



BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO F.I.L.A.
AL 31 DICEMBRE 2012

BILANCIO D'ESERCIZIO DI F.I.L.A. S.p.A.
AL 31 DICEMBRE 2012

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 2012

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
 - 28 Analisi della Situazione Finanziaria
- 33 Dettagli Economici, Patrimoniali e Finanziari delle Principali Società del Gruppo
- 34 Investimenti
- 35 Direzione e Coordinamento
- 35 Azioni Proprie
- 36 Impegni e Garanzie
- 38 Attività di Ricerca e Sviluppo
- 40 Rapporti Con Parti Correlate
- 45 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
- 61 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 2012

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 2012

- 66 Principi Contabili e Criteri di Valutazione
 - 75 Premessa
 - 75 Principi di Consolidamento
- 79 Criteri di Valutazione del Bilancio Consolidato e d'Esercizio
- 96 Altri Principi Contabili
- 100 Area di Consolidamento

II. Bilancio Consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2012

- 104 Prospetto Consolidato della Situazione Patrimoniale e Finanziaria
- 105 Prospetto Consolidato di Conto Economico Complessivo
- 106 Rendiconto Finanziario Consolidato
- 108 Prospetto Consolidato delle Variazioni di Patrimonio Netto
- 109 Note Illustrative delle Principali Voci del Bilancio Consolidato
- 166 Informazione per Segmento
- 177 Aggregazioni di Impresa
- 180 Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

181 Considerazioni Conclusive

182 **Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012**

184 **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 2012

186 Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria

187 Prospetto di Conto Economico Complessivo

188 Rendiconto Finanziario d'Esercizio

190 Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto

191 Note Illustrative delle Principali Voci del Bilancio d'Esercizio

236 Considerazioni Conclusive

237 **Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile sull'esercizio 2012**

240 **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
2012

I. Notizie Preliminari

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

Consiglio di Amministrazione

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

Collegio Sindacale

<i>Sindaci</i>	Dr. Stefano Amoroso – <i>Presidente</i> Dr. Stefano Giacosa Dr. Nicola Bruni
	<i>Supplenti:</i> 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 2012.

	Emolumento per la Carica Ricoperta	Altri Compensi (Bonus)
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Amministratori	1.074	901
Sindaci	103	0
Valore complessivo	1.177	901

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,

il brusco ed impreveduto rallentamento dell'economia europea e la forte contrazione degli impieghi bancari a livello mondiale ha avuto un impatto, seppur trascurabile, sui risultati del Gruppo F.I.L.A. a livello mondiale.

L'anno 2012 si è infatti chiuso, con un fatturato in crescita del 2 per cento ed una redditività operativa in crescita del 4,9 per cento. A livello di macro aree geografiche va notato che a fronte di un ottimo andamento del continente americano, si è riscontrato un significativo rallentamento della crescita nella zona Euro, pur in presenza di quote di mercato in miglioramento per l'ulteriore indebolimento dei concorrenti.

L'anno 2012 è stato anche caratterizzato da importanti elementi straordinari, quali:

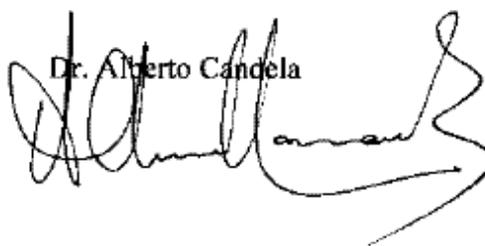
- l'inizio dell'attività della società turca, la cui messa a regime è prevista nell'anno 2013;
- l'acquisizione, nel mese di febbraio, del 18,5 per cento del capitale sociale della società indiana Writefine Products Private Limited (India) che, già nel corso dell'anno, ha confermato le ottime attese di crescita. Su Writefine Products Private Limited (India) si stanno concentrando gli sforzi per standardizzare alle necessità dell'intero Gruppo F.I.L.A. sia la qualità dei prodotti che dei relativi processi produttivi;
- l'acquisizione della società Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile), chiave strategica di accesso al mercato brasiliano da parte del Gruppo F.I.L.A.

La performance finanziaria del Gruppo, tenendo conto degli esborsi straordinari legati alle suddette operazioni di acquisizione, degli effetti negativi di conversione del pesos messicano verso l'euro e dell'ulteriore generale deterioramento della situazione finanziaria globale, è stata più che soddisfacente ed in miglioramento rispetto al 2011, grazie ad una più efficiente gestione del capitale circolante ed in particolare del livello delle scorte di magazzino. Ciò, ci consentirà di affrontare lo scenario dell'anno 2013, ancora caratterizzato a livello mondiale da notevoli incertezze economiche e finanziarie, in particolare nella zona Euro, con un moderato ottimismo e senza particolare ansie.

Nel 2013 quindi gli sforzi del Gruppo saranno orientati al consolidamento dei progetti iniziati nel 2012 (Brasile, India e Turchia), cogliendo eventuali opportunità commerciali nelle zone ove non ci sia la presenza diretta di società del Gruppo, anche tramite la costituzione di società locali.

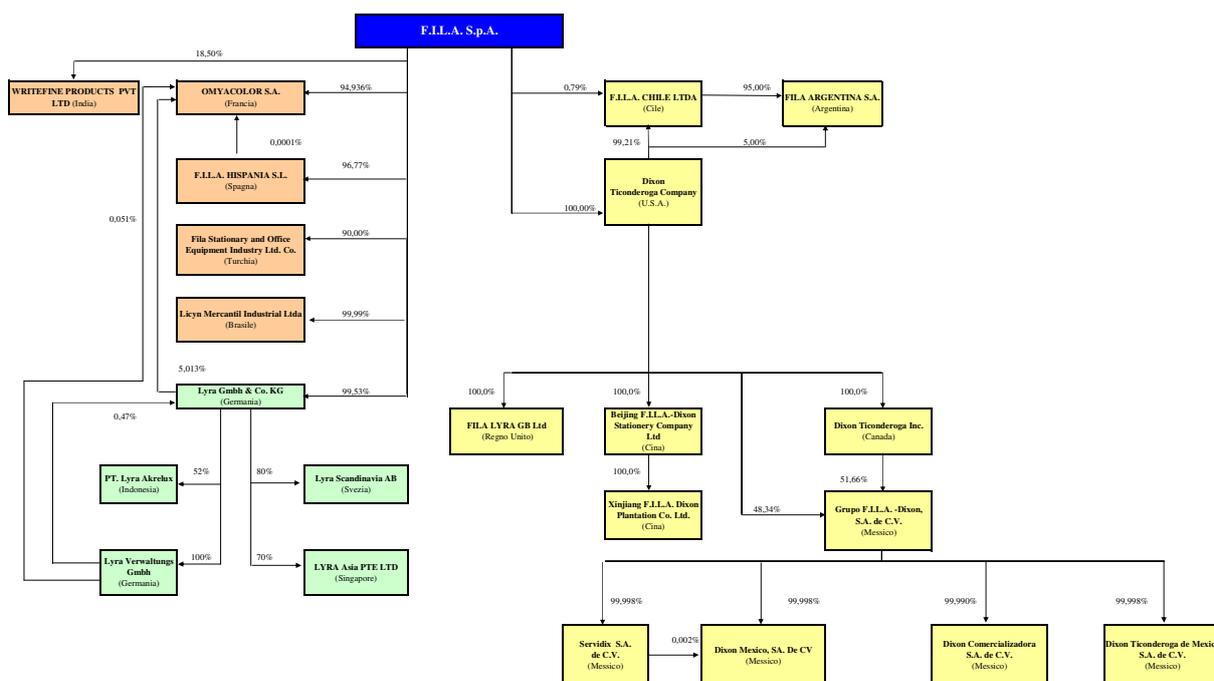
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

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 2012.



Le società controllate da F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2012 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;
- Fila Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia), controllata per il 90 per cento del capitale societario;

- Writefine Products Private Limited (India), controllata per il 18,5 per cento del capitale societario;
- Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile), controllata per il 99,99 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-Bleitstift-Fabrik GmbH&Co-KG” (Germania), controllata per il 100 per cento del capitale societario, che a sua volta detiene partecipazioni dirette in:
 - Lyra-Bleitstift-Fabrik Verwaltungs 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;

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 2012 è stato caratterizzato da un significativo rallentamento della crescita soprattutto nell'Eurozona, a causa del perdurare della crisi finanziaria dei principali paesi dell'area mediterranea.

Il mercato in cui opera il Gruppo F.I.L.A. è stato caratterizzato da consumi deboli o stabili nei paesi cosiddetti "sviluppati", con crescite più significative nei paesi facenti parte delle economie emergenti.

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

Nazione	2012		2011	
	Inflazione	P.I.L.	Inflazione	P.I.L.
Italia	3,00%	-2,40%	2,80%	0,60%
Germania	2,00%	0,80%	2,20%	3,00%
Francia	2,00%	0,10%	2,20%	1,60%
U.S.A.	2,20%	2,20%	3,20%	1,70%
Canada	1,60%	1,80%	2,90%	2,30%
Messico	4,10%	4,00%	3,30%	3,90%
Cina	2,80%	7,70%	5,60%	9,20%
India	9,30%	5,80%	8,90%	6,80%
Brasile	5,40%	1,50%	6,60%	2,70%

Fonte: The Economist Intelligence Unit (EIU) / International Monetary Fund

Riguardo ai paesi principali in cui opera il Gruppo F.I.L.A., lo scenario macroeconomico futuro conferma, che anche per il 2013 saranno principalmente i Paesi dell'area BRIC a trainare l'economia mondiale.

Per l'Eurozona sono previste deboli aspettative di crescita, che derivano da uno scenario geografico a due velocità: il maggior P.I.L. previsto in Germania, Svezia e Turchia è drasticamente calmierato dalle previsioni piatte di crescita per la Francia e decisamente negative per gli altri paesi della zona mediterranea (seppur in miglioramento rispetto all'anno 2012). La

crescita rimane ancora minata dalle possibilità reali di uscire stabilmente dalla crisi finanziaria che ha caratterizzato alcuni dei principali paesi appartenenti all'area.

Per quando riguarda l'area Nord America, le aspettative di crescita continuano e permangono migliori dell'Eurozona, seppur ancora abbastanza modeste e leggermente migliori in Canada, grazie a più favorevoli condizioni per i finanziamenti e minori pressioni di pareggio del bilancio (anche se ciò comporterà una maggiore attenzione sui possibili rischi derivanti dall'elevato livello di mutui erogati per l'acquisto di abitazioni e degli elevati prezzi raggiunti dalle stesse).

Relativamente all'area latino americana la crescita prevista per il 2013, seppur leggermente inferiore a quella del 2012, continua ad essere stimata ad un buon livello. In particolare, per il Messico tale crescita risulta essere supportata da un sistema macroeconomico stabile, aperto agli investimenti stranieri e da costi del lavoro e di trasporto ancora competitivi.

PROSPETTIVE DEL GRUPPO PER IL 2013 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nell'ambito dello scenario economico atteso, la strategia per il 2013 del Gruppo continuerà ad essere orientata al consolidamento e rafforzamento della proprie quote di mercato e della propria posizione competitiva, con una forte innovazione e continuo miglioramento 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.

In questo scenario, quindi, gli sforzi del Gruppo saranno orientati al consolidamento dei progetti iniziati nel 2012 (Brasile, India e Turchia), cogliendo eventuali opportunità commerciali nelle zone ove non ci sia la presenza diretta di società del Gruppo, anche tramite la costituzione di società locali, come ad esempio in Russia.

La crescita attesa, oltre che all'erosione di quote di mercato dei principali concorrenti, è ad oggi principalmente supportata dall'ottimo andamento economico previsto per la società turca, brasiliana ed indiana ed al consolidamento dei risultati previsti per le società dell'area americana. La strategia per l'anno 2013 delle società del Gruppo appartenenti all'area "Eurozona" sarà ancora 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 e ad alta qualità (marchio Lyra); con maggior dettaglio, è attendibile una crescita della posizione competitiva e distributiva dei prodotti a marchio Giotto 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). Grande attenzione verrà posta anche nello sviluppo del mercato portoghese, tramite il presidio diretto della controllata spagnola.

Il focus strategico delle società appartenenti all'area "Nord America" sarà prevalentemente incentrato, per il Canada, sul mantenimento delle quote di mercato con le attuali referenze di prodotti e, per gli Stati Uniti, sui prodotti della linea a marchio "Prang", soprattutto nel canale "Educational" e "Promo".

Per quanto riguarda il "Centro – Sud America" ed in particolare il mercato messicano, il focus sarà sempre nella qualità dei prodotti (pastelli a cera, pastelli colorati, pennarelli), nella "cost integration" e nella "price leadership".

La strategia commerciale del Gruppo nell'area asiatica prevede l'inizio di vendite nel mercato domestico cinese tramite la controllata F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd (Cina) (principalmente pastelli legno). Sono previsti, in tal senso, investimenti di marketing e commerciali a supporto di tale iniziativa.

Gli investimenti pianificati per l'anno 2013 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 una moderata crescita dei risultati economici ottenuti nell'esercizio 2012 ed una continua attenzione al miglioramento della posizione finanziaria di Gruppo, tramite l'ottimizzazione della dinamica del capitale circolante, pur in un contesto finanziario previsto ancora non completamente stabile.

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 2012, sono di seguito riportati.

Risultati Economici

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. dell'anno 2012 evidenziano un incremento, rispetto al 2011, del "Margine Operativo Lordo" equivalente a circa il 4,5 per cento e del "Risultato Operativo" equivalente a circa lo 0,5 per cento.

<u>INFORMAZIONI ECONOMICHE</u>	Dicembre 2012	%	Dicembre 2011	%	Variazione 2012 - 2011	Variazione % 2012 - 2011	Licyn Mercantil Industrial Ltda Dicembre 2012
Ricavi della Gestione Caratteristica	215.120		210.987		4.133	2,0%	524
Altri Ricavi e Proventi	5.309		6.227		(918)	-14,7%	163
TOTALE RICAVI	220.429	100%	217.214	100%	3.215	1,5%	688
TOTALE COSTI OPERATIVI	(184.081)	-84%	(182.435)	-84%	(1.646)	0,9%	(561)
MARGINE OPERATIVO LORDO	36.348	16%	34.779	16%	1.569	4,5%	126
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(7.907)	-4%	(6.470)	-3%	(1.437)	22,2%	(59)
RISULTATO OPERATIVO	28.441	13%	28.309	13%	132	0,5%	67
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	(6.054)	-3%	(6.109)	-3%	55	-0,9%	(22)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	22.387	10%	22.200	10%	187	0,8%	46
TOTALE IMPOSTE	(7.816)	-4%	(8.301)	-4%	485	-5,8%	(42)
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	14.571	7%	13.899	6%	672	4,8%	4
RISULTATO DELLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	(909)		-		(909)		-
RISULTATO DEL PERIODO	13.662	6%	13.899	6%	(237)	-1,7%	4
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	(170)	0%	136	0%	(306)	-224,6%	
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	13.832	6%	13.763	6%	69	0,5%	4

Nota:

- per la composizione delle voci economiche espone nella tabella sopra riportata e in quelle successive, si rimanda alla sezione "Bilancio Consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2012";
- 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 2012 e 2011. 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)
FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito)
Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania)
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH (Germania)
Lyra Scandinavia AB (Svezia)
F.I.L.A. Stationery 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)
Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)

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)

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

	Area Geografica - F.I.L.A. Group					
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	Consolidamento	F.I.L.A. Group
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Esercizio 2012						
INFORMAZIONI ECONOMICHE						
Ricavi della Gestione Caratteristica	120.776	64.059	61.534	25.431	(56.680)	215.120
Altri Ricavi e Proventi	4.077	3.176	1.724	278	(3.946)	5.309
TOTALE RICAVI	124.853	67.235	63.258	25.709	(60.626)	220.429
<i>di cui Intercompany</i>	<i>18.215</i>	<i>2.498</i>	<i>16.299</i>	<i>23.616</i>		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(57.708)	(33.891)	(31.829)	(14.006)	56.997	(80.437)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(25.831)	(13.580)	(10.646)	(2.723)	4.122	(48.656)
Altri Costi Diversi	(1.366)	(554)	(1.858)	(273)	(494)	(4.544)
Variazioni di Magazzino	(2.973)	(4.826)	(826)	(466)	(26)	(9.119)
Costo del Lavoro	(21.560)	(4.556)	(9.740)	(5.469)		(41.325)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(109.438)	(57.407)	(54.899)	(22.937)	60.599	(184.081)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(27.978)</i>	<i>(22.420)</i>	<i>(9.693)</i>	<i>(511)</i>		
MARGINE OPERATIVO LORDO	15.416	9.828	8.359	2.772	(27)	36.348
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(4.672)	(849)	(1.717)	(745)	76	(7.907)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>76</i>					
RISULTATO OPERATIVO	10.744	8.979	6.642	2.027	49	28.441
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	1.697	1.961	(2.253)	(271)	(7.188)	(6.054)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>4.354</i>	<i>2.735</i>				
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	12.441	10.940	4.389	1.756	(7.139)	22.387
TOTALE IMPOSTE	(2.607)	(3.495)	(1.375)	(439)	100	(7.816)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(225)</i>	<i>125</i>				
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	9.834	7.445	3.014	1.317	(7.039)	14.571
RISULTATO DELLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	(7)			(911)	9	(909)
RISULTATO DEL PERIODO	9.827	7.445	3.014	406	(7.030)	13.662
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	(36)			(134)		(170)
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	9.863	7.445	3.014	540	(7.030)	13.832

* Allocations 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 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
<i>di cui Intercompany</i>	<i>21.292</i>	<i>2.245</i>	<i>16.960</i>	<i>29.194</i>		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(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)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(32.431)</i>	<i>(11.044)</i>	<i>(24.264)</i>	<i>(1.639)</i>		
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)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>3.488</i>	<i>2.287</i>	<i>(14)</i>	<i>(98)</i>		
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)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>	<i>(41)</i>				
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

* Allocations per "Entity Location"

Per una significativa comparazione tra i due esercizi, si commentano, di seguito, le variazioni relative ai dati economici depurati da quelle relativi all'effetto di consolidamento di Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile).

I "Ricavi della Gestione Caratteristica" mostrano un incremento rispetto all'esercizio 2011 equivalente a 3.609 migliaia di Euro, (pari al 1,7 per cento), attribuibile principalmente al gruppo Dixon ed in parte dovuti, oltre alla buona performance economica, anche all'effetto positivo di traduzione cambio del Dollaro americano, Dollaro canadese e Pesos messicano verso l'Euro, relativo al consolidamento dei ricavi delle controllate statunitense, canadese e messicana.

