinari", trattate nella sezione "Note Illustrative alle Principali Voci dello Stato Patrimoniale".

Nell'esercizio in corso non vi sono state svalutazioni per impairment.

▪ **Nota 25** - Proventi Finanziari

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

Nota 25 - PROVENTI FINANZIARI			
	Esercizio 2011	**Esercizio 2010**	**Variazione 2011 - 2010**
Proventi da Partecipazione	2.872	3.525	(653)
Interessi e Proventi verso Società del Gruppo	48	124	(76)
Interessi Attivi verso Banche	103	14	89
Altri Proventi Finanziari	41	(22)	63
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	21	0	21
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	26	89	(63)
Valore complessivo	**3.111**	**3.730**	**(619)**

La voce "Proventi da Partecipazione" include i dividendi distribuiti dalla società controllata Omyacolor S.A. (Francia – 949 migliaia di Euro), dalla società controllata F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna – 484 migliaia di Euro) e dalla società controllata Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A. – 1.439 migliaia di Euro) nel corso dell'esercizio 2011, per un valore complessivo pari a 2.872 migliaia di Euro.

Nel corso dell'esercizio 2010, la società F.I.L.A. S.p.A. ha registrato dividendi per 3.525 migliaia di Euro di cui 759 migliaia di Euro distribuiti da Omyacolor S.A. (Francia), 484 migliaia di Euro distribuiti da F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna) e 2.282 migliaia di Euro distribuiti dalla società controllata Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.).

La voce "Interessi e Proventi verso le società del Gruppo" include gli interessi addebitati alla controllata FILALYRA GB Ltd (Regno Unito – 37 migliaia di Euro), alla controllata Lyra Asia PTE Ltd (Singapore – 6 migliaia di Euro) e alla controllata Lyra KG (Germania – 5 migliaia di Euro), calcolati sui finanziamenti concessi alle controllate da F.I.L.A. S.p.A. Per ulteriori dettagli si rimanda alla "Nota 3 – Attività Finanziarie".

▪ **Nota 26** - Oneri Finanziari

Si espone il dettaglio degli oneri finanziari relativi all'esercizio 2011:

Nota 26 - ONERI FINANZIARI

	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazione 2011 - 2010
Interessi ed Oneri verso Società del Gruppo	0	(11)	11
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per Scoperti di Conto Correnti	(248)	(167)	(81)
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su Finanziamenti	(1.652)	(1.450)	(202)
Altri Oneri Finanziari	(497)	(303)	(194)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	0	(5)	5
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(16)	(35)	19
Valore complessivo	**(2.413)**	**(1.971)**	**(442)**

La voce "Oneri Finanziari" ammonta a 2.413 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011 (1.971 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) ed include gli interessi passivi sui finanziamenti contratti dalla F.I.L.A. S.p.A. (1.652 migliaia di Euro) descritti nella Nota 12: "Passività Finanziarie". L'incremento degli "Interessi Passivi verso Istituti di Credito Bancari su Finanziamenti" registrato nel 2011 risente del nuovo finanziamento acceso dalla società durante l'esercizio 2011 descritto nella Nota 12: "Passività Finanziarie" controbilanciato dall'andamento assunto dal tasso "Euribor" rilevato nel corso dell'esercizio rispetto all'esercizio precedente.

▪ **Nota 27** - Operazioni in Valuta

Si evidenzia il dettaglio delle differenze cambio per operazioni in valuta di carattere finanziario e commerciale al 31 dicembre 2011 confrontato con il medesimo periodo del 2010.