Rispetto al 2011 ed al lordo dei valori intercompany, si evidenziano i seguenti andamenti:

- "Europa" rileva un decremento pari a 6.412 migliaia di Euro, dovuto alla F.I.L.A. S.p.A e F.I.L.A. Hispania S.L. e legato principalmente alla crisi economica e finanziaria che ha toccato i principali paesi della fascia mediterranea ed in parte minore a Lyra KG, per il calo

del fatturato estero; tale contrazione è compensata da un sostanziale incremento del fatturato della Lyra Scandinavia AB, grazie all'ottimo posizionamento commerciale raggiunto dalla filiale nel mercato scandinavo;

- “Nord America” rileva un incremento pari a 5.620 migliaia di Euro, dovuto principalmente all'incremento dei ricavi domestici della consociata statunitense, in particolar modo, riferiti alle matite grafite ed all'ottimo andamento dei prodotti a marchio “Prang” (acquarelli, tempere e pennarelli), grazie al miglior posizionamento raggiunto dalla società nel canale *Educational*;
- “Centro-Sud America” rileva un incremento pari a 3.115 migliaia di Euro, grazie al consolidamento del vendite nel mercato messicano e al maggior fatturato (prevalentemente pastelli legno) conseguito dalla consociata argentina (nonostante le difficoltà del mercato interno) e cilena;
- “Resto del Mondo” rileva un decremento pari a 8.190 migliaia di Euro, per la contrazione delle vendite intercompany di Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd. (Cina) e al deconsolidamento della controllata Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore) afferente l'avviato processo di liquidazione.

Le elisioni infragrupo, come sopra riportato, relative ai “Ricavi della Gestione Caratteristica” mostrano un decremento rispetto all'esercizio precedente di circa 9.477 migliaia di Euro, in larga parte attribuibili al minor fatturato effettuato nel 2012 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 decremento di 1.081 migliaia di Euro (equivalente al 24,09 per cento di decremento) rispetto al precedente esercizio, dovuto principalmente alle minori differenze cambio positive su operazioni di natura commerciale effettuate da Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) relative alle operazioni effettuate in Dollari statunitensi.

I “Costi Operativi” del 2012, pari a 184.081 migliaia di Euro mostrano un incremento di 1.646 migliaia di Euro rispetto al 2011, principalmente attribuibile:

- ad un incremento dei costi di acquisto al netto delle variazioni rimanenze pari a circa 2.770 migliaia di Euro, a sostegno del maggior fatturato conseguito da Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.) (segmento “Nord America”), ed amplificato dall’effetto negativo del cambio del Dollaro americano verso l’Euro;
- ad un decremento del costo del lavoro pari a 1.220 migliaia di Euro rilevato principalmente in Lyra KG (segmento “Europa”) a seguito del processo di ristrutturazione dell’organico effettuato nel precedente esercizio.

Tale andamento dei ricavi e dei costi operativi ha comportato, rispetto al precedente esercizio, un incremento del “Margine Operativo Lordo” complessivamente di circa 1.569 migliaia di Euro, realizzato nelle principali società del gruppo (in particolare Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), con l’eccezione di F.I.L.A. S.p.A. e F.I.L.A. Hispania S.L., che hanno maggiormente sofferto della crisi economica-finanziaria che ha colpito i paesi della fascia mediterranea.

A livello di “Risultato Operativo”, il miglioramento tra i due esercizi è pari a 132 migliaia di Euro: il peggioramento rispetto al “Margine Operativo Lordo” è attribuibile a maggiori svalutazioni crediti effettuate da F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), legate all’attuale congiuntura finanziaria del mercato.

Il “Risultato Finanziario Netto” del 2012, pari a negativi 6.054 migliaia di Euro, al netto delle distribuzioni di dividendi tra le società del Gruppo, risulta pressoché in linea rispetto a quello del 2011.

Le “Imposte” complessive di Gruppo risultano essere pari a 7.816 migliaia di Euro, risulta pressoché in linea rispetto a quello del 2011.

Conseguentemente il “Risultato del Periodo” mostra, nel 2012, un utile pari a 13.662 migliaia di Euro, pressoché invariato rispetto all’esercizio precedente.

Il “Risultato del Periodo 2012” è inficiato dal risultato negativo di Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore) pari a 909 migliaia di Euro, classificato nelle attività destinate alla dismissione in quanto società posta in liquidazione (per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo: “Fatti di

Rilievo Avvenuti Dopo la Chiusura dell'Esercizio”), che ha totalmente eroso l’incremento del “Risultato derivante dalle attività di funzionamento” rispetto al 2011 pari a 773 migliaia di Euro.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“minorities”) il risultato netto raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel 2012 è pari a 13.832 migliaia di Euro, contro i 13.763 migliaia 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 del contributo di Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) sulle variazioni tra i due esercizi di riferimento, al fine di una migliore comprensione dell’impatto di tale acquisizione sulla situazione patrimoniale del Gruppo F.I.L.A.:

<u>INFORMAZIONI PATRIMONIALI</u>	Dicembre 2012	%	Dicembre 2011	%	Variazione 2012 - 2011	Licyn Mercantil Industrial Ltda Dicembre 2012	Variazione 2012 - 2011 al loro di Licyn Mercantil Industrial Ltda
Attività Non Correnti	62.643	27%	55.448	23%	7.195	3.379	3.816
Attività Immateriali	22.174		20.203		1.972	3.227	(1.255)
Immobili, Impianti e Macchinari	23.701		25.021		(1.321)	150	(1.471)
Attività Finanziarie Non Correnti	1.078		1.152		(74)		(74)
Partecipazioni valutate a Patrimonio Netto	6.017				6.017		6.017
Partecipazioni valutate al Costo	2		2				
Attività per Imposte Anticipate	9.669		9.067		602	2	600
Altri Crediti	2		2		0		0
Attività Correnti	169.099	73%	182.800	77%	(13.701)	635	(14.336)
Attività Finanziarie Correnti	141				141	133	8
Crediti per Imposte Correnti	1.489		1.467		22	2	20
Rimanenze	81.472		90.776		(9.304)	96	(9.400)
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	59.944		57.993		1.951	398	1.553
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	26.052		32.564		(6.512)	5	(6.518)
Attività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione	1.383	1%	30	0%	1.353		1.353
TOTALE ATTIVITA'	233.125	100%	238.278	100%	(5.153)	4.014	(9.167)
Patrimonio Netto	78.975	34%	66.087	28%	12.888	2.535	NA
Passività Non Correnti	58.292	25%	65.617	28%	(7.325)	948	(8.273)
Passività Finanziarie Non Correnti	46.415		54.796		(8.381)	142	(8.522)
Benefici a Dipendenti	3.541		3.548		(7)		(7)
Fondi per Rischi ed Oneri	768		973		(205)		(205)
Passività per Imposte Differite	7.568		6.300		1.268	807	461
Passività Correnti	95.858	41%	106.574	45%	(10.716)	532	(11.248)
Passività Finanziarie Correnti	62.582		63.284		(702)	139	(841)
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	286		374		(88)		(88)
Passività per Imposte Correnti	764		1.098		(334)	27	(361)
Debiti Commerciali e Altri Debiti	32.226		41.817		(9.591)	367	(9.958)
Passività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione		0%		0%			
TOTALE PASSIVITA'	233.125	100%	238.278	100%	(5.153)	4.014	(9.167)

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 2012”.

Le “Attività” del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2012 sono pari a 233.125 migliaia di Euro, suddivise tra “Non Correnti”, per un valore pari 62.643 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2011 pari a 7.195 migliaia di Euro, di cui 3.379 migliaia di Euro relativi a Licyn Mercantil Industrial Ltda), “Correnti” per un valore pari a 169.099 migliaia di Euro (decremento rispetto al 31 dicembre 2011 pari a 13.701 migliaia di Euro, di cui positivi 635 migliaia di Euro relativi a Licyn Mercantil Industrial Ltda che ne contrae la variazione) ed “Attività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione” per un valore pari a 1.383 migliaia di Euro (incremento rispetto al 31 dicembre 2011 pari a 1.353 migliaia di Euro) attribuibili esclusivamente a Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore).

Le principali variazioni relative alle “Attività Non Correnti”, depurate dall'effetto di consolidamento di Licyn Mercantil Industrial Ltda e pari a 3.379 migliaia di Euro, sono:

- decremento delle “Attività Immateriali” per 1.255 migliaia di Euro imputabile principalmente agli ammortamenti del periodo per un valore pari a 1.589 migliaia di Euro, variazione compensata dagli investimenti realizzati nell'anno per complessivi 135 migliaia di Euro, di cui 80 migliaia di Euro sostenuti da F.I.L.A. S.p.A.;
- decremento della voce “Immobili, Impianti e Macchinari” per 1.471 migliaia di Euro dovuto principalmente agli ammortamenti dell'anno per 4.510 migliaia di Euro e da disinvestimenti netti pari a 65 migliaia di Euro, compensanti dagli investimenti realizzati nel periodo per complessivi 3.056 migliaia di Euro relativi a F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 1.224 migliaia di Euro), a Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 1.083 migliaia di Euro), a Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina – 303 migliaia di Euro), a Omyacolor S.A. (Francia – 303 migliaia di Euro) e Lyra KG (Germania – 44 migliaia di Euro) finalizzati al potenziamento e modernizzazione degli stabilimenti produttivi industriali;
- decremento delle “Attività Finanziarie Non Correnti” per 74 migliaia di Euro, attribuibile principalmente a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e generato dai disinvestimenti netti dell'anno;
- incremento delle “Attività per Imposte Anticipate” per 600 migliaia di Euro, afferente principalmente Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) ed al relativo accantonamento del corso dell'esercizio.

Le principali variazioni relative alle “Attività Correnti”, depurate dall’effetto di consolidamento di Licyn Mercantil Industrial Ltda e pari a 635 migliaia di Euro, sono attribuibili a:

- al decremento delle “Rimanenze” per 9.400 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) ed Omyacolor S.A. (Francia) a fronte ad una politica di Gruppo volta a razionalizzare le giacenze di magazzino;
- all’incremento dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” per 1.553 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.) e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e dall’allungamento delle tempistiche di incasso;
- al decremento delle “Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti” per 6.518 migliaia di Euro, attribuibile essenzialmente a F.I.L.A. S.p.A. Si rimanda al “Rendiconto Finanziario Consolidato” per ulteriori considerazioni in merito.

Le principali variazioni relative alle “Attività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione” sono attribuibili esclusivamente a Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore) a seguito del processo di liquidazione.

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A. pari a 78.975 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012, mostra una variazione positiva rispetto all’esercizio precedente pari a 12.888 migliaia di Euro. La variazione è stata principalmente generata dal risultato netto complessivo conseguito nel 2012 dalle società del Gruppo, pari a 13.832 migliaia di Euro (di cui “minorities” per negativi 170 migliaia di Euro), dall’effetto positivo della “Riserva di Traduzione”, dovuto alla conversione dei bilanci delle società del Gruppo, dalle valute locali alla valuta funzionale del bilancio consolidato (Euro) e pari a 757 migliaia di Euro (principalmente per l’apprezzamento del Pesos messicano rispetto alla valuta di consolidamento al 31 dicembre 2012), e compensato dalla distribuzione dei dividendi riconosciuti nell’esercizio pari a 1.525 migliaia di Euro.

Le “Passività” del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2012 sono pari a 154.150 migliaia di Euro, suddivise tra “Non Correnti”, per un valore pari 58.292 migliaia di Euro (decremento rispetto al 31 dicembre 2011 pari a 7.325 migliaia di Euro, di cui positivi 948 migliaia di Euro relativi a Licyn Mercantil Industrial Ltda che ne contrae la variazione) e “Correnti” per un valore pari a 95.858 migliaia di Euro (decremento rispetto al 31 dicembre 2011 pari a 10.716 migliaia di Euro di cui 532 migliaia di Euro relativi a Licyn Mercantil Industrial Ltda che ne contrae la variazione).

Le principali variazioni relative alle “Passività Non Correnti”, depurate dall’effetto di consolidamento di Licyn Mercantil Industrial Ltda e pari a 948 migliaia di Euro, sono attribuibili:

- al decremento delle “Passività Finanziarie Non Correnti” per 8.522 migliaia di Euro prevalentemente per la riclassifica a breve termine della quota del finanziamento erogato da Intesa Sanpaolo e da Banca Nazionale del Lavoro a F.I.L.A. S.p.A., pari a 6.800 migliaia di Euro, nonché ai rimborsi capitale effettuati nell’esercizio pari a 1.775 migliaia di Euro operati da Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Lyra KG.
- al decremento della voce “Fondi per Rischi ed Oneri” per 205 migliaia di Euro afferenti ai loro utilizzi principalmente dalle società Lyra GmbH & Co. KG (Germania), a seguito della risoluzione di alcuni contenziosi in essere, e da Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), a fronte delle attività sostenute per la bonifica ambientale in corso su un terreno attualmente non utilizzato;
- all’incremento delle “Passività per Imposte Differite” per complessivi 461 migliaia di Euro, rilevato prevalentemente su Dixon Ticonderoga Company per gli accantonamenti dell’esercizio.

Le principali variazioni relative alle “Passività Correnti”, depurate dall’effetto di consolidamento di Licyn Mercantil Industrial Ltda e pari a 532 migliaia di Euro sono attribuibili:

- al decremento delle “Passività Finanziarie Correnti” per 841 migliaia di Euro a seguito del pagamento delle tranche dei finanziamenti a breve termine erogati da Banca Nazionale del Lavoro a F.I.L.A. S.p.A. e per il minor tiraggio di linee a breve da parte di Beijing F.I.L.A.-

Dixon Stationery Company Limited (Cina) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), andamento mitigato dalla riclassifica della quota a breve termine;

- al decremento del “Fondo per Rischi ed Oneri” per 88 migliaia di Euro principalmente dalle società Lyra GmbH & Co. KG (Germania), a seguito della risoluzione di alcuni contenziosi in essere, e da Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), a fronte delle attività sostenute per la bonifica ambientale in corso su un terreno attualmente non utilizzato;
- al decremento della voce “Passività per Imposte Correnti” per 361 migliaia di Euro, a seguito di una flessione dei debiti tributari rilevata principalmente in Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico);
- al decremento della voce “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” per 9.958 migliaia di Euro, principalmente per i minori 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 2012 è proposta, qui di seguito, la tabella del Rendiconto Finanziario e della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo.

valori in migliaia di Euro	2012	2011
REDDITO OPERATIVO	28.441	28.310
<i>rettifiche per costi non monetari ed altro:</i>	<i>8.139</i>	<i>6.371</i>
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	6.099	5.683
Svalutazioni e Ripristini di Valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	182	38
Svalutazione Crediti	1.626	749
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri		
Effetto Cambio Attività e Passività in Valuta su Operazioni Commerciali	251	(40)
Plusvalenze/Minusvalenze da Cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(18)	(58)
<i>integrazioni per:</i>	<i>(8.332)</i>	<i>(8.789)</i>
Pagamento Imposte sul Reddito	(8.050)	(8.690)
Differenze Cambio Non Realizzate su Attività e Passività in Valuta	(458)	(235)
Differenze Cambio Realizzate su Attività e Passività in Valuta	176	136
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	28.249	25.892
<i>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</i>	<i>(4.895)</i>	<i>(22.230)</i>
Variazione Rimanenze	9.761	(20.032)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(4.450)	(3.247)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(9.593)	898
Variazione Altre Attività /Altre Passività	(605)	405
Variazioni TFR e Benefici a Dipendenti	(8)	(254)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA	23.355	3.661
<i>Investimenti in Attività Immateriali</i>	<i>(135)</i>	<i>(195)</i>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(135)	(195)
<i>Investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari</i>	<i>(3.056)</i>	<i>(5.408)</i>
<i>Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari</i>	<i>65</i>	<i>231</i>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(2.991)	(5.177)
<i>Investimenti in Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto al Netto di Proventi/Oneri e Rettifiche di Valore</i>	<i>(5.774)</i>	
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto al Netto di Proventi/Oneri e Rettifiche di Valore	(5.774)	0
Acquisto di Società Controllate	(2.997)	
Cessione di Società Controllate	79	0
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	(2.918)	0
<i>Investimenti in Altre Attività Finanziarie</i>	<i>(268)</i>	<i>(721)</i>
<i>Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie</i>	<i>294</i>	<i>436</i>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	26	(285)
Acquisto Quote Partecipative	0	0
Interessi Ricevuti	71	141
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(11.721)	(5.516)
Apporti/Rimborsi di Capitale Proprio		
Dividendi Distribuiti	(1.525)	(1.664)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(1.525)	(1.664)
Interessi Pagati	(5.553)	(5.337)
Totale Variazione Finanziamenti ed Altre Passività finanziarie	(9.871)	10.069
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(16.949)	3.068
Differenza di Traduzione	757	(1.237)
Altre Variazioni Non Monetarie	(1.639)	775
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	(6.198)	751
Variazioni Area di Consolidamento		
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	31.553	30.802
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	(6)	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO DEI CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO	25.349	31.553

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nel 2012, sono pari a 26.052 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 703 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 2) 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.
- 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	2012	2011
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI	31.553	30.802
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	32.564	31.028
Scoperti di conto corrente	(1.011)	(226)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	25.349	31.553
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	26.052	32.564
Scoperti di conto corrente	(703)	(1.011)

Il flusso di cassa generato nel 2012 dalla "Gestione Operativa", pari a 23.355 migliaia di Euro (3.661 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), deriva dalle seguenti attività:

- per 28.249 migliaia di Euro (25.892 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) 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 4.895 migliaia di Euro (22.230 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), dalla dinamica della "Gestione del Capitale Circolante", principalmente per l'effetto negativo dato dall'incremento dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" rilevato prevalentemente su F.I.L.A. S.p.A. (Italia), Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per l'allungamento delle tempistiche di incasso rilevate su alcuni clienti, dal decremento dei "Debiti Commerciali e Altri Debiti" rilevato prevalentemente su F.I.L.A. S.p.A. (Italia), Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Lyra KG (Germania) per minori volumi d'acquisto effettuati nell'anno e per minori tempistiche di pagamento rispetto all'anno precedente,

effetti negativi solo in parte compensati da un generalizzato decremento delle “Rimanenze” da parte delle principali società del Gruppo.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 11.721 migliaia di Euro (5.516 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), di cui:

- 135 migliaia di Euro (195 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) relativi quasi esclusivamente al rinnovo di concessioni e marchi da parte di F.I.L.A. S.p.A;
- 2.991 migliaia di Euro (5.177 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) 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);
- 5.774 migliaia di Euro relativi all’acquisizione del 18,5 per cento del capitale della società indiana Writefine Products Private Limited (India) e degli oneri accessori connessi a suddetta acquisizione;
- 2.997 migliaia di Euro relativi all’acquisizione totalitaria del capitale sociale di Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) e degli oneri accessori connessi a suddetta acquisizione;

Tali esborsi sono stati compensati da 79 migliaia di Euro per la vendita della partecipazione in F.I.L.A. Suisse S.A. (Svizzera) detenuta da F.I.L.A. S.p.A. (Italia).

Il flusso di cassa netto generato dalle “Attività di Finanziamento”, negativo per 16.949 migliaia di Euro (positivo per 3.068 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), risulta principalmente composto:

- 1) dall’assorbimento di cassa per 1.525 migliaia di Euro, prevalentemente per i dividendi distribuiti da F.I.L.A. S.p.A. ai propri azionisti;
- 2) dall’assorbimento di cassa per 5.553 migliaia di Euro (5.337 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) 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));

3) dall'assorbimento netto di 9.871 migliaia di Euro principalmente per i rimborsi dei finanziamenti a medio e lungo termine effettuati da F.I.L.A. S.p.A. e Lyra KG e per il minor tiraggio di linee a breve da parte di Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

Considerando l'effetto incrementativo del "Patrimonio Netto", pari a circa 757 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 negative per 1.639 migliaia di Euro (principalmente attribuibili oltre che agli adeguamenti cambio rispetto all'esercizio precedente delle più significative voci patrimoniali), il flusso di cassa netto complessivo assorbito nell'esercizio è stato quindi pari a 6.198 migliaia di Euro (contro una generazione di cassa di 751 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011); conseguentemente, date le "Disponibilità Liquide Nette" di inizio periodo, pari a 31.553 migliaia di Euro, le "Disponibilità Liquide Nette" di fine esercizio sono risultate pari a 25.349 migliaia di Euro.

valori in migliaia di Euro

	2012	2011
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	26.052	32.564
Passività Finanziarie - Scoperti Bancari	(703)	(1.011)
Attività Finanziarie - Finanziamenti e Crediti Correnti e Non Correnti	144	3
Passività Finanziarie Bancarie Correnti	(61.879)	(62.273)
Passività Finanziarie Bancarie Non Correnti	(46.415)	(54.796)
Totale posizione finanziaria netta	(82.801)	(85.513)

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2012 risulta negativa per 82.801 migliaia di Euro.

Lo scostamento positivo rispetto all'esercizio precedente è pari a 2.712 migliaia di Euro.

Considerando l'effetto negativo della variazione dei tassi di cambio 438 migliaia di Euro e gli esborsi straordinari sostenuti da F.I.L.A. S.p.A., prevalentemente per l'acquisto della partecipazione di Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) e di Writefine Products Private Limited (India), e i relativi oneri accessori (8.766 migliaia di Euro), il miglioramento effettivo della Posizione Finanziaria Netta risulta pari a 11.916 migliaia di Euro ed è attribuibile al buon andamento reddituale delle principali società del Gruppo e ad una deciso miglioramento del

Capitale Circolante Netto, dovuto in particolare all'ottimizzazione delle scorte di magazzino da parte di F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Grupo F.I.L.A. –Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina).

Anche per l'anno 2013, al netto degli esborsi dovuti al pagamento dei dividendi agli azionisti del Gruppo F.I.L.A. e degli interessi sul debito finanziario nonché degli investimenti produttivi, è previsto un sensibile miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo F.I.L.A. grazie alla buona performance della gestione operativa prevista dalle principali società del Gruppo F.I.L.A. nel 2013.

Per maggiori dettagli in merito alla variazione delle poste patrimoniali di bilancio oggetto di analisi, si rimanda alla “Nota 12 – Capitale Sociale e Patrimonio Netto” e alla “Nota 13 – Passività Finanziarie” 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 2012

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	70.747	100%	21.121	100%	4.491	100%	58.858	100%	24.647	100%	8.377	100%	50.927	100%	20.049	100%
MARGINE OPERATIVO LORDO	8.997	13%	3.006	14%	804	18%	9.064	15%	2.628	11%	763	9%	6.911	14%	1.641	8%
REDDITO OPERATIVO	5.743	8%	2.378	11%	784	17%	8.224	14%	1.962	8%	754	9%	5.279	10%	898	4%
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2.074	3%	(13)	0%	19	0%	1.139	2%	(252)	-1%	821	10%	(2.132)	-4%	(293)	-1%
TOTALE IMPOSTE	(898)	-1%	(793)	-4%	(242)	-5%	(3.360)	-6%	(424)	-2%	(135)	-2%	(1.077)	-2%	(110)	-1%
RISULTATO NETTO	6.919	10%	1.572	7%	561	12%	6.004	10%	1.286	5%	1.441	17%	2.070	4%	495	2%

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%	6.351	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 2012

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		
Attività Non Correnti	67.290	57%	6.448	38%	8	0%	23.767	48%	3.253	19%	116	3%	9.131	16%	10.982	51%
Attività Correnti	51.031	43%	10.381	62%	2.669	100%	25.441	52%	14.306	81%	4.467	97%	47.375	84%	10.434	49%
TOTALE ATTIVITA'	118.321	100%	16.829	100%	2.677	100%	49.207	100%	17.559	100%	4.582	100%	56.505	100%	21.416	100%
Patrimonio Netto	49.136	42%	12.973	77%	1.893	71%	22.568	46%	10.332	59%	3.697	81%	25.068	44%	6.706	31%
Passività Non Correnti	38.648	33%	584	3%	0	0%	3.126	6%	0	0%	6	0%	2.911	5%	11.448	53%
Passività Correnti	30.537	26%	3.273	19%	783	29%	23.513	48%	7.227	41%	879	19%	28.526	50%	3.262	15%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	118.321	100%	16.829	100%	2.677	100%	49.207	100%	17.559	100%	4.582	100%	56.505	100%	21.416	100%

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		
Attività Non Correnti	58.704	47%	6.795	42%	12	0%	24.177	45%	3.591	18%	123	3%	9.162	17%	11.836	51%
Attività 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%

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 -2012	7%	24%	185%	19%	18%	31%	12%	5%
ROI -2011	11%	23%	238%	16%	14%	35%	11%	4%
ROE - 2012	14%	12%	30%	26%	12%	38%	8%	7%
ROE - 2011	15%	13%	39%	30%	10%	32%	6%	12%

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 - 2012	87.153	9.864	424	55.277	89.772	3.087	742.188	18.136
Capitale Investito Netto - 2011	77.563	10.546	440	43.542	10.225	2.283	41.723	18.192
Posizione Finanziaria Netta - 2012	(38.016)	3.109	1.469	(19.327)	(588)	1.347	(18.121)	(11.430)
Posizione Finanziaria Netta - 2011	(33.662)	1.853	1.442	(24.189)	(1.093)	1.197	(18.291)	(11.981)
DSO (gg) - 2012	80	53	64	46	42	64	188	35
DSO (gg) - 2011	84	52	67	38	52	72	179	38
DPO (gg) - 2012	102	43	51	24	60	32	35	37
DPO (gg) - 2011	106	46	55	41	87	51	42	46
Indice di Rotazione Magazzino - 2012	2,0	3,3	6,0	2,3	2,2	2,9	2,2	1,7
Indice di Rotazione Magazzino - 2011	1,7	3,1	5,4	1,8	2,8	2,2	2,2	2,2

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 Outstanding"):	durata media dei crediti commerciali; è espresso dal numero di giorni di incasso clienti.
D.P.O. ("Days Purchases Outstanding"):	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 3.191 migliaia di Euro, suddivisi tra "Attività Immateriali" per 135 migliaia di Euro e "Immobili, Impianti e Macchinari" per 3.056 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 2012 e del 2011, suddivisi per categoria di immobilizzazioni.

ATTIVITA' IMMATERIALI

valori in migliaia di Euro

	2012	2011
Diritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno	2	18
Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	73	63
Altre Immobilizzazioni Immateriali	60	114
Totale investimenti	135	195

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

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

valori in migliaia di Euro

	2012	2011
Fabbricati	185	172
Impianti e Macchinari	1.811	3.118
Attrezzature Industriali e Commerciali	448	574
Altri Beni	232	507
Immobilizzazioni in Corso	380	1.037
Totale investimenti	3.056	5.408

Gli investimenti in “Impianti e Macchinari” rappresentano, come nel 2011, 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. (695 migliaia di Euro), della controllata messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 839 migliaia di Euro), della controllata cinese Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina - 271 migliaia di Euro).

Al contempo, gli investimenti in “Attrezzature Industriali e Commerciali” realizzati nel 2012 sono pari a 448 migliaia di Euro, di cui 433 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 F.I.L.A. S.p.A. sia al 31 dicembre 2012 sia al 31 dicembre 2011 è pari a 180.075 corrispondente ad un peso azionario del 10,00 per cento.

Impegni e Garanzie

Impegni

Nel 2012 gli impegni per forniture commerciali scadenti entro il 2013 ammontano a 2.991 migliaia di Euro afferenti a F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna) e a Lyra KG (Germania).

Nel 2012 gli impegni per leasing operativo e noleggi scadenti entro il 2013 ammontano a 247 migliaia di Euro mentre gli impegni scadenti tra 1 e 5 anni ammontano a 636 migliaia di Euro.

Garanzie

Le garanzie prestate da parte di F.I.L.A. S.p.A. hanno natura di fidejussioni bancarie rilasciate ad Unicredito Italiano S.p.A., su linee di credito concesse a favore Lyra KG (Germania – 10,5 milioni di Euro), a BOW (B.N.L. – U.S.A.) su linee di credito concesse a favore di Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A. – 14 milioni di USD) e a B.N.L. su linee di credito concesse a favore di FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia – 1,5 milioni di Euro).

Rileviamo due mandati di credito concessi ad Unicredito Italiano S.p.A. a favore Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.) pari a 17 milioni di USD e a favore di Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd (Cina) pari a 1,8 milioni di Euro.

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 159 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 nella "Relazione degli Amministratori sulla Gestione - 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	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 31 dicembre 2011: $\leq 3,25x$ ➤ 31 dicembre 2012: $\leq 3,00x$ ➤ 31 dicembre 2013: $\leq 2,75x$
--------------	---

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ dal 31 dicembre 2014 fino alla Data di Scadenza: $\leq 2,5x$
EBITDA / OFN	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 31 dicembre 2011: $\geq 4,00x$ ➤ 31 dicembre 2012: $\geq 4,30x$ ➤ dal 31 dicembre 2013 fino alla Data di Scadenza: $\geq 5x$

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

Al 31 dicembre 2012 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 14 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 nuove formule per le paste da modellare, nuove materie plastiche ed il pennarello commercializzato 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 2012 da parte del Gruppo F.I.L.A. sono pari a 632 migliaia di Euro (646 migliaia di Euro nel 2011) di cui 326 migliaia di Euro relativi a Gruppo F.I.L.A.- Dixon, S.A. de C.V. (Messico), 234 migliaia di Euro relativi alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., 72 migliaia di Euro connessi a Lyra KG “Johann Froescheis Lyra-Bleitsitift-Fabrik GmbH&Co-KG” (Germania) e sono stati interamente imputati nel conto economico di competenza.

Nel corso dell'esercizio 2012 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			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	2012	2011	Variazione 2012- 2011
Costi di Sviluppo Capitalizzati a Stato Patrimoniale	0	0	0
Costi di Ricerca Rilevati a Conto Economico	(632)	(646)	14

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 2012 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.

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. 2012 - 2011																	
Società		Natura		Esercizio 2012							Esercizio 2012						
				Stato Patrimoniale							Conto Economico						
				ATTIVITA'			PASSIVITA'				RICAVI			COSTI			
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				
Naeva Alpa Collanti S.r.l.		Formature Commerciali	0	0	0	0	0	0	0	302	0	0	0	0	817	0	0
Immobiliaria Futurcar		Affitto Immobiliare	56	790	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.370	0	0
Studio Zucchetti		Consulenza Fiscale ed Amministrativa	0	0	0	0	0	0	0	60	0	0	0	0	104	0	0
Pedersoli & Associati Studio Legale		Consulenza Legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20	0	0
Intesa Sanpaolo		Finanziamenti	0	0	3.367	32.179	0	0	0	0	0	0	0	9	0	43	1.122
Totale			56	790	3.367	32.179	0	0	0	362	0	0	0	9	817	1.537	1.122

PARTI CORRELATE GRUPPO F.I.L.A. 2011 - 2010																	
Società		Natura		Esercizio 2011							Esercizio 2011						
				Stato Patrimoniale							Conto Economico						
				ATTIVITA'			PASSIVITA'				RICAVI			COSTI			
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				
Naeva Alpa Collanti S.r.l.		Formature Commerciali	0	0	0	0	0	0	0	271	0	0	0	0	859	0	0
Immobiliaria Futurcar		Affitto Immobiliare	220	729	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.291	0	0
Studio Zucchetti		Consulenza Fiscale ed Amministrativa	0	0	0	0	0	0	0	89	0	0	0	0	102	0	0
Pedersoli & Associati Studio Legale		Consulenza Legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85	0	0
Intesa Sanpaolo		Finanziamenti	0	0	3.211	36.307	0	0	0	0	0	0	0	1	51	668	0
Totale			220	729	3.211	36.307	0	0	0	360	0	0	0	1	859	1.529	668

I rapporti infragrupo 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 F.I.L.A. S.p.A. con le società del Gruppo F.I.L.A., al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011, sono di seguito esposte.

Società	Esercizio 2012					Esercizio 2012						
	Stato Patrimoniale					Conto Economico						
	ATTIVITA'			PASSIVITA'		RICAVI			COSTI			
	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)	484	135	0	441	0	2.129	77	855	0	1.599	37	0
F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)	0	274	0	0	0	1.562	74	532	0	0	0	0
Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)	0	1	81	0	0	0	1	0	1	0	0	0
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	11	229	0	0	0	817	198	2.650	0	4	0	0
Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FILALYRA GB Ltd (Regno Unito)	0	117	670	1	0	600	18	0	31	0	2	0
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico)	282	134	0	134	0	652	130	0	0	306	1	0
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina)	5.922	105	0	1.265	0	323	89	0	0	9.695	18	0
F.I.L.A. Chile Ltda (Cile)	0	248	0	0	0	753	2	0	0	0	0	0
FILA Argentina S.A. (Argentina)	0	844	0	0	0	416	0	0	0	0	0	0
Johann Froescheis Lyra-Bleistift-Fabrik GmbH&Co-KG (Germania)	592	152	0	99	0	304	213	0	0	505	256	0
Lyra Scandinavia AB (Svezia)	0	43	0	0	0	217	1	0	0	0	0	0
Lyra Asia PTE Ltd (Singapore)	0	148	227	0	0	81	71	0	9	0	3	0
PT. Lyra Akrelux (Indonesia)	0	0	0	0	0	39	0	0	0	0	0	0
FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	0	73	226	0	0	212	7	0	16	0	0	0
Totale	7.291	2.503	1.204	1.940	0	8.105	881	4.037	57	12.109	317	0

valori in migliaia di Euro

Società	Esercizio 2011 Stato Patrimoniale					Esercizio 2011 Conto Economico						
	ATTIVITA'			PASSIVITA'		RICAVIDI			COSTI			
	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 Froeschels Lyra-Bleistift-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 Stationery 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

In particolare, nel corso del 2012 e del 2011 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), della controllata FILALYRA GB Ltd (Regno Unito), della controllata Lycin Mercantil Industrial Ltda (Brasile) e della controllata FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia) da parte della F.I.L.A. S.p.A.;
- dividendi percepiti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. da parte delle controllate Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 2.650 migliaia di Euro), Omyacolor S.A. (Francia – 855 migliaia di Euro) e F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna – 532 migliaia di Euro) nel corso del 2012 e 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 2011;

- 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), della controllata Lyra Asia PTE Ltd (Singapore) 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 Lyra KG (Germania), della controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e della controllata FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia) a garanzia delle linee di credito contratte con Unicredito Italiano S.p.A. e Banca Nazionale del Lavoro, contrattualmente previsti e prestati.

Fatti di Rilievo Avvenuti nel Corso dell'Esercizio

- Nel mese di gennaio 2012 è stata deliberata la trasformazione della società F.I.L.A. Suisse S.A. (Svizzera) in Proge-tek S.a.g.l. e la sua successiva vendita, avvenuta il 30 giugno 2012;
- in data 17 febbraio 2012 è stato completato il processo di acquisizione della quota di minoranza pari al 18,5 per cento del capitale sociale di Writefine Products Private Limited (India), mediante aumento di capitale per complessivi 347,5 milioni di rupie indiane (pari a 5,4 milioni di Euro). Writefine Products Private Limited (India) è una società indiana specializzata nelle attività di produzione, commercializzazione, distribuzione e vendita di prodotti del mercato dello “Stationery” (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 per cento, diritto esercitabile in tre finestre temporali future a partire dall'anno 2015 e fino all'anno 2017;
- in data 9 agosto 2012 è stato completato il processo di acquisizione del 99,99 per cento del capitale sociale di Licyn Mercantil Industrial Ltda, società brasiliana fondata nel 1988 a San

Paolo e attiva nella produzione e commercializzazione di prodotti di cancelleria nel mercato domestico locale. Tale acquisizione rappresenta per il Gruppo FILA un'ottima opportunità di ingresso in un mercato ad elevatissime possibilità di crescita come quello brasiliano. L'esborso per tale acquisto è stato pari a 6,8 milioni di reales, pari a 2,8 milioni di Euro;

- in data 21 novembre 2012 è stato completato 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 31 dicembre 2012, a seguito della cessione del business della cosmetica, è stato completato il processo di liquidazione della società controllata Lyra Ambassador GmbH (Germania).

Fatti di Rilievo Avvenuti Dopo la Chiusura dell'Esercizio

- In data 31 gennaio 2013 è stata deliberata dal Consiglio di amministrazione di F.I.L.A. S.p.A. la costituzione di una società commerciale in Russia, il cui capitale sociale sarà detenuto per il 90 per cento da F.I.L.A. S.p.A;
- in data 31 gennaio 2013 è stata deliberata dal Consiglio di amministrazione di F.I.L.A. S.p.A. la messa in liquidazione della società commerciale di Singapore, Lyra Asia PTE Ltd, considerando gli ormai ridotti volumi di fatturato conseguiti dalla società e la non strategicità di un presidio diretto del mercato di Singapore.

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 F.I.L.A. S.p.A. 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 fidejussioni e lettere di patronage emesse dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A.

I finanziamenti ottenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. prevedono il rispetto di alcuni “*covenants*” finanziari, 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.L.A. è l'Euro. Peraltro, il Gruppo F.I.L.A. 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.L.A. 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.L.A. 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.L.A. 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 12).