Nota 27 - OPERAZIONI IN VALUTA		
valori in migliaia di Euro	**Esercizio 2011**	**Esercizio 2010**
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(32)	(19)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(299)	(250)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	75	39
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	162	264
Totale effetto economico netto su differenze cambio commerciali	**(94)**	**34**
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	21	0
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	26	89
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	0	(5)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(16)	(35)
Totale effetto economico netto su differenze cambio finanziarie	**31**	**49**
Valore netto complessivo delle differenze su cambio	**(63)**	**83**

La movimentazione delle differenze cambio per operazioni in valuta registrata nel corso dell'esercizio 2011 risente dell'andamento assunto dal Dollaro americano rispetto all'Euro, nonché, della movimentazione dell'esercizio, delle attività e passività in valuta estera, con riferimento alle operazioni di carattere commerciale e finanziario.

▪ **Nota 28** - Imposte

Ammonta complessivamente nel 2011 a 2.956 migliaia di Euro (2.526 migliaia di Euro nel 2010) e sono date da imposte correnti per 3.044 migliaia di Euro (3.096 migliaia di Euro nel 2010) ed imposte differite ed anticipate negative per 88 migliaia di Euro (570 migliaia di Euro nel 2010).

▪ **Nota 28.A** - Imposte Correnti

Di seguito, si espone il dettaglio delle imposte correnti.

Nota 28.A - IMPOSTE SUL REDDITO			
	Esercizio 2011	**Esercizio 2010**	**Variazione 2011 - 2010**
Imposte Correnti	(3.044)	(3.096)	52
Valore complessivo	**(3.044)**	**(3.096)**	**52**

Le imposte correnti registrate al 31 dicembre 2011 si riferiscono all'IRES ed all'IRAP calcolate sul reddito d'esercizio in base alle disposizioni di legge vigente.

- **Nota 28.B** - Imposte Differite ed Anticipate

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 28.B - IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE			
	Esercizio 2011	**Esercizio 2010**	**Variazione 2011 - 2010**
Imposte Anticipate	45	546	(501)
Imposte Differite	43	24	19
Valore complessivo	**88**	**570**	**(482)**

Di seguito si espongono gli effetti fiscali complessivi dell'esercizio per i due periodi messi a confronto.

Nota 28.C - EFFETTI FISCALI COMPLESSIVI DELL'ESERCIZIO

valori in migliaia di Euro	Esercizio 2011		Totale
	I.R.E.S.	I.R.A.P	Imposte
Base Imponibile Fiscale	9.638	9.160	
Riprese Fiscali	(1.206)	9.434	
Imponibile Fiscale	8.432	18.594	
Totale imposte correnti	**(2.319)**	**(725)**	**(3.044)**
Imposte Anticipate dell'Esercizio su Differenze Temporanee	43	2	45
Imposte Differite dell'Esercizio su Differenze Temporanee	43	0	43
Totale imposte anticipate e differite	**86**	**2**	**88**
Totale imposte di competenza da conto economico 2011	**(2.233)**	**(723)**	**(2.956)**

valori in migliaia di Euro	Esercizio 2010		Totale
	I.R.E.S.	I.R.A.P	Imposte
Base Imponibile Fiscale	6.517	8.429	
Riprese Fiscali	2.232	9.262	
Imponibile Fiscale	8.749	17.691	
Totale imposte correnti	**(2.406)**	**(690)**	**(3.096)**
Imposte Anticipate dell'Esercizio su Differenze Temporanee	551	(5)	546
Imposte Differite dell'Esercizio su Differenze Temporanee	24	0	24
Totale imposte anticipate e differite	**575**	**(5)**	**570**
Totale imposte di competenza da conto economico 2010	**(1.831)**	**(695)**	**(2.526)**

Di seguito, è esposto il dettaglio delle imposte correnti e differite contabilizzate a conto economico:

Nota 28.D - IMPOSTE CORRENTI E DIFFERITE REGISTRATE A CONTO ECONOMICO

	Esercizio 2011	Esercizio 2010
Imposte Correnti	(3.044)	(3.096)
Imposte correnti	**(3.044)**	**(3.096)**
Imposte Differite	88	570
Imposte differite	**88**	**570**
Valore complessivo	**(2.956)**	**(2.526)**

In merito alle imposte differite contabilizzate a patrimonio netto si rimanda alla Nota 15 "Passività per Imposte Differite".