Nel corso del 2012 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 F.I.L.A. S.p.A. 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 2012 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 scadenzario 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 2012:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Criterio di valutazione
Attività finanziarie			
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	26.052	32.564	Fair Value
Finanziamenti e Crediti	3	3	Fair Value
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	59.944	57.993	Fair Value
Totale attività finanziarie	85.999	90.560	
Passività finanziarie			
Passività verso Banche	107.404	116.208	Amortized Cost
Altri Finanziamenti	889	854	Amortized Cost
Debiti Commerciali ed Altri Debiti	32.226	41.817	Fair Value
Totale passività finanziarie	140.519	158.878	

1. gli utili e le perdite finanziarie contabilizzate a conto economico:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	2012	2011
Interessi Attivi da Depositi Bancari	71	141
Totale proventi finanziari	71	141
Interessi Passivi da Passività Finanziarie Valutate al Costo Ammortizzato	(26)	(26)
Ricavi su Cambio Nette per Operazioni Finanziarie	(31)	(139)
Totale oneri finanziari	(57)	(165)
Totale oneri finanziari netti	14	(24)

Con riferimento al 2012 e al 2011 non si rilevano utili e perdite finanziarie contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

I “Finanziamenti e Crediti” in essere al 31 dicembre 2012 risultano essere pari a 3 migliaia di Euro;

- finanziamenti in essere al 31 dicembre 2012 e 2011.

I finanziamenti in essere del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2012 sono pari a 108.997 migliaia di Euro e al 31 dicembre 2011 sono pari a 118.080 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 13.A - Passività Finanziarie”.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Passività finanziarie non correnti	46.415	54.796
Finanziamenti scadenti oltre esercizio	46.415	54.796
Banche c/Capitale da Terzi	46.527	54.806
Banche c/Interessi da Terzi	(319)	(421)
Banche	<u>46.208</u>	<u>54.385</u>
Altri Finanziatori c/Capitale da Terzi	207	411
Altri finanziatori	<u>207</u>	<u>411</u>

Includono la quota non corrente dei finanziamenti erogati da istituti bancari ed altri finanziatori. Il saldo complessivo al 31 dicembre 2012 è pari a 46.415 migliaia di Euro, di cui 46.208 inerenti a finanziamenti bancari e 207 migliaia di Euro a finanziamenti erogati da altri finanziatori.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Passività finanziarie correnti	62.582	63.284
Finanziamenti scadenti entro esercizio	61.879	62.266
Banche c/Capitale da Terzi	60.632	60.939
Banche c/Interessi da Terzi	565	884
Banche	61.197	61.824
Altri Finanziatori c/Capitale da Terzi	677	439
Altri Finanziatori c/Interessi da Terzi	5	4
Altri finanziatori	682	443
Scoperti Bancari c/Capitale da Terzi	703	1.011
Scoperti Bancari c/Interessi da Terzi	0	6
Scoperti bancari	703	1.017

Il saldo complessivo al 31 dicembre 2012 è pari a 62.582 migliaia di Euro, di cui 61.197 migliaia di Euro inerenti a finanziamenti bancari, 682 migliaia di Euro a finanziamenti erogati da altri finanziatori e 703 migliaia di Euro a scoperti bancari;

- i crediti in essere al 31 dicembre 2012 e 2011:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Crediti commerciali ed altri crediti	59.944	57.993
Crediti Commerciali	55.519	53.784
Crediti Tributari	936	677
Altri Crediti	2.681	3.117
Ratei e Risconti Attivi	522	415
	59.658	57.993
Crediti Commerciali v/Imprese Collegate	286	0
Altri Crediti v/Imprese Collegate	0	0
	286	0

- i debiti in essere al 31 dicembre 2012 e 2011:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Debiti commerciali ed altri debiti	32.226	41.817
Debiti Commerciali	21.415	32.048
Debiti Tributari	3.833	2.529
Altri Debiti	6.311	6.848
Ratei e Risconti Passivi	553	392
	32.112	41.817
Debiti Commerciali v/Imprese Collegate	114	0
	114	0

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:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2012			31 dicembre 2011		
	USD	MXN	CAD	USD	MXN	CAD
Crediti Commerciali	7.987	421.561	1.894	6.544	383.306	2.058
Attività Finanziarie	236	14.353	0	364	13.847	0
Passività Finanziarie	(26.030)	(406.079)	0	(32.303)	(394.686)	0
Debiti Commerciali	(3.027)	(42.948)	(304)	(5.090)	(49.354)	(1.113)
Esposizione patrimoniale netta	(20.833)	(13.113)	1.590	(30.484)	(46.886)	944

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 2.282 migliaia di Euro (1.888 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Cambi di chiusura applicati:

	Cambio di Chiusura	
	2012	2011
USD /€	1,319	1,294
MXN /€	17,185	18,051
CAD /€	1,314	1,322

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

	Variazioni	
	Patrimonio Netto	
	2012	2011
USD /€	(2.100)	(1.967)
MXN /€	(248)	(26)
CAD /€	65	104
	<u>(2.282)</u>	<u>(1.888)</u>

- **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:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Passività Finanziarie	108.997	118.080
Attività/passività finanziarie a tasso variabile	108.997	118.080

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 2012 comporterebbe una variazione sia economica che patrimoniale, su base annua, di seguito esposta.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Patrimonio Netto	
	Variazione 100 bp	
	Incremento	Decremento
31 dicembre 2012		
Attività/Passività Finanziarie a Tasso Variabile	1.090	(1.090)
31 dicembre 2011		
Attività/Passività Finanziarie a Tasso Variabile	1.181	(1.181)

Le medesime variabili sono state mantenute per determinare l'impatto economico e variazione patrimoniale al 31 dicembre 2012.

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 2012 e 2011 secondo il criterio temporale di estinzione, coerentemente con la "Nota 13.A - Passività Finanziarie":

31 dicembre 2012	Entro 12 mesi	Entro 1-2 anni	Entro 2-3 anni	Entro 3-4 anni	Entro 4-5 anni	Oltre 5 anni	Totale
------------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-----------------	--------

valori in migliaia di Euro

TASSO VARIABILE

Attività finanziarie

Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	26.052	0	0	0	0	0	26.052
Finanziamenti e Crediti	3	0	0	0	0	0	3

Passività finanziarie

Passività Finanziarie verso Banche	61.197	18.314	8.705	8.613	10.575	0	107.404
Altri Finanziamenti	682	139	39	19	11	0	889

Flussi netti previsti

	(35.824)	(18.453)	(8.744)	(8.632)	(10.586)	0	(82.238)
--	----------	----------	---------	---------	----------	---	----------

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
------------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-----------------	--------

valori in migliaia di Euro

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)
--	----------	----------	---------	---------	---------	----------	----------

➤ **Rischio di Credito**

Al 31 dicembre 2012 la voce “Crediti commerciali e gli Altri crediti”, pari a complessivi 59.944 migliaia di Euro (57.993 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) sono esposti al netto del relativo fondo svalutazione crediti pari a 3.219 migliaia di Euro (2.489 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Di seguito, si espone:

- l'ageing dei crediti commerciali in essere sia al 31 dicembre 2012 sia al 31 dicembre 2011:

CREDITI COMMERCIALI LORDI: AGEING

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	Variazione tra periodi di confronto
Scaduti tra 0-60 giorni	14.233	8.379	5.854
Scaduti tra 60-120 giorni	3.547	5.810	(2.263)
Scaduti oltre 120 giorni	3.177	4.766	(1.589)
A scadere	34.562	34.829	(267)
Valore complessivo	55.519	53.784	1.735

➤ la spaccatura per tipologia di creditore sia al 31 dicembre 2012 sia al 31 dicembre 2011:

CREDITI COMMERCIALI VERSO TERZE PARTI PER CANALE

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	Variazione tra periodi di confronto
Grossisti	23.470	22.736	733
Fornitori Scuola/Ufficio	3.575	3.463	112
Grande Distribuzione	13.136	12.725	410
Dettaglio	2.687	2.603	84
Distributori	5.883	5.699	184
Promozionali & B2B	2.152	2.085	67
Altro	4.617	4.473	144
Verso terze parti	55.519	53.784	1.735

➤ la suddivisione per area geografica sia al 31 dicembre 2012 sia al 31 dicembre 2011:

CREDITI COMMERCIALI VERSO TERZE PARTI PER AREA GEOGRAFICA

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2011	Saldo al 31-12-2011	Variazione tra periodi di confronto
Europa	18.971	20.344	(1.373)
Nord America	7.495	6.615	880
Centro/Sud America	27.434	24.870	2.564
Resto del Mondo	1.619	1.955	(336)
Verso terze parti	55.519	53.784	1.735

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 F.I.L.A. S.p.A.

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.

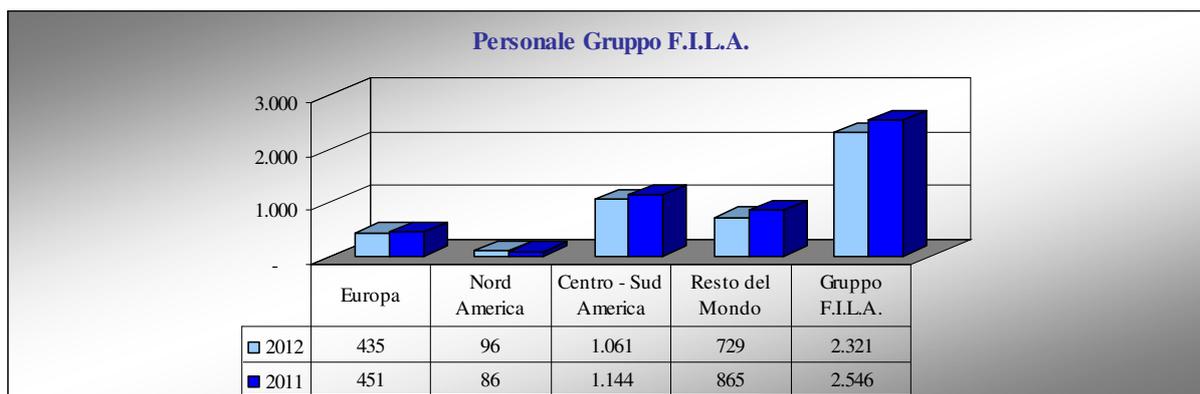
Personale

Il personale in forza lavoro del Gruppo F.I.L.A., a fine 2012, è pari 2.321 unità, rispetto alle 2.546 unità effettive a fine 2011.

Il decremento delle unità è principalmente imputabile alla minor forza lavoro impiegata, con particolare riferimento alla categoria professionale degli operai attivi, presso gli stabilimenti produttivi delle controllate Gruppo F.I.L.A. –Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 111 dipendenti) e Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina – 143 dipendenti), afferente ai minori

incarichi di lavoro produttivi supportati da una politica di razionalizzazione delle giacenze di magazzino.

Di seguito, si riporta un grafico evidenziante la ripartizione della forza lavoro del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2012 e 2011



e la suddivisione e movimentazione per categorie lavorative:

PERSONALE				
	Manager	Impiegati	Operai	Totale
Totale al 31-12-2011	68	629	1.849	2.546
Incrementi	19	101	43	163
Decrementi	(8)	(82)	(298)	(388)
Totale al 31-12-2012	79	648	1.594	2.321

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

PERSONALE				
<i>Numero Medio</i>	Manager	Impiegati	Operai	Totale
2011	68	622	1.897	2.587
2012	74	654	1.673	2.401

Il turn-over è stato interessato da un processo di razionalizzazione della forza lavoro che interessato principalmente la categoria degli operai.

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

BENEFIT ED ALTRI INCENTIVI PER I MANAGER				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Ammontare	Natura	Ammontare	Natura
Bonus	627	Performance Bonus	786	Performance Bonus
Valore complessivo	627		786	

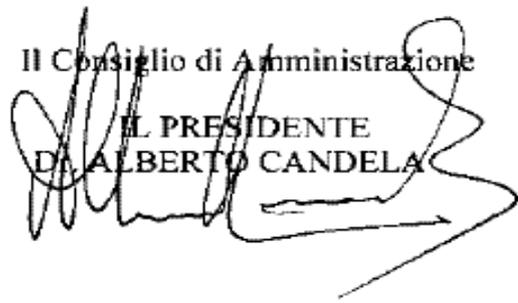
Nel corso del 2012 e come del resto negli anni precedenti, il personale del Gruppo F.I.L.A. ha perseguito corsi di formazione e di aggiornamento, in particolare nelle aree amministrative, al fine di mantenere degli idonei ed adeguati standard professionali conformemente alle “*policy di Gruppo*”.

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 2012 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 5.412.225,04 a Utili Riportati a Nuovo.

Il Consiglio di Amministrazione
IL PRESIDENTE
DI ALBERTO CANDELA





**BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO F.I.L.A. E D'ESERCIZIO
DI F.I.L.A. S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2012**

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 2012

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 2012, 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 2012.

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 2012, 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 2012

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 1° gennaio 2012:

- ***Emendamento IFRIC 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative***

La modifica, emessa dallo IASB nell' ottobre 2010 e omologata dalla Commissione Europea nel novembre 2011, 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. L'adozione di tale modifica non ha avuto effetti significativi sull'informativa fornita nel presente Relazione Finanziaria

2. Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2012 relativi a fattispecie ad ora non rilevanti per il Gruppo

I seguenti emendamenti ed interpretazioni, applicabili dal 1° gennaio 2012, disciplinano fattispecie e casistiche non presenti all'interno del Gruppo al 31 dicembre 2012:

- ***Emendamento allo IAS 1 – Presentazione del bilancio***

La modifica, emessa dallo IASB nel giugno 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.

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

- ***Emendamento allo IAS 19 - Benefici ai dipendenti***

La modifica, emessa dallo IASB nel giugno 2011 e 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 delle 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 delle passività e non più come del rendimento atteso delle attività. L'emendamento richiede inoltre informazioni aggiuntive da fornire nelle note illustrative di bilancio.

- ***IFRS 12 - Informazioni aggiuntive su partecipazioni in altre imprese***

Il principio, emesso dallo IASB nel maggio 2011 e applicabile dal 1° gennaio 2013. Prevede in modo specifico informazioni aggiuntive 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 e 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 parte 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 d'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.

- ***Emendamento allo IAS 32 - Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio***

Lo IASB nel dicembre 2011, ha emesso alcuni emendamenti allo IAS 32 - Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio, per chiarire l'applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie. Gli emendamenti devono essere applicati in modo retrospettivo per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2014.

- ***Emendamento all'IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative***

Lo IASB nel dicembre 2011, ha emesso alcuni emendamenti all'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative. L'emendamento richiede informazioni sugli effetti o potenziali effetti dei contratti di compensazione delle attività e passività finanziarie sulla situazione patrimoniale-finanziaria. Gli emendamenti devono essere applicati per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2013 e periodi intermedi successivi a tale data. Le informazioni devono essere fornite in modo retrospettivo.

- ***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 iperinflazionata.

- ***Emendamento allo IAS 12 - Imposte sui reddito***

La modifica, emessa dallo IASB nel dicembre 2010, introduce la presunzione per le imposte anticipate che, l'attività sottostante 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 sui reddito - Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili - sarà abrogata.

- ***IFRS 13 - Misurazione del fair value***

Il principio, emesso dallo IASB nel maggio 2011 e applicabile dal 10 gennaio 2013. Il principio definisce il fair value, chiarisce come deve essere determinato e introduce una 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.

- ***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.

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 ed è applicabile dal 1 gennaio 2015.

- ***Improvements to IFRSs: 2009-2011 Cycle***

Lo IASB il 17 maggio 2012 ha emesso un insieme di modifiche agli IFRS che saranno applicabili in modo retrospettivo dal 1 gennaio 2013 di seguito brevemente riepilogate:

- **IFRS 1 - First-Time Adoption of International Financial Statements - Applicazione ripetuta:** si chiarisce che nel caso in cui un'entità abbia effettuato in esercizi precedenti una transizione agli IAS/IFRS, sia successivamente tornata ad applicare principi contabili differenti dagli IAS/IFRS ed infine voglia effettuare una nuova transizione agli IAS/IFRS, la stessa entità dovrà nuovamente applicare l'IFRS 1. Inoltre, in materia di oneri finanziari capitalizzati si chiarisce che se un'entità ha sostenuto e capitalizzato oneri finanziari direttamente imputabili all'acquisizione, costruzione o produzione di un bene che ha richiesto una capitalizzazione secondo principi contabili locali, tale importo può essere mantenuto alla data di transizione agli IAS/IFRS; dalla data di transizione agli IAS/IFRS la capitalizzazione degli oneri finanziari seguirà la regola prevista dallo IAS 23 Borrowing Costs.
- **IAS 1- Presentation of Financial Statements - Informazioni comparative:** si chiarisce che nel caso vengano fornite informazioni comparative addizionali, queste devono essere presentate in accordo con gli IAS/IFRS. Inoltre, si chiarisce che nel caso in cui un'entità modifichi un principio contabile o effettui una rettifica/riclassifica retrospettiva, la stessa entità dovrà presentare uno stato patrimoniale anche all'inizio del periodo comparativo ("terzo stato patrimoniale" negli schemi di bilancio), mentre nella nota integrativa non sono richieste disclosures comparative anche per tale "terzo stato patrimoniale", a parte le voci interessate.
- **IAS 16 - Property, Plant & Equipment - Classificazione dei servicing equipment:** si chiarisce che i servicing equipment dovranno essere classificati nella voce "Immobili, Impianti e Macchinari" se utilizzati per più di un esercizio, nelle rimanenze di magazzino se utilizzati per un solo esercizio.
- **IAS 32 - Financial Instruments: Presentation:** imposte dirette sulle distribuzioni ai possessori di strumenti di capitale e sui costi di transazione sugli strumenti di capitale: si chiarisce che le imposte dirette relative a queste fattispecie seguono le regole della IAS 12.
- **IAS 34 - Interim Financial Reporting - totale delle attività per un reportable segment:** si chiarisce che il totale delle attività dovrà essere riportato solo se tale informazione è regolarmente fornita al "chief operating decision maker" dell'entità e si è verificato un

cambiamento materiale nel totale delle attività del segmento rispetto a quanto riportato nell'ultimo bilancio annuale.

- ***Consolidated Financial Statements, Joint Arrangements and Disclosure of Interests in Oilier Entities: Transition Guidance (Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12)***

Il 28 giugno 2012 lo IASB ha pubblicato gli emendamenti agli IFRS applicabili, unitamente ai principi di riferimento, dagli esercizi che decorrono dal 10 gennaio 2013, a meno di applicazione anticipata. Il documento si propone tra l'altro, di modificare l'IFRS 10 per chiarire come un investitore debba rettificare retrospettivamente i periodo comparativi se le conclusioni sul consolidamento non sono le medesime secondo lo IAS 27, SIC 12 e l'IFRS 10 alla "date of initial application". In aggiunta, il Board ha modificato l'IFRS 11 - Joint Arrangements e l'IFRS 12 - Disclosure of Interests in Other Entities per fornire una simile agevolazione per la presentazione o la modifica delle informazioni comparative relative ai periodi precedenti rispetto al periodo comparativo presentato negli schemi di bilancio. L'IFRS 12 è ulteriormente modificato limitando la richiesta di presentare informazioni comparative per le disclosures relative alle entità "strutturate" non consolidate in periodi antecedenti la data di applicazione dell'IFRS 12.

- ***Draft "Hedge accounting - Chapter 6 of IFRS 9 Financial Instruments"***

Pubblicato dallo IASB il 7 settembre 2012, il documento cerca di rispondere alle critiche sollevate ai requisiti richiesti dallo IAS 39 per l'applicazione dell'hedge accounting, considerati troppo stringenti ed inidonei. Le novità previste riguardano significative modifiche per i tipi di transazioni eleggibili per l'hedge accounting, cambiamenti nella modalità in cui i contratti forward e le opzioni sono contabilizzati quando inclusi in una relazione di hedge accounting e modifiche al test di efficacia, sostituito con il principio della "relazione economica" tra voce coperta e strumento di copertura; inoltre, non è più richiesta una valutazione dell'efficacia retrospettiva della relazione di copertura. Sono però richieste maggiori informazioni sulle attività di risk management della società.

- ***Investment Entities (Amendments to IFRS 10, IFRS, 12 IAS 27 and IAS 28)***

Nell'ottobre 2012 lo IASB ha pubblicato il documento. La modifica introduce un'eccezione all'IFRS 10 prevedendo che le investment entities valutino determinate controllate al fair value a conto economico invece di consolidarle. Si applica a partire dai

bilanci degli esercizi che iniziano dal 10 gennaio 2014. E' consentita un'applicazione anticipata.

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, prospetto di conto economico complessivo, 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 2012 la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., 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'impresa

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 stanziare imposte differite sulle rettifiche di valore apportate ai progressi 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 dell'utile/(perdita) d'esercizio. 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 2012	Cambio Fine Esercizio Anno 2012
Argentinean Peso	5,845	6,486
Canadian Dollar	1,285	1,314
Chilean Peso	625,073	631,729
Renminbi Yuan	8,109	8,221
Pound	0,811	0,816
Mexican Peso	16,909	17,185
US Dollar	1,286	1,319
Swiss Frank	1,205	1,207
Indonesian Rupiah	12.052,750	12.714
Sweden Krona	8,707	8,582
Singapore Dollar	1,606	1,611
Turkish Lira	2,315	2,355
Brazilian Rupee	2,510	2,704
Indian Rupee	68,629	72,56

Criteria 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 "avviamento". L'avviamento è rappresentato dall'eccedenza del costo di acquisizione sostenuto rispetto al "fair value" netto, alla data di

acquisto, di attività e passività costituenti aziende o rami aziendali. L'avviamento relativo alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto è incluso nel valore delle partecipazioni stesse.

Esso non è soggetto ad ammortamento sistematico bensì ad un test di verifica sull'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio ("*impairment test*") che deve essere effettuato 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 F.I.L.A. S.p.A. 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:

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

- ***Beni in locazione finanziaria***

Le attività possedute in virtù di contratti di locazione finanziaria, attraverso i quali sono sostanzialmente trasferiti alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. 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 F.I.L.A. S.p.A. 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 F.I.L.A. S.p.A. ha adottato il seguente trattamento contabile:

- il T.F.R. maturato al 31 dicembre 2006 è considerato un piano a benefici definiti secondo lo IAS 19. I benefici garantiti ai dipendenti, sotto forma di T.F.R., erogati in coincidenza della cessazione del rapporto di lavoro, sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto. 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 F.I.L.A. S.p.A. 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 2012 l'area di consolidamento risulta così composta:

- F.I.L.A. S.p.A. (Italia), la Capogruppo, con sede legale in Milano, via Pozzone, 5;
- Omyacolor S.A. (Francia), con sede in Saint Germain la Ville, Capitale Sociale pari ad Euro 8.835.360 interamente versato (quota pari al 94,94 per cento detenuta da parte di F.I.L.A. S.p.A. e quota pari al 5,05 per cento detenuta da parte di Lyra KG);
- F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna), 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);
- Lycin Mercantil Industrial Ltd (Brasile), con sede Rua Tiguassu, 165, Jardim Yamberê, Diadema, Sao Paulo (Brasile), Capitale Sociale pari a reales 505.000 interamente versato (quota pari al 99,99 per cento);
- Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), 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 (Regno Unito), 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 (Cina), con sede in 16 Yaoxinzhuan 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 (Cina), con sede in Chabuchaer Xibo Autonomous Country, Yili Kazakistan 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. (Canada), con sede in 210 Pony Drive Unit 1, Newmarket, 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. (Messico), 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 (Cile), con sede sociale in Manuel A. Matta 1801-Quilicura, Santiago, Capitale Sociale pari a Pesos cileni 5.428.993.000 interamente versato (quota pari al 100 per cento);

- FILA Argentina S.A. (Argentina), con sede sociale in La Calandrai 465. B1607CTA Villa Adelina, Buenos Aires, 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” - Germania), con sede in Willstätterstraße 54-56, 90449 Nürnberg, Capitale Sociale pari ad Euro 2.120.000 interamente versato (quota pari al 100 per cento);
- Lyra-Bleitstitift-Fabrik Verwaltungs GmbH (Germania), con sede in Fritz-Haber-Straße 9, 90449 Nürnberg, Capitale Sociale pari ad Euro 52.000 interamente versato (quota pari al 100 per cento);
- Lyra Scandinavia AB (Svezia), con sede in Bilgatan 7, 44240 Kungälv, Capitale Sociale pari a Corone scandinave 100.000 interamente versato (quota pari al 80 per cento);
- PT. Lyra Akrelux (Indonesia), con sede in JL. Raya Gading Batavia Block LC.8 NO.31, Kelapa Gading Permai, Jakarta 14240, Capitale Sociale pari a Rupia indonesiana 1.996.250.000 interamente versato (quota pari al 52 per cento);
- Lyra Asia PTE Ltd (Singapore), con sede in Blk 5012 Ang Mo Kio Avenue 5, TechPlace II #03-05/06, Capitale Sociale pari a Dollari singaporesi 300.000 interamente versato (quota pari al 70 per cento);
- FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia), con sede in 19 Mayıs Mahallesi, Atatürk Cad, Esin Sok, Yazgan Merkezi, No. 3/7, Istanbul, Capitale Sociale pari a 4.500 Nuova Lira Turca da versare (quota pari al 99 per cento);
- Writefine Products Private Limited, (India), con sede in Plot No. 32,33,44,45,46, GIDC New Exp. Area, Umbergaon – 396171, Gujarat, India, Capitale Sociale pari a rupies 3.582.520 interamente versato (quota parti al 18,5 per cento).

Tutte le società del Gruppo sono state consolidate mediante il metodo “dell’integrazione lineare” ad eccezione della società collegata Writefine Products Private Limited (India) consolidata con il metodo del patrimonio netto.

II. Bilancio Consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2012

Prospetto Consolidato della Situazione Patrimoniale e Finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	
ATTIVITA'	233.125	238.278	
Attività Non Correnti	62.643	55.448	
Attività Immateriali	22.174	20.203	<i>Nota 1</i>
Immobili, Impianti e Macchinari	23.701	25.021	<i>Nota 2</i>
Attività Finanziarie Non Correnti	1.078	1.152	<i>Nota 3</i>
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	6.017	-	<i>Nota 4</i>
Partecipazioni Valutate al Costo	2	2	<i>Nota 5</i>
Attività per Imposte Anticipate	9.669	9.067	<i>Nota 6</i>
Altri Crediti	2	2	
Attività Correnti	169.099	182.800	
Attività Finanziarie Corrente	141	0	<i>Nota 3</i>
Attività per Imposte Correnti	1.490	1.467	<i>Nota 7</i>
Rimanenze	81.472	90.776	<i>Nota 8</i>
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	59.944	57.993	<i>Nota 9</i>
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	26.052	32.564	<i>Nota 10</i>
Attività Non Correnti e Correnti destinate alla Dismissione	1.383	30	
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	233.125	238.278	
Patrimonio Netto	78.975	66.087	<i>Nota 12</i>
Capitale Sociale	2.625	2.625	
Riserve	4.422	3.161	
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	57.370	45.633	
Utile (Perdita) dell'Esercizio	13.832	13.763	
Interessi di Minoranza	726	905	
Passività Non Correnti	58.292	65.617	
Passività Finanziarie Non Correnti	46.415	54.796	<i>Nota 13</i>
Benefici a Dipendenti	3.541	3.548	<i>Nota 14</i>
Fondi per Rischi ed Oneri	768	973	<i>Nota 15</i>
Passività per Imposte Differite	7.568	6.300	<i>Nota 16</i>
Passività Correnti	95.858	106.574	
Passività Finanziarie Correnti	62.582	63.284	<i>Nota 13</i>
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	286	374	<i>Nota 17</i>
Passività per Imposte Correnti	764	1.098	<i>Nota 18</i>
Debiti Commerciali e Altri Debiti	32.226	41.817	<i>Nota 19</i>

Prospetto Consolidato di Conto Economico Complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	2012	2011	
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	215.120	210.987	Nota 20
Altri Ricavi e Proventi	5.309	6.227	Nota 21
TOTALE RICAVI	220.429	217.214	
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(80.437)	(106.337)	Nota 22
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(48.656)	(47.721)	Nota 23
Altri Costi Diversi	(4.544)	(5.620)	Nota 24
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	(9.119)	19.788	Nota 22
Costo del Lavoro	(41.325)	(42.545)	Nota 25
Ammortamenti	(6.099)	(5.683)	Nota 26
Svalutazioni	(1.808)	(787)	Nota 27
TOTALE COSTI OPERATIVI	(191.988)	(188.905)	
RISULTATO OPERATIVO	28.441	28.309	
Proventi Finanziari	347	533	Nota 28
Oneri Finanziari	(6.303)	(6.418)	Nota 29
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	(98)	0	Nota 31
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Costo	0	(224)	
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(6.054)	(6.109)	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	22.387	22.200	
TOTALE IMPOSTE	(7.816)	(8.301)	Nota 32
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	14.571	13.899	
RISULTATO DELLE DISCONTINUED OPERATIONS	(909)	0	
RISULTATO DEL PERIODO	13.662	13.899	
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	(170)	136	
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO F.I.L.A.	13.832	13.763	
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(66)	(172)	
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	61	(6)	
Differenza di Traduzione rilevata a Patrimonio Netto	746	(1.262)	
Totale Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	741	(1.440)	
Totale Proventi e Oneri del Periodo rilevati nel Bilancio di Competenza del Gruppo F.I.L.A.	14.573	12.323	
Totale Proventi e Oneri del Periodo rilevati nel Bilancio di Competenza di Terzi Azionisti	(161)	160	

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>valori in migliaia di Euro</i>	2012	2011
REDDITO OPERATIVO	28.441	28.310
<i>rettifiche per costi non monetari ed altro:</i>	8.139	6.371
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	6.099	5.683
Svalutazioni e Ripristini di Valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	182	38
Svalutazione Crediti	1.626	749
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri		
Effetto Cambio Attività e Passività in Valuta su Operazioni Commerciali	251	(40)
Plusvalenze/Minusvalenze da Cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(18)	(58)
<i>integrazioni per:</i>	(8.332)	(8.789)
Pagamento Imposte sul Reddito	(8.050)	(8.690)
Differenze Cambio Non Realizzate su Attività e Passività in Valuta	(458)	(235)
Differenze Cambio Realizzate su Attività e Passività in Valuta	176	136
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	28.249	25.892
<i>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</i>	(4.895)	(22.230)
Variazione Rimanenze	9.761	(20.032)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(4.450)	(3.247)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(9.593)	898
Variazione Altre Attività /Altre Passività	(605)	405
Variazioni TFR e Benefici a Dipendenti	(8)	(254)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA	23.355	3.661
<i>Investimenti in Attività Immateriali</i>	<i>(135)</i>	<i>(195)</i>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(135)	(195)
<i>Investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari</i>	<i>(3.056)</i>	<i>(5.408)</i>
<i>Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari</i>	<i>65</i>	<i>231</i>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(2.991)	(5.177)
<i>Investimenti in Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto al Netto di Proventi/Oneri e Rettifiche di Valore</i>	<i>(5.774)</i>	
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto al Netto di Proventi/Oneri e Rettifiche di Valore	(5.774)	0
Acquisto di Società Controllate	(2.997)	
Cessione di Società Controllate	79	0
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	(2.918)	0
<i>Investimenti in Altre Attività Finanziarie</i>	<i>(268)</i>	<i>(721)</i>
<i>Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie</i>	<i>294</i>	<i>436</i>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	26	(285)
Acquisto Quote Partecipative	0	0
Interessi Ricevuti	71	141
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(11.721)	(5.516)
Apporti/Rimborsi di Capitale Proprio		
Dividendi Distribuiti	(1.525)	(1.664)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(1.525)	(1.664)
Interessi Pagati	(5.553)	(5.337)
Totale Variazione Finanziamenti ed Altre Passività finanziarie	(9.871)	10.069
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(16.949)	3.068
Differenza di Traduzione	757	(1.237)
Altre Variazioni Non Monetarie	(1.639)	775
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	(6.198)	751
Variazioni Area di Consolidamento		
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	31.553	30.802
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	(6)	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO DEI CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO	25.349	31.553

1. Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nel 2012, sono pari a 26.052 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 703 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
2. 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.
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

	2012	2011
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI	31.553	30.802
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	32.564	31.028
Scoperti di conto corrente	(1.011)	(226)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	25.349	31.553
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	26.052	32.564
Scoperti di conto corrente	(703)	(1.011)

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

Prospetto Consolidato delle Variazioni di Patrimonio Netto

NOTA 12.A - PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE SOCIALE E DEL PATRIMONIO NETTO													
	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovraprezzo Azioni	Riserva IAS 19	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utili/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utili/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
01 Gennaio 2012	2.625	602	0	(614)	5.214	(2.559)	46.152	13.763	65.182	769	136	905	66.087
Variazioni dell'esercizio				(5)		746			741	9		9	750
Acquisto d'azioni proprie									0			0	0
Utili/(Perdite) di periodo								13.832	13.832		(170)	(170)	13.662
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	0	(5)	0	746	0	13.832	14.573	9	(170)	(161)	14.412
Destinazione risultato dell'esercizio 2011								13.763	(13.763)	0	136	(136)	0
Distribuzione di dividendi								(1.507)	(1.507)	(17)	(17)	(17)	(1.524)
Rilevazione del Capitale e Riserve di terzi								0	0			0	0
31 Dicembre 2012	2.625	602	0	(619)	5.214	(1.813)	58.408	13.832	78.248	897	(170)	727	78.975

valori in migliaia di Euro

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 2012 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 Consolidato delle Variazioni di Patrimonio Netto, 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 Consolidato delle Variazioni di Patrimonio Netto 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 2012 ammontano a 22.174 migliaia di Euro (20.203 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) e sono composte per 6.509 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile indefinita - avviamento (“Nota 1.B - Attività Immateriali a Vita Utile Indefinita”) e per 15.655 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	Dritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Valore Complessivo
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Movimentazione Costo Storico						
Saldo al 31-12-2011	6.494	134	19.711	2.510	89	28.938
Incrementi dell'esercizio	71	2	3.499	149	34	3.755
di cui Licyn Mercantil Industrial Ltda al 09 Agosto 2012	0	0	3.550	0	0	3.550
Decrementi dell'esercizio	(56)	0	0	0	(123)	(179)
Saldo al 31-12-2012	6.509	136	23.210	2.659	0	32.514
Movimentazione Ammortamenti						
Saldo al 31-12-2011		(73)	(6.193)	(2.469)	0	(8.735)
Incrementi dell'esercizio		(11)	(1.540)	(54)	0	(1.605)
Decrementi dell'esercizio		0	0	0	0	0
Saldo al 31-12-2012		(84)	(7.733)	(2.523)	0	(10.340)
Valore Netto Contabile al 31-12-2011	6.494	61	13.518	41	89	20.203
Valore Netto Contabile al 31-12-2012	6.509	52	15.477	136	0	22.174
Variazione tra periodi di confronto	15	(9)	1.959	95	(89)	1.971

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

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Avviamento
Saldo al 31-12-2011	6.494
<u>Incrementi dell'esercizio</u>	71
di cui Licyn Mercantil Industrial Ltda al 09 Agosto 2012	71
<u>Decrementi dell'esercizio</u>	(56)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	(56)
Saldo al 31-12-2012	6.509
Variazione tra periodi di confronto	15

L'incremento dell'esercizio pari a 15 migliaia di Euro è relativo al goodwill generato dall'acquisizione della controllata Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile - 71 migliaia di Euro) e dalle differenze cambio generate sui goodwill afferenti il gruppo americano Dixon (56 migliaia di Euro).

Il Gruppo verifica la recuperabilità dell'avviamento iscritto in bilancio con cadenza annuale o, più frequentemente, ove si manifestino 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 recuperabilità 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 I.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) Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)	Godwill Gruppo F.I.L.A.
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Goodwill	1.610	1.217	1.976	1.706	6.509
Costo del Capitale (W.A.C.C.)	5,90%	5,20%	5,20%	7,30%	
Costo dell'indebitamento	4,90%	2,90%	2,60%	4,00%	
Costo del Capitale Proprio	6,70%	6,00%	6,00%	8,35%	
Tasso Free Risk	2,90%	2,10%	2,30%	2,30%	
Growth Rate	0,00%	0,00%	0,00%	1,10%	
Beta Levered	0,77%	0,78%	0,75%	0,78%	

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 2012.

Il "value in use" delle "cash generating unit" è adeguato anche alla luce dello svolgimento di una "sensitivity analysis", al fine di prevedere eventuali scenari peggiorativi rispetto al piano ufficiale utilizzato per valutare la recuperabilità 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 I.D - ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA

valori in migliaia di Euro

Movimentazione Costo Storico

	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	134	19.711	2.510	89	22.444
Incrementi dell'esercizio	2	3.499	149	(89)	3.561
Incrementi (Investimenti)	2	73	26	34	135
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	0	0	123	(123)	0
Variazione Incrementative Area Consolidamento di cui Licyn Mercantil Industrial Ltda al 09 Agosto 2012	0	3.272	0	0	3.272
Differenze Cambio Incrementative Conversione	0	3.550	0	0	3.549
Differenze Cambio Incrementative Conversione	0	154	0	0	155
Decrementi dell'esercizio	0	0	0	0	0
Saldo al 31-12-2012	136	23.210	2.659	0	26.005
Movimentazione Ammortamenti					
Saldo al 31-12-2011	(73)	(6.193)	(2.469)	0	(8.735)
Incrementi dell'esercizio	(11)	(1.540)	(54)	0	(1.605)
Ammortamenti Esercizio	(11)	(1.524)	(54)	0	(1.589)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	0	(16)	0	0	(16)
Decrementi dell'esercizio	0	0	0	0	0
Saldo al 31-12-2012	(84)	(7.733)	(2.523)	0	(10.340)
Valore Netto Contabile al 31-12-2011	61	13.518	41	89	13.709
Valore Netto Contabile al 31-12-2012	52	15.477	136	0	15.665
Variazione tra periodi di confronto	(9)	1.959	95	(89)	1.956

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 52 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (61 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

La vita utile media residua dei "Diritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno", iscritti in bilancio al 31 dicembre 2012, è di 6 anni.