Considerazioni Conclusive

La presente nota illustrativa, così come l'intero bilancio di cui è parte integrante, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società F.I.L.A. S.p.A. ed il risultato economico d'esercizio.

Il presente bilancio consolidato composto dal Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria, dal Prospetto di Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario d'Esercizio, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto e dalle Note Illustrative è conforme alle scritture contabili.

Il Consiglio d'Amministrazione
IL PRESIDENTE
DR. ALBERTO CANDELA

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile sull'esercizio 2011

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

Sede in Milano, Via Pozzone 5

Capitale Sociale: Euro 2.917.215,00

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano 00843550153

****

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 2429 C.C. sull'esercizio 2011

****

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge, secondo i principi di comportamento del Collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Avuto riguardo alle modalità con cui si è svolta la nostra attività istituzionale diamo atto di avere:

- vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, partecipato a tutte le riunioni Assembleari e del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio ed ottenuto dagli Amministratori tempestive ed idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione;
- acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di nostra competenza sul grado di adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione mediante indagini dirette e raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni interessate;

- vigilato sul funzionamento dei sistemi di controllo interno e amministrativo-contabile al fine di valutarne l'adeguatezza alle esigenze gestionali nonché l'affidabilità di quest'ultimo nella rappresentazione corretta dei fatti di gestione.

Nel corso della nostra attività di vigilanza, svolta secondo le modalità sopra descritte, non sono emersi fatti censurabili, irregolarità, carenze o fatti significativi tali da richiederne la loro segnalazione. In particolare abbiamo assunto adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società. Diamo atto della loro conformità alla Legge e allo statuto nonchè della loro rispondenza all'interesse sociale.

Non sono state compiute operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Abbiamo inoltre acquisito adeguate informazioni sulle operazioni infragruppo che rientrano nell'usuale operatività aziendale e sono regolate a condizioni di mercato; non ci risultano effettuate operazioni di natura atipica o inusuale.

In merito ai risultati dell'esercizio sociale, che evidenzia un risultato positivo, rinviamo a quanto dettagliatamente illustrato nella relazione sulla gestione.

Riteniamo che le informazioni rese dagli Amministratori nella relazione sulla gestione siano adeguate e che la stessa sia coerente con le risultanze del bilancio.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato redatto secondo i principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standards - I.F.R.S);

abbiamo constatato la rispondenza della generale impostazione, formazione e struttura del bilancio alle disposizioni normative.

Per quanto riguarda il controllo sulla regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione nonché sulla corrispondenza del bilancio alle risultanze delle scritture contabili e sulla conformità alle norme che ne disciplinano la redazione, si ricorda che tali compiti sono affidati alla società di revisione KPMG S.p.A.

Nel corso dell'esercizio la società di revisione non ha segnalato osservazioni o rilievi.

Abbiamo quindi preso visione della relazione della società di revisione che conclude con un giudizio positivo, senza rilievi sul bilancio di esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state presentate al Collegio sindacale denunce ex art. 2408 del codice civile né sono pervenuti esposti da parte di chicchessia.

Per quanto sopra osservato esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio nonché alla proposta, formulata dal Consiglio di Amministrazione, in ordine alla destinazione dell'utile di esercizio.

Milano, 6 aprile 2012

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Paolo Giolla

Dott. Stefano Amoroso

Dott. Stefano Giacosa

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono 02 6763.1
Telefax 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

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

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico complessivo, delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della F.I.L.A. S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea compete agli amministratori della F.I.L.A. S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 aprile 2011.

3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2011 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della F.I.L.A. S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della F.I.L.A. S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure

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

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

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 7.625.700,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2011.

Milano, 6 aprile 2012

KPMG S.p.A.

Domenico Bellini
Socio