La voce "Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili" ammonta ad 15.477 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (13.158 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

L'incremento rispetto al 2011 è dovuto all'apporto dei marchi rilevati a seguito dell'acquisizione della controllata Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile - 3.272 migliaia di Euro), controbilanciato dagli ammortamenti 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 2012, è di 14 anni.

La voce “Altre Immobilizzazioni Immateriali “ ammonta a 136 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (41 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) ed include principalmente i costi relativi alla capitalizzazione dei software correlati al sistema informativo di Omyacolor S.A. (68 migliaia di Euro).

Il decremento è relativo prevalentemente all’ammortamento del periodo per 95 migliaia di Euro. La vita utile media residua delle “Altre Immobilizzazioni Immateriali”, iscritti in bilancio al 31 dicembre 2012, è di 3 anni.

Nel corso dell’esercizio 2012 il Gruppo F.I.L.A. non ha generato internamente alcuna attività immateriale.

Non vi sono immobilizzazioni immateriali il cui utilizzo sia soggetto a restrizioni (per maggiori informazioni in merito alle garanzie reali gravanti sugli immobili, si rimanda alla “Relazione degli Amministratori sulla Gestione - Impegni e Garanzie”).

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

La voce “Immobili, Impianti e Macchinari” al 31 dicembre 2012 è pari a 23.701 migliaia di Euro (25.021 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011). Si riporta la movimentazione dell’esercizio in corso:

Nota 2.A - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

valori in migliaia di Euro

Movimentazione Costo Storico

	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	4.494	22.476	38.866	9.459	5.434	628	81.358
Incrementi dell'esercizio	0	485	2.710	738	391	(542)	3.782
Incrementi (Investimenti)	0	185	1.811	448	232	379	3.055
di cui Licyn Mercantill Industrial Ltda al 09 Agosto 2012	0	0	0	196	0	0	196
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	0	91	566	130	134	(921)	0
Variazione Incrementative Area Consolidamento	0	0	0	159	25	0	184
Differenze Cambio Incrementative Conversione	0	209	333	1	0	0	543
Decrementi dell'esercizio	(160)	(1.067)	(4.082)	(2.158)	(780)	(3)	(8.250)
Decrementi (Disinvestimenti)	(30)	(1.048)	(4.070)	(2.158)	(622)	0	(7.928)
Svalutazioni	(130)	(19)	(12)	0	(5)	0	(166)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	0	0	0	0	0	(3)	(3)
Altre Variazioni Decrementative	0	0	0	0	(153)	0	(153)
Saldo al 31-12-2012	4.334	21.894	37.494	8.039	5.045	83	76.890
Variazione tra periodi di confronto	(160)	(582)	(1.372)	(1.419)	(389)	(545)	(4.468)
Movimentazione Ammortamenti							
Saldo al 31-12-2011		(12.241)	(31.008)	(8.715)	(4.373)		(56.337)
Incrementi dell'esercizio		(848)	(2.876)	(665)	(471)		(4.860)
Ammortamenti Esercizio		(801)	(2.593)	(636)	(480)		(4.510)
di cui Licyn Mercantill Industrial Ltda al 09 Agosto 2012		0	0	(29)	0		(29)
Svalutazioni		0	0	(16)	0		(16)
Variazione Incrementative Area Consolidamento		0	0	(13)	(4)		(17)
Differenze Cambio Incrementative Conversione		(47)	(283)	0	13		(317)
Decrementi dell'esercizio		1.048	4.068	2.151	742		8.008
Decrementi (Disinvestimenti)		1.048	4.067	2.151	616		7.882
Altre Variazioni Decrementative		0	0	0	126		126
Saldo al 31-12-2012		(12.041)	(29.817)	(7.229)	(4.102)		(53.189)
Valore Netto Contabile al 31-12-2011	4.494	10.235	7.858	745	1.061	628	25.021
Valore Netto Contabile al 31-12-2012	4.334	9.853	7.677	810	943	83	23.701
Variazione tra periodi di confronto	(160)	(382)	(181)	65	(119)	(545)	(1.320)

La voce "Terreni" al 31 dicembre 2012, pari a 4.334 migliaia di Euro (4.494 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) 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) e dall'immobile della controllata Lyra KG sito in Norimberga (Germania). Il decremento del valore netto contabile al 31 dicembre 2012, pari a 160 migliaia di Euro, è imputabile alla dismissione dell'area e del sito produttivo ivi costruito della controllata Omyacolor S.A. sito in Gruchet (Francia).

La voce "Fabbricati" al 31 dicembre 2012, pari a 9.853 migliaia di Euro (10.235 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) include gli stabilimenti produttivi siti in Italia, Messico e Germania. Il decremento del valore netto contabile al 31 dicembre 2012, pari a 382 migliaia di Euro, è

affidente alla dismissione del sito produttivo di Gruchet (Francia) da parte della controllata Omyacolor S.A. (1.022 migliaia di Euro) ed agli ammortamenti dell'esercizio 2012 (801 migliaia di Euro), bilanciato dalle migliorie apportate al fabbricato da parte Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 144 migliaia di Euro) e F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 41 migliaia di Euro).

Rileviamo, in aggiunta, differenze cambio nette negative dell'esercizio 2012 (162 migliaia di Euro).

La voce “Impianti e Macchinari” ammonta a 7.677 migliaia di Euro (7.858 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), registra un decremento del costo storico nell'esercizio 2012 per 181 migliaia di Euro, principalmente correlato alla dismissione di alcuni impianti e macchinari siti in Rufina Scopeti (Firenze - Italia) completamente ammortizzati (4.042 migliaia di Euro), controbilanciato dagli acquisti dei macchinari da parte della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 820 migliaia di Euro), della controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 839 migliaia di Euro), della controllata Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd. (Cina – 271 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 2012, ammonta a 2.593 migliaia di Euro.

La voce “Attrezzature Industriali e Commerciali” ammonta a 810 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (745 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) 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 2012 (511 migliaia di Euro). Rileviamo la dismissione di alcune attrezzature site in Rufina Scopeti (Firenze - Italia) completamente ammortizzate (2.120 migliaia di Euro).

Al contempo, il decremento per ammortamenti registrato nell'esercizio 2012, ammonta a 636 migliaia di Euro.

La voce “Altri Beni” ammonta a 943 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (1.061 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) e comprende le categorie mobili e macchine da ufficio, macchine da

ufficio elettroniche ed autovetture. Il decremento dell'esercizio 2012 (119 migliaia di Euro) si riferisce prevalentemente alla dismissione di alcuni beni siti in Rufina Scopeti (Firenze - Italia) completamente ammortizzati (526 migliaia di Euro) controbilanciato da nuovi acquisti prodotti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 50 migliaia di Euro).

Il decremento per ammortamenti registrato nell'esercizio 2012, ammonta a 480 migliaia di Euro.

La voce “Immobilizzazioni in Corso” include le costruzioni in economia effettuate delle singole società del Gruppo. Il decremento del valore netto contabile registrato al 31 dicembre 2012 (545 migliaia di Euro) rispetto al 2011 è attribuibile principalmente alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 210 migliaia di Euro), alla controllata Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd. (Cina – 168 migliaia di Euro), alla controllata Omyacolor S.A. (Francia – 64 migliaia di Euro), alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 60 migliaia di Euro).

Le svalutazioni degli Immobili, Impianti e Macchinari sono riferite alla controllata Omyacolor S.A. (166 migliaia di Euro) correlati alla dismissione del sito produttivo di Gruchet ed alla controllata Lyra KG (Germania – 16 migliaia di Euro), afferenti l'adeguamento del valore degli “assets” a quello di mercato.

Non vi sono immobilizzazioni immateriali il cui utilizzo sia soggetto a restrizioni (per maggiori informazioni in merito alle garanzie reali gravanti sugli immobili, si rimanda alla “Relazione degli Amministratori sulla Gestione - Impegni e Garanzie”).

▪ **Nota 3 - Attività Finanziarie**

La voce “Attività Finanziarie” ammonta al 31 dicembre 2012 a 1.219 migliaia di Euro (1.152 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Si riporta la composizione della posta dell'esercizio 2012:

Nota 3.A - ATTIVITA' FINANZIARIE

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Finanziamenti e Crediti	Altre Attività Finanziarie	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	3	1.149	1.152
quota non corrente	3	1.149	1.152
quota corrente	0	0	0
Saldo al 31-12-2012	3	1.216	1.219
quota non corrente	3	1.075	1.078
quota corrente	0	141	141
Variazione tra periodi di confronto	0	67	67
quota non corrente	0	(74)	(74)
quota corrente	0	141	141

La voce “Altre Attività Finanziarie: Altro – quota non corrente” ammonta, al 31 dicembre 2012, a 1.075 migliaia di Euro (1.149 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) 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 Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) ha in essere il principale valore.

Il decremento registrato nel 2012 (67 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 11 per le informazioni in merito alla posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2012 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 2012:

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					2013	2014	2015	2016			Oltre 2016
<i>valori in migliaia di Euro</i>												
Depositi Cauzionali	6	2004	EUR	Italia	0	0	0	0	0	6	Nessuna	Nessuna
Depositi Cauzionali	3	2006	EUR	Francia	0	0	0	0	0	3	Nessuna	Nessuna
Depositi Cauzionali	21	2004	EUR	Regno Unito	0	0	0	0	0	21	Nessuna	Nessuna
Depositi Cauzionali	836	2004	EUR	Messico	0	0	821	0	0	15	Nessuna	Nessuna
Depositi Cauzionali	13	2007	EUR	Scandinavia	0	0	0	0	0	13	Nessuna	Nessuna
Depositi Cauzionali	17	2012	EUR	Turchia	0	0	0	0	0	17	Nessuna	Nessuna
Depositi Cauzionali	133	2012	EUR	Brasile	133	0	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Prestito a Dipendenti	8	2012	EUR	Argentina	8	0	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Prestito a Dipendenti	3	2012	EUR	Francia	0	3	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Attività Finanziarie a Copertura Obbligazioni con Dipendenti	179	Ante 2000	EUR	Stati Uniti	0	52	7	7	7	113	Nessuna	Nessuna
Valore complessivo	1.219				141	55	828	7	188			

Nota 4 - Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto
Nota 4 - PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO

	Partecipazioni in Società Collegate	Partecipazioni in Altre Imprese	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	0	0	0
Incrementi dell'esercizio	6.115	0	6.115
Decrementi dell'esercizio	(98)	0	(98)
Saldo al 31-12-2012	6.017	0	6.017
Variazione tra periodi di confronto	6.017	0	6.017

Le Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, pari a 6.017 migliaia di Euro, sono relative all'iscrizione della partecipazione detenuta nella società collegata Writefine Products Private Limited (India – 6.115 migliaia di Euro). Il valore del patrimonio netto contabile al 31 dicembre 2012 di Writefine Products Private Limited (India), corrispondente alla quota partecipativa del 18,5% detenuta da F.I.L.A. S.p.A, è uguale a 1.358 migliaia di Euro. La differenza di valore tra la partecipazione valutata col metodo del patrimonio netto e il patrimonio netto contabile è attribuibile all'avviamento implicito.

▪ **Nota 5 - 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 2012 (2 migliaia di Euro).

▪ **Nota 6 - Attività per Imposte Anticipate**

La voce “Attività per Imposte Anticipate” ammonta a 9.669 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (9.067 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

**Nota 6.A - MOVIMENTAZIONE ATTIVITA' PER
IMPOSTE ANTICIPATE**

valori in migliaia di Euro

Saldo al 31-12-2011	9.067
Accantonamento	1.320
Utilizzo	(1.337)
Variazione a Patrimonio Netto	593
di cui Licyn Mercantil Industrial Ltda al 09 agosto 2012	26
Saldo al 31-12-2012	9.669
Variazione tra periodi di confronto	602

Il saldo al 31 dicembre 2012 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 6.B - DETTAGLIO DELLE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE

	Importo di Stato Patrimoniale		Importo di Conto Economico		Importo di Patrimonio Netto		
	2012	2011	2012	2011	2012	di cui Lycin Mercantil Industrial Ltda al 09 agosto 2012	2011
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Attività per imposte anticipate inerenti a:							
Attività Immateriali	1.730	1.456	274	17	0		0
Immobili, Impianti e Macchinari	405	-	405	(80)	0		0
Fondi Rischii Diversi	438	508	(71)	395	0		0
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	825	604	216	443	0		0
Rimanenze	850	997	(169)	397	0		21
Personale	645	607	38	154	0		5
Dividendi Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	2.618	2.397	221	(1.542)	0		0
Differenza di conversione contabilizzata a "Riserva di Traduzione"	0	120	(713)	(366)	593		115
Altro	161	119	42	79	0		0
Perdite Fiscali Pregresse	1.998	2.235	(237)	(118)	0		0
Totale attività per imposte anticipate	9.669	9.067	(17)	(620)	593	26	120

La Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., 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 2012 imposte anticipate inerenti a perdite fiscali pregresse pari a 1.079 migliaia di Euro, in quanto ritenute recuperabili negli esercizi futuri in base ai *business plan* societari.

La voce "Dividendi 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 2012, inerente ai dividendi percepiti da Dixon Ticonderoga Inc. (Canada).

Al 31 dicembre 2012 si rilevano imposte anticipate contabilizzate direttamente a Conto Economico per 17 migliaia di Euro e rilevate a Patrimonio Netto per positive 593 migliaia di Euro.

Le imposte anticipate contabilizzate direttamente a patrimonio netto sono relative agli "Utili/Perdite Attuariali" per un valore pari a 0 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 593 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 6.C - ESERCIZI DI RIVERSAMENTO DELLE ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE

Valore registrato nello Stato Patrimoniale	Data di Scadenza				
	2013	2014	2015	2016	2017
Saldo al 31-12-2012					

valori in migliaia di Euro

Attività per imposte anticipate inerenti a:

Attività Immateriali	1.730	400	400	400	400	130
Immobili, Impianti e Macchinari	405	80	80	80	80	85
Fondi Rischi Diversi	438	260	178	0	0	0
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	825	200	200	150	150	125
Rimanenze	850	300	300	250	0	0
Personale	645	150	150	150	195	0
Dividendi Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	2.618	1.750	868	0	0	0
Altro	161	100	60	0	0	0
Perdite Fiscali Progressse	1.998	750	750	498	0	0
Totale attività per imposte anticipate	9.669	3.990	2.986	1.528	825	340

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

▪ **Nota 7 - Attività per Imposte Correnti**

Al 31 dicembre 2012 i crediti tributari, relativi alle imposte correnti ammontano complessivamente a 1.490 migliaia di Euro (1.467 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), composti principalmente da 864 migliaia di Euro relativi alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., da 466 migliaia di Euro relativi a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), da 87 migliaia di Euro relativi a Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e da 70 migliaia di Euro relativi a PT. Lyra Akrelux (Indonesia).

▪ **Nota 8 - Rimanenze**

Il valore delle rimanenze al 31 dicembre 2012 ammonta a 81.472 migliaia di Euro (90.776 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Per i due esercizi in esame la composizione delle rimanenze è di seguito esposta.

Nota 8.A - RIMANENZE				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	23.695	11.020	56.061	90.776
Saldo al 31-12-2012	20.228	9.748	51.496	81.472
Variazione tra periodi di confronto	(3.467)	(1.272)	(4.565)	(9.304)
di cui Licyn Mercantil Industrial Ltda al 09 Agosto 2012	0	0	124	124

Il sensibile decremento registrato nel corso del 2012, pari a 9.304 migliaia di Euro, è coerente con la sensibile riduzione dei costi di acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.

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 2012 a 830 migliaia di Euro (1.039 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), a 95 migliaia di Euro (228 migliaia al 31 dicembre 2011) e a 1.436 migliaia di Euro (1.568 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), 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 8.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	
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
Saldo al 31-12-2011	1.039	228	1.568	2.835
Accantonamento	96	44	529	669
Utilizzo	(355)	(177)	(484)	(1.016)
Rilascio	0	0	(294)	(294)
Differenze Cambio Conversione	50	0	117	167
Saldo al 31-12-2012	830	95	1.436	2.361
Variazione tra periodi di confronto	(209)	(133)	(132)	(474)

▪ **Nota 9 - Crediti Commerciali ed Altri Crediti**

Ammontano complessivamente a 59.944 migliaia di Euro e mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente pari a 1.951 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 9.A - CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	Variazione tra periodi di confronto	di cui Licyn Mercantil Industrial al 09 Agosto 2012
Crediti Commerciali	55.519	53.784	1.735	159
Crediti Tributari	936	677	259	0
Altri Crediti	2.681	3.117	(436)	0
Ratei e Risconti Attivi	522	415	107	0
Verso terze parti	59.658	57.993	1.665	159
Crediti Commerciali v/Collegate	286	0	286	0
Verso imprese collegate	286	0	286	0
Valore complessivo	59.944	57.993	1.951	159

Tutti i crediti sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

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

NOTA 9.B - CREDITI COMMERCIALI VERSO TERZE PARTI PER AREA GEOGRAFICA			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	Variazione tra periodi di confronto
Europa	18.971	20.344	(1.373)
Nord America	7.495	6.615	880
Centro/Sud America	27.434	24.870	2.564
Resto del Mondo	1.619	1.955	(336)
Verso terze parti	55.519	53.784	1.735

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

Nota 9.C - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondo Svalutazione Crediti
Saldo al 31-12-2011	2.489
Accantonamento	1.805
Utilizzo	(912)
Rilascio	(180)
Differenze Cambio	14
Altre Variazioni	3
Saldo al 31-12-2012	3.219
Variazione tra periodi di confronto	730

Lo scadenziario dei crediti commerciali verso terze parti (“ageing”) al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011 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 936 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (677 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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 2012 a 2.681 migliaia di Euro (3.117 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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

Tutti i crediti sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

• **Nota 10 - Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti**

La voce “Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti” al 31 dicembre 2012 ammontano a 26.052 migliaia di Euro (32.564 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2011).

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

Nota 10 - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Depositi Bancari e Postali	Denaro e Valori in Cassa	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	32.516	48	32.564
Saldo al 31-12-2012	26.011	41	26.052
Variazione tra periodi di confronto	(6.505)	(7)	(6.512)
di cui Licyn Mercantil Industrial al 09 Agosto 2012	2	0	2

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 10.543 migliaia di Euro e a conti correnti presso le banche delle controllate estere per 15.468 migliaia di Euro, afferenti principalmente alla controllata messicana (5.501 migliaia di Euro), controllata francese (3.289 migliaia di Euro), alla controllata spagnola (1.469 migliaia di Euro), alla controllata canadese (1.345 migliaia di Euro), alla controllata cinese (1.080 migliaia di Euro), alla controllata svedese (1.114 migliaia di Euro) e alla controllata cilena (468 migliaia di Euro).

La voce “Denaro e Valori in Cassa” ammonta a 41 migliaia di Euro, di cui 11 migliaia di Euro presso FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito) ed 30 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.

Non vi sono depositi bancari e postali il cui utilizzo sia soggetto a restrizioni (per maggiori informazioni in merito alle garanzie reali gravanti sugli immobili, si rimanda alla sezione “Relazione degli Amministratori sulla Gestione - Impegni e Garanzie”).

▪ **Nota 11 - Posizione Finanziaria Netta**

La “Posizione Finanziaria Netta” del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2012 è la seguente:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	2012	2011
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	26.052	32.564
Passività Finanziarie - Scoperti Bancari	(703)	(1.011)
Attività Finanziarie - Finanziamenti e Crediti Correnti e Non Correnti	144	3
Passività Finanziarie Bancarie Correnti	(61.879)	(62.273)
Passività Finanziarie Bancarie Non Correnti	(46.415)	(54.796)
Totale posizione finanziaria netta	(82.801)	(85.513)

La “Posizione Finanziaria Netta” al 31 dicembre 2012 è negativa pari a 82.801 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 12 - 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 12.A - PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE SOCIALE E DEL PATRIMONIO NETTO													
	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovraprezzo Azioni	Riserva IAS 19	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utili/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utili/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>													
01 Gennaio 2012	2.625	602	0	(614)	5.214	(2.559)	46.152	13.763	65.182	769	136	905	66.087
Variazioni dell'esercizio				(5)		746			741	9		9	750
Acquisto d'azioni proprie									0			0	0
Utili/(Perdite) di periodo								13.832	13.832		(170)	(170)	13.662
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	0	(5)	0	746	0	13.832	14.573	9	(170)	(161)	14.412
Destinazione risultato dell'esercizio 2011							13.763	(13.763)	0	136	(136)	0	0
Distribuzione di dividendi							(1.507)		(1.507)	(17)	(17)	(17)	(1.524)
Rilevazione del Capitale e Riserve di terzi									0			0	0
31 Dicembre 2012	2.625	602	0	(619)	5.214	(1.813)	58.408	13.832	78.248	897	(170)	727	78.975

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 2012 e il numero delle azioni in circolazione al 31 dicembre 2011:

Nota 12.B - AZIONI IN CIRCOLAZIONE E AZIONI PROPRIE				
<i>valori in Euro</i>	Numero Azioni		Valore Nominale	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
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 2012 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 2012.

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 F.I.L.A. S.p.A. ed Intesa Sanpaolo nel 2009 e tra la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. 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 2012 sia al 31 dicembre 2011 a 602 migliaia di Euro, pari al 22,93 per cento del capitale sociale.

Riserva IAS 19

La voce ammonta al 31 dicembre 2012 a 619 migliaia di Euro (perdita) e al 31 dicembre 2011 a 614 migliaia di Euro (perdita) afferente all'applicazione dello IAS 19.

Altre Riserve

La voce ammonta sia al 31 dicembre 2012 sia al 31 dicembre 2011 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 2012:

valori in migliaia di Euro

	Differenza di Traduzione
Saldo al 31-12-2011	(2.559)
<i>Variazioni dell'esercizio:</i>	
Differenza tra Cambio Medio di Periodo e Cambio Fine Periodo	(264)
Differenza tra Cambio Storico e Cambio di Fine Periodo	1.010
Saldo al 31-12-2012	(1.813)
Variazione tra periodi di confronto	746

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 2012 a 58.408 migliaia di Euro e al 31 dicembre 2011 a 46.152 migliaia di Euro.

La variazione tra i periodi confronto è generata dal risultato d'esercizio 2011, pari a 13.763 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 decrementato di complessivi 178 migliaia di Euro, per effetto del risultato di esercizio (perdita) attribuito alle quote “minorities” pari a 170 migliaia di Euro, di cui principalmente nelle controllate della Lyra KG (Germania) e dalla distribuzione di dividendi avvenuta nell'esercizio per un valore complessivo pari a 17 migliaia di Euro, variazione mitigata dall'incremento della riserva di traduzione pari a 9 migliaia di Euro.

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

Nota 12.C ORIGINE, POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE E DISTRIBUIBILITA' DEL PATRIMONIO NETTO

Voci di Patrimonio Netto	Saldo al 31-12-2012	Possibilità di Utilizzazione	Quota Disponibile	Riepilogo delle Utilizzazioni Effettuate negli Ultimi 3 Anni (2010-2012)	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Capitale Sociale	2.625		0	0	292
Riserve di Capitale:					
Riserva Legale	602	A	602	0	0
Riserva IAS 19	(619)		0	0	0
Altre Riserve	5.214	B, C	5.214	0	0
Differenze di Traduzione	(1.813)		0	0	0
Utile (Perdite) Portati a Nuovo	58.408	B, C	58.408	0	32.076
Totale	64.417		64.224	0	32.368

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:

<i>valori in Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Utile netto attribuibile agli azionisti ordinari	13.831.894	13.762.884
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	8,53	8,49

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:

<i>Prospetto di Riconciliazione al 31 dicembre 2012 tra il Patrimonio Netto della Capogruppo ed il Patrimonio Netto del Gruppo F.I.L.A.</i>	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
Patrimonio Netto F.I.L.A. S.p.A.	<u>49.136</u>
Effetti consolidamento infragruppo	(859)
Effetto consolidamento Omyacolor S.A. (Francia)	8.159
Effetto consolidamento F.I.L.A. Hispania S.A. (Spagna)	1.803
Effetto consolidamento Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)	(445)
Effetto consolidamento gruppo Dixon Ticonderoga	24.025
Effetto consolidamento gruppo Lyra	(2.294)
Effetto consolidamento FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	(550)
Patrimonio Netto Gruppo F.I.L.A.	<u>78.975</u>

<i>Prospetto di Riconciliazione al 31 dicembre 2012 tra il Risultato di Esercizio della Capogruppo ed il Risultato di Esercizio del Gruppo F.I.L.A.</i>	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
Risultato di Esercizio F.I.L.A. S.p.A.	<u>6.919</u>
<i>Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate:</i>	
Dividendi	(6.833)
Margini Magazzino	(31)
Cespiti	56
Imposte Differite su dividendi pianificati	125
<i>Adeguamenti operati in applicazione dei principi contabili di Gruppo:</i>	
Consolidamento Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)	(228)
Deconsolidamento F.I.L.A. Suisse S.A. (Svizzera)	(17)
Consolidamento Writefine Private Products Limited (India)	(98)
Risultato di Esercizio delle Società Controllate dalla Capogruppo	13.770
Quota del risultato di esercizio e pregresso delle controllate di competenza di terzi	169
Risultato di Esercizio Netto Gruppo F.I.L.A.	<u>13.832</u>

Nota 13 - Passività Finanziarie

Il saldo complessivo al 31 dicembre 2012 è pari a 108.997 migliaia di Euro (118.080 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), di cui 46.415 migliaia di Euro a lungo termine e 62.582 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 2012.

Nota 13.A - PASSIVITA' FINANZIARIE: Terze Parti							
valori in migliaia di Euro	Banche		Altri Finanziamenti		Scoperti Bancari		Valore Complessivo
	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	
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
Saldo al 31-12-2012	107.158	246	884	5	703	0	108.997
quota non corrente	46.527	(319)	207	0	0	0	46.415
quota corrente	60.632	565	677	5	703	0	62.582
Variazione tra periodi di confronto	(8.586)	(217)	34	1	(308)	(6)	(9.083)
quota non corrente	(8.279)	102	(204)	0	0	0	(8.381)
quota corrente	(307)	(319)	238	1	(308)	(6)	(702)
di cui Licyn Mercantil Industrial Ltda al 09 Agosto 2012	246	0	0	0	0	0	246
quota non corrente	79	0	0	0	0	0	79
quota corrente	167	0	0	0	0	0	167

La voce “Passività Finanziarie Bancarie – quota non corrente” è pari a 46.208 migliaia di Euro (54.385 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011). Il debito verso banche non corrente risulta essere principalmente composto dalla quota capitale del finanziamento bancario contratto dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. nell’esercizio 2009 ed erogato nell’esercizio 2010, pari a 27.000 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 10.137 migliaia di Euro (per maggiori dettagli si rimanda alla Nota 13.B).

La voce “Passività Finanziarie Bancarie – quota corrente” ammonta a 61.197 migliaia di Euro (61.823 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011). Il debito verso banche corrente (quota capitale) risulta essere principalmente attribuibile a Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 21.841 migliaia di Euro), a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 19.688 migliaia di Euro),

alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 14.600 migliaia di Euro) e a Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina – 2.311 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 13.B - PASSIVITA' FINANZIARIE: TASSO DI INTERESSE E SCADENZA					
valori in migliaia di Euro					
	Società	Tasso di Interesse	Scadenza	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011
Passività non correnti: passività finanziarie bancarie					
Finanziamento Intesa Sanpaolo	F.I.L.A. S.p.A. (Italia)	Euribor a 6 mesi + spread 1,60%	Gennaio 2017	27.000	32.000
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro	F.I.L.A. S.p.A. (Italia)	Euribor a 6 mesi + spread 1,85%	Dicembre 2014	1.050	2.100
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo	F.I.L.A. S.p.A. (Italia)	Euribor a 6 mesi+ spread 2,10%	Marzo 2018	6.500	7.250
Finanziamento HVB / Hypo Real Estate / EuroHypo / Commerzbank	Lyra KG (Germania)	Tasso del 1,69% / 4,25% / 3,10% / 6,67%	Settembre 2019	10.137	10.608
Finanziamento Scotia Bank Inverlat	Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A.de C.V. (Messico)	Tasso del 4,34% + spread 2,5%	Dicembre 2015	1.746	2.768
Finanziamento Kolb Bank	Omyacolor S.A. (Francia)	Tasso del 3,35%	Marzo 2014	16	80
Finame Itau Bank / Banco Itau	Licyn Industrial Mercantili Ltda (Brasile)	Tasso del 6,50% / 2,95%	Settembre 2016	78	0
Totale passività non correnti				46.527	54.806
Passività correnti: passività finanziarie bancarie					
Finanziamento Unicredito Italiano S.p.A. / Intesa Sanpaolo / Bank of the West	Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	2,15% / Libor 6 mesi + spread 2% / 3,25%	Dicembre 2013	19.688	24.844
Finanziamento Scotia Bank Inverlat / BBVA Bancomer / Banamex	Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A.de C.V. (Messico)	Tasso del 5,14% / 4,34% / 4,85%+ spread 1,5% - 2,5%	Dicembre 2013	21.841	19.034
Finanziamento Intesa Sanpaolo	F.I.L.A. S.p.A. (Italia)	Euribor a 6 mesi + spread 1,60%	Gennaio 2017	5.000	4.000
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro	F.I.L.A. S.p.A. (Italia)	Euribor a 6 mesi + spread 1,85%	Dicembre 2014	1.850	1.050
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo	F.I.L.A. S.p.A. (Italia)	Euribor a 6 mesi+ spread 2,10%	Marzo 2018	750	750
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro	F.I.L.A. S.p.A. (Italia)	Euribor a 6 mesi + spread 1,85%	Dicembre 2014	3.000	4.000
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo	F.I.L.A. S.p.A. (Italia)	Euribor a 6 mesi+ spread 2,10%	Giugno 2013	4.000	4.000
Finanziamento Intesa Sanpaolo	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd (Cina)	Tasso del 6,72%	Dicembre 2013	2.311	2.493
Finanziamento HVB / Hypo Real Estate / EuroHypo / Commerzbank	Lyra KG (Germania)	Tasso del 1,69% / 4,25% / 3,10% / 6,67%	Dicembre 2013	484	484
Finanziamento TEB (BNL Branch)	FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	Euribor a 6 mesi+ spread 4%	Dicembre 2013	1.345	0
Finanziamento Banco de la Provincia de Buenos Aires	F.I.L.A. Argentina S.A. (Argentina)	Tasso del 28%	Dicembre 2013	155	202
Finanziamento Kolb Bank	Omyacolor S.A. (Francia)	Tasso del 3,35%	Dicembre 2013	62	56
Caixa Economica Federal	Licyn Industrial Mercantili Ltda (Brasile)	Tasso del 0,94%	Dicembre 2013	146	0
Finanziamento Istituto di Credito UOB Bank	Lyra Asia PTE Ltd (Asia)	Tasso del 5%	Maggio 2012	0	26
Totale passività correnti				60.632	60.939

Di seguito, il dettaglio da contratto dei finanziamenti bancari a lungo termine del Gruppo F.I.L.A. in essere al 31 dicembre 2012:

- 27.000 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 2012 è previsto in 5 rate annuali crescenti, a partire da gennaio 2013 con scadenza prevista per gennaio 2017. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 1,60 per cento. Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2012, per la quota di competenza, è stato pari al 2,653 per cento;

- 1.050 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 2012 è previsto in 5 rate semestrali posticipate, a partire da giugno 2013. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 1,85 per cento. Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2012, per la quota di competenza, è stato pari al 2,921 per cento;
- 6.500 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 2012 è previsto in 6 rate annuali posticipate, a partire da marzo 2013. 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 2012, per la quota di competenza, è stato pari al 3,292 per cento;
- 10.137 migliaia di Euro concesso a favore di Lyra KG (Germania) da istituti di credito diversi tra i quali Commerzbank e HVB. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2012 è previsto in rate periodiche posticipate, a partire da gennaio 2013. I tassi di interesse, applicati ai differenti finanziamenti, sono ricompresi in un range tra il 1,69 per cento (HVB) e il 6,67 per cento (Commerzbank) comprensivi di spread;
- 1.746 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 2012 è previsto per dicembre 2015. Il tasso di interesse applicato è pari al 4,34 per cento più uno spread del 2,5 per cento;
- 78 migliaia di Euro concesso a favore di Licyn Industrial Mercantil Ltda (Brasile) dall'istituto di credito Bank Itau e Finame Bank Itau. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2012 è previsto in rate mensili posticipate a partire da gennaio 2013. Il tasso di interesse applicato è pari ad un range compreso tra il 2,95 per cento ed il 6,50 per cento comprensivo di spread;

- 16 migliaia di Euro concesso a favore di Omyacolor S.A. (Francia) dall'istituto di credito Kolb. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2012 è previsto in rate mensili posticipate a partire da gennaio 2013. 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 2012 del metodo del costo ammortizzato è pari a 319 migliaia di Euro di interessi.

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

- 19.688 migliaia di Euro a favore di Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) così suddiviso:
 - 11.369 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 2,15 per cento comprensivo di spread;
 - 7.281 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;
 - 1.038 migliaia di Euro relativa alla linea di credito concessa dalla Bank of the West erogata nel corso del 2012 ad un tasso annuo pari al 3,25 per cento comprensivo di spread;

- 21.841 migliaia di Euro afferenti alla linea di credito concessa a favore del Gruppo F.I.L.A.- Dixon, S.A. de C.V. (Messico) così suddiviso:

- Scotia Bank Inverlat pari a 8.729 migliaia di Euro al tasso di interesse annuo compreso tra il 4,34 per cento e il 5,14 per cento con l'aggiunta uno spread compreso in un range tra 1,5 per cento e 2,5 per cento;
 - BBVA Bancomer pari a 6.829 migliaia di Euro al tasso di interesse pari al 4,85 per cento con l'aggiunta di uno spread pari al 1,5 per cento;
 - da Bank Banamex pari a 8.029 migliaia di Euro al tasso di interesse annuo del 4,78 per cento più uno spread pari al 1,45 per cento;
- 14.600 migliaia di Euro afferenti alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. così suddiviso:
 - quota del finanziamento concesso da Intesa Sanpaolo pari a 5.000 migliaia di Euro al tasso di interesse annuo pari all'Euribor a 6 mesi con l'aggiunta uno spread pari al 1,6 per cento;
 - quota del finanziamento concesso dalla Banca Nazionale del Lavoro pari a 1.850 migliaia di Euro al tasso di interesse annuo pari all'Euribor a 6 mesi con l'aggiunta uno spread pari al 1,85 per cento;
 - linea di credito concessa dalla Banca Nazionale del Lavoro pari a 3.000 migliaia di Euro al tasso di interesse annuo pari all'Euribor a 6 mesi con l'aggiunta uno spread pari al 1,85 per cento;
 - 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 al tasso di interesse annuo pari all'Euribor a 6 mesi con l'aggiunta uno spread pari al 2,10 per cento;
 - la quota corrente pari a 750 migliaia di Euro del nuovo finanziamento erogato Banca Nazionale del Lavoro ed Intesa Sanpaolo, al tasso di interesse annuo pari all'Euribor a 6 mesi con l'aggiunta uno spread pari al 2,10 per cento;
 - 2.311 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 6,72 per cento comprensivo di spread;

- 1.345 migliaia di Euro a favore di FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia) relativa al finanziamento concesso da TEB (BNL Branch), al tasso Euribor a 6 mesi con l'aggiunta del 4 per cento di spread;
- 484 migliaia di Euro a favore della Lyra KG (Germania) così suddiviso:
 - 306 migliaia di Euro afferenti al finanziamento concesso da Hypo Real Estate al tasso di interesse annuo pari al 4,25 per cento comprensivo di spread;
 - 156 migliaia di Euro afferenti al finanziamento concesso da Commerzbank al tasso di interesse annuo al 6,67 per cento comprensivo di spread;
 - 22 migliaia di Euro afferenti al finanziamento concesso da EuroHypo al tasso di interesse annuo pari al 3,10 per cento comprensivo di spread;
- 155 migliaia di Euro a favore di FILA Argentina S.A. (Argentina) afferente al finanziamento concesso da Banco de la Provincia de Buenos Aires al tasso di interesse del 28 per cento comprensivo di spread;
- 146 migliaia di Euro a favore di Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) afferente al finanziamento concesso da Caixa Economica Federal al tasso di interesse del 0,94 per cento comprensivo di spread;
- 62 migliaia di Euro concesso a favore di Omyacolor S.A. (Francia) dall'istituto di credito Kolb. Il rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2012 è previsto in rate mensili posticipate a partire da gennaio 2013. 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 13.C - FINANZIAMENTI BANCARI GRUPPO F.I.L.A.														
Descrizione	Informazioni Generali							Interesse		Piano di Rimborso				
	Importo			Totale	Anno	Valuta	Paese	Variabile	Spread	Passività Finanziarie Correnti		Passività Finanziarie Non Correnti		
	Capitale	Interessi								2013	2014	2015	2016	Oltre 2016
valori in migliaia di Euro														
	Da contratto	Amortized Cost												
Finanziamento UniCredito Revolving	11.369	0	0	11.369	2005	EUR	Stati Uniti	2,15%	0%	11.369	0	0	0	0
Finanziamento Intesa Revolving	7.281	31	0	7.312	2010	EUR	Stati Uniti	Libor 6 mesi	2,00%	7.312	0	0	0	0
Finanziamento Bank of the West	1.038	0	0	1.038	2008	EUR	Stati Uniti	3,25%	0%	1.038	0	0	0	0
Subtotale	19.688	31	0	19.718						19.718	0	0	0	0
Finanziamento Scotia Bank Inverlat	6.983	13	0	6.996	2012	EUR	Messico	5,14%	1,50%	6.996	0	0	0	0
Finanziamento Scotia Bank Inverlat	1.746	13	0	1.759	2012	EUR	Messico	4,34%	2,50%	13	1.164	582	0	0
Finanziamento BBVA Bancomer	6.829	0	0	6.829	2012	EUR	Messico	4,85%	1,50%	6.829	0	0	0	0
Finanziamento Banamex	8.029	17	0	8.046	2012	EUR	Messico	4,78%	1,45%	8.046	0	0	0	0
Subtotale	23.587	43	0	23.630						21.884	1.164	582	0	0
Finanziamento Intesa Sanpaolo	32.000	311	(132)	32.179	2009	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	1,60%	5.311	6.000	6.500	7.000	7.368
Finanziamento BNL	2.900	41	(46)	2.896	2009	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	1,85%	1.891	1.005	0	0	0
Finanziamento BNL / Intesa Sanpaolo	7.250	47	(126)	7.171	2011	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	2,10%	797	750	1.250	1.250	3.124
Linea di credito BNL	3.000	31	0	3.031	2009	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	1,85%	3.031	0	0	0	0
Linea di credito BNL / Intesa Sanpaolo	4.000	26	0	4.026	2011	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	2,10%	4.026	0	0	0	0
Subtotale	49.150	456	(303)	49.303						15.056	7.755	7.750	8.250	10.492
Finanziamento Kolb Bank	78	2	0	80	2009	EUR	Francia	3,35%	0%	64	16	0	0	0
Subtotale	78	2	0	80						64	16	0	0	0
Finanziamento EuroHypo	110	0	0	110	2010	EUR	Germania	3,10%	0%	22	23	24	25	16
Finanziamento Hypo Real Estate	1.354	0	0	1.354	2010	EUR	Germania	4,25%	0%	306	315	327	338	68
Finanziamento Commerzbank	156	0	0	156	2010	EUR	Germania	6,67%	0%	156	0	0	0	0
Finanziamento HVB	9.000	0	0	9.000	2010	EUR	Germania	1,69%	0%	0	9.000	0	0	0
Subtotale	10.620	0	0	10.620						484	9.338	351	363	84
Finanziamento Intesa Sanpaolo	2.311	29	0	2.340	2012	EUR	Cina	6,72%	0%	2.340	0	0	0	0
Subtotale	2.311	29	0	2.340						2.340	0	0	0	0
Banco de la Provincia de Buenos Aires	155	12	0	167	2011	EUR	Argentina	28,0%	0%	167	0	0	0	0
Subtotale	155	12	0	167						167	0	0	0	0
TEB (BNL branch)	1.345	0	0	1.345	2012	EUR	Turchia	Euribor a 6 mesi	4%	1.345	0	0	0	0
Subtotale	1.345	0	0	1.345						1.345	0	0	0	0
Banco Itau	116	(8)	0	108	2012	EUR	Brasile	2,95%	0%	88	20	0	0	0
Finame Itau	78	0	(16)	62	2012	EUR	Brasile	6,50%	0%	20	20	22	0	0
Caixa Economica Federal	30	0	0	30	2012	EUR	Brasile	0,94%	0%	30	0	0	0	0
Subtotale	224	(8)	(16)	200						138	40	22	0	0
Valore complessivo	107.159	565	(319)	107.405						61.197	18.314	8.705	8.613	10.576

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 (224 migliaia di Euro), del Ministero dell’Industria Commercio ed Artigianato (62 migliaia di Euro) e degli anticipi sulle cessioni ricevuti dalla società di factoring (Ifitalia - International Factors S.p.A. – 89 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 2012 delle “Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti” risulta complessivamente pari a 889 migliaia di Euro (854 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) di cui la quota a lungo termine ammonta a 207 migliaia di Euro (411 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), mentre la quota a breve termine ammonta a 682 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (443 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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 2012:

Nota 13.D - FINANZIAMENTI DA ALTRI FINANZIATORI														
Descrizione	Informazioni Generali						Interesse		Piano di Rimborso					Garanzie Concesse
	Importo		Totale	Anno	Valuta	Paese	Variabile	Spread	Passività Finanziarie Correnti		Passività Finanziarie Non Correnti			
	Capitale	Interesse							2013	2014	2015	2016	2017	
<i>valori in migliaia di Euro</i>														
Ministero Industria Commercio e Artigianato	62	0	62	1999	EUR	Italia	2,46%	0%	32	30	0	0	0	Nessuna
BNP Paribas (Leasing)	224	0	224	2009	EUR	Italia	0%	0%	127	82	15	0	0	Nessuna
International Factors S.p.A. (Ifitalia)	89	0	89	2011	EUR	Italia	Euribor 3 mesi	0,75%	89	0	0	0	0	Nessuna
Finanziamento Gestione Corrente	9	0	9	2009-2014	EUR	Stati Uniti	28%	0%	9	1	0	0	0	Nessuna
Finanziamento Gestione Corrente	106	0	106	2011	EUR	Francia	0%	0%	26	26	24	19	11	Nessuna
Finanziamento Gestione Corrente	26	5	31	2012	EUR	Argentina	15%	0%	31	0	0	0	0	Nessuna
Finanziamento Gestione Corrente	368	0	368	2011	EUR	Germania	2,95%	0%	368	0	0	0	0	Nessuna
Valore complessivo	884	5	889						682	139	39	19	11	

La voce “Passività Finanziarie – Scoperti Bancari” attiene alla quota corrente al 31 dicembre 2012, pari a 703 migliaia di Euro (1.017 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) con riferimento alla società Lyra KG (Germania – 480 migliaia di Euro), alla società PT. Lyra Akrelux Limited (Indonesia - 134 migliaia di Euro), alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (87 migliaia di Euro) e alla società F.I.L.A. Chile Ltda (Cile – 2 migliaia di Euro).

Di seguito si espone il dettaglio “Passività Finanziarie – Scoperti Bancari” al 31 dicembre 2012:

Nota 13.E - SCOPERTO BANCARIO											
Descrizione	Informazioni Generali					Interesse		Piano di Rimborso		Garanzie Concesse	
	Importo		Totale	Anno	Valuta	Paese	Variabile	Spread	Passività Finanziarie Correnti		
	Capitale	Interesse							2013		
<i>valori in migliaia di Euro</i>											
Istituti di Credito Vari	87		87	2012	EUR	Italia	8,00%	0%		87	Nessuna
HVB	202		202	2012	EUR	Germania	1,72%	0%		202	Nessuna
Commerzbank	278		278	2012	EUR	Germania	5,75%	0%		278	Nessuna
Bank BICE	2		2	2012	EUR	Cile	0,48%	0%		2	Nessuna
Bank BCA	134		134	2012	EUR	Indonesia	12,25%	0%		134	Nessuna
Valore complessivo	703		703							703	

▪ Nota 14 - Benefici a Dipendenti

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

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

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

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 2012:

Nota 14.A - TFR E PROGRAMMI BENEFICI A DIPENDENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondi Trattamento di Fine Rapporto	Programmi Benefici a Dipendenti	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	1.991	1.557	3.548
Erogazione	(215)	(1.628)	(1.843)
Oneri Finanziari	91	56	147
Past Service Cost	0	30	30
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	0	1.383	1.383
Riserva IAS 19	190	(124)	66
Differenze Cambio Conversione	0	1	1
Altre Variazioni	0	209	209
Saldo al 31-12-2012	2.057	1.484	3.541
Variazione tra periodi di confronto	66	(73)	(7)

Le “Perdite Attuariali” negative relative all’esercizio 2012 ammontano a complessivi 66 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:

I. Obbligazioni per Benefici a Dipendenti	31-12-2012	31-12-2011
Valore Attuale delle Obbligazioni Non Coperte da Attività a Servizio al Piano	2.057	1.991
	2.057	1.991
Valore Attuale delle Obbligazioni Coperte da Attività a Servizio al Piano	2.785	2.885
Fair Value delle Attività a Servizio del Piano Inerenti alle Obbligazioni	(1.301)	(1.328)
	1.484	1.557
Valore complessivo	3.541	3.548

Le attività finanziarie in essere al 31 dicembre 2012 investite dal Gruppo F.I.L.A. al fine di coprire le passività finanziarie inerenti ai piani per “Benefici a Dipendenti” ammontano a 1.301 migliaia di Euro (1.328 al 31 dicembre 2011), riferibili a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 668 migliaia di Euro) e a F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 633 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 2012 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 2012 e 2011:

2. Costo Rilevato nel Conto Economico	31-12-2012	31-12-2011
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	(1.413)	(1.420)
Oneri Finanziari	(147)	(145)
Costo rilevato nel conto economico	(1.560)	(1.565)

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)	31-12-2012	31-12-2011
Tasso Annuo Tecnico di Attualizzazione	5,5%	6,2%
Tasso di Incremento del Costo della Vita	4,3%	4,2%
Tasso di Incremento Retributivo Futuro	2,2%	4,0%
Tasso di Incremento Pensionistici Futuri	2,5%	5,3%

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenzario dei flussi finanziari inerenti i benefici a dipendenti in essere al 31 dicembre 2012.

Nota 14.B - BENEFICI A DIPENDENTI: SCADENZARIO FLUSSI FINANZIARI						
Natura	Importo	Scadenziario Flussi Finanziari				
		2013	2014	2015	2016	Oltre 2016
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Trattamento Fine Rapporto	2.057	160	150	110	200	1.437
Benefici a Dipendenti	1.484	199	140	138	51	956
Valore complessivo	3.541					

▪ Nota 15 - Fondi Rischi ed Oneri

La voce “Fondi Rischi ed Oneri” ammonta complessivamente a 1.054 migliaia di Euro (1.347 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), di cui 768 migliaia di Euro (973 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) riferiti alla quota non corrente e 286 migliaia di Euro (374 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) riferiti alla quota corrente.

Nota 15A - 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
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
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
Saldo al 31-12-2012	39	96	0	410	219	290	1.054
quota non corrente	0	0	0	397	219	152	768
quota corrente	39	96	0	13	0	138	286
Variazione tra periodi di confronto	0	(165)	(86)	88	(25)	(105)	(293)
quota non corrente	0	(165)	0	88	(25)	(103)	(205)
quota corrente	0	0	(86)	0	0	(2)	(88)

Di seguito si espone la movimentazione complessiva della voce “Fondi Rischi ed Oneri” al 31 dicembre 2012.

Nota 15.B - FONDO RISCHI ED ONERI: MOVIMENTAZIONE

<i>valori in migliaia di Euro</i>	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 31-12-2011	39	261	86	322	244	395	1.347
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	0	(165)	(90)	(1)	(24)	(64)	(344)
Accantonamento Fondo Rischi ed Oneri	0	0	0	31	0	0	31
Attualizzazione	0	0	0	58	0	0	58
Differenze Cambio	0	0	4	0	(1)	(3)	0
Altre Variazioni	0	0	0	0	0	(38)	(38)
Saldo al 31-12-2012	39	96	0	410	219	290	1.054
Variazione tra periodi di confronto	0	(165)	(86)	88	(25)	(105)	(293)

➤ **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 2012 è riferita alla controllata Omyacolor S.A. (Francia) per 75 migliaia di Euro, alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 21 migliaia di Euro. L'utilizzo del fondo attiene alla risoluzione della controversia legata alla controllata Lyra KG avvenuta nel corso dell'esercizio.

➤ **Fondi per Copertura Perdita in Società Collegate:**

l'utilizzo del "Fondo per Copertura Perdita in Società Collegate" da parte della controllata Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore) attiene alla conclusione del processo di liquidazione 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.

- **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 2012 nella società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. L'“Utile Attuariale” relativo all'esercizio 2012 ammonta a complessivi 58 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 2012 la passività residua sia per il completamento del processo di ristrutturazione e riorganizzazione del gruppo Lyra (160 migliaia di Euro) e del gruppo Dixon Ticonderoga (59 migliaia di Euro). Rimandiamo alla sezione “Oneri di ristrutturazione fondi rischi ed oneri di gruppo”.

- **Altri Fondi:**
il fondo espone al 31 dicembre 2012 principalmente la migliore stima degli oneri di bonifica ambientale in capo alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. - 152 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 2012 (pari a 1.054 migliaia di Euro).

Nota 15.C - FONDI RISCHI ED ONERI: SCADENZARIO FLUSSI FINANZIARI								
Natura	Importo	Valore Attuariale Anno 2012	Tasso di Sconto Applicato per definire il Valore Attuariale	Scadenziario Flussi Finanziari				
				2013	2014	2015	2016	Oltre 2016
<i>valori in migliaia di Euro</i>								
Fondi per Contenziosi Fiscali								
Accertamento Autorità Fiscali	39	0	0	39	0	0	0	0
Fondi per Contenziosi Legali								
Ricorso Sentenza in Giudicato	96	0	0	96	0	0	0	0
Fondi per Indennità e Simili								
Fondo Indennità Suppletiva di Clientela	410	397	3,25%	13	40	50	50	257
Fondi per Ristrutturazioni								
Ristrutturazione Lyra KG	160	0	0	0	160	0	0	0
Ristrutturazione Dixon Ticonderoga Co.	59	0	0	0	59	0	0	0
Altri Fondi								
Bonifica Ambientale	152	0	0	0	50	50	52	0
Altri Fondi Rischi ed Oneri	138	0	0	138	0	0	0	0
Valore complessivo	1.054			286	309	100	102	257

Oneri di ristrutturazione fondi rischi oneri gruppo

Gli oneri di ristrutturazione dell'esercizio ammontano complessivamente a 264 migliaia di Euro afferenti sia al processo di ristrutturazione e razionalizzazione delle attività che coinvolge la società Lyra KG (Germania - 216 migliaia di Euro) sia al processo di riorganizzazione che coinvolge la società Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. - 48 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. - 152 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 2012 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 2012 è pari a 135 migliaia di Euro (300 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), di cui 39 migliaia di Euro di natura fiscale e 96 migliaia di Euro di natura legale.

▪ **Nota 16 - Passività per Imposte Differite**

La voce "Passività per Imposte Differite" ammonta a 7.568 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (6.300 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Nota 16.A - MOVIMENTAZIONE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
Saldo al 31-12-2011	6.300
Accantonamento	1.408
Utilizzo	(1.308)
Variazione a Patrimonio Netto	279
di cui Licyn Mercantil Industrial Ltda al 09 agosto 2012	887
Saldo al 31-12-2012	7.568
Variazione tra periodi di confronto	1.268

Il saldo al 31 dicembre 2012 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 16.B - DETTAGLIO DELLE PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE							
valori in migliaia di Euro	Importo di Stato Patrimoniale		Importo di Conto Economico		Importo di Patrimonio Netto		
	2012	2011	2012	2011	2012	di cui Lycin Mercantil Industrial Ltda al 09 agosto 2012	2011
Passività per imposte differite inerenti a:							
Svalutazione di natura fiscale	65	198	(133)	(96)	0	0	0
Rimanenze (PPA Messico)	832	671	161	(56)	0	0	0
Attività Immateriali	3.793	3.096	(191)	588	0	887	0
Immobili, Impianti e Macchinari	1.794	1.973	(179)	(315)	0	0	0
Personale - IAS 19	78	186	(178)	(3)	69	0	6
Dividendi pianificati Gruppo F.I.L.A. - IAS 12	723	250	473	6	0	0	0
Differenza di conversione contabilizzata a "Riserva di Traduzione"	283	(74)	147	(331)	210	0	(45)
Totale passività per le imposte differite	7.568	6.300	100	(207)	279	887	(39)

Al 31 dicembre 2012 si riversano imposte differite contabilizzate direttamente a conto economico per 100 migliaia di Euro e nel patrimonio netto per 279 migliaia di Euro, di queste ultime 69 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 210 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 16.C - ESERCIZI DI RIVERSAMENTO DELLE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

valori in migliaia di Euro

Valore registrato nello Stato Patrimoniale	Data di Scadenza				
	2013	2014	2015	2016	Oltre 2016
Saldo al 31-12-2012					
Svalutazione di natura fiscale	65	65	0	0	0
Rimanenze (PPA Messico)	832	535	297	0	0
Attività Immateriali	3.793	750	750	750	793
Immobili, Impianti e Macchinari	1.794	550	550	550	144
Personale - IAS 19	78	50	28	0	0
Dividendi pianificati Gruppo F.I.L.A. - IAS 12	723	250	250	223	0
Differenza di conversione contabilizzata a "Riserva di Traduzione"	283	283	0	0	0
Totale passività per le imposte differite	7.568	2.483	1.875	1.523	894
				894	793

L'ammontare delle imposte differite che si stima si riverseranno a conto economico entro 12 mesi dalla data di bilancio ammonta a 2.483 migliaia di Euro.

▪ **Nota 17 - Fondi Rischi ed Oneri**

La voce "Fondi Rischi ed Oneri" al 31 dicembre 2012 è pari a 286 migliaia di Euro (374 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) rappresenta la quota parte a breve termine del "Fondo Rischi ed Oneri".

Si rimanda alla "Nota 15 - Fondi Rischi ed Oneri" per maggiori dettagli.

▪ **Nota 18 - Passività per Imposte Correnti**

La voce "Passività per Imposte Correnti", afferente ai debiti tributari per imposte correnti, ammonta complessivamente a 764 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (1.098 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) relative alle società del Gruppo F.I.L.A.

▪ **Nota 19 - Debiti Commerciali ed Altri Debiti**

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

Nota 19.A - DEBITI COMMERCIALI ED ALTRI DEBITI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	Variazione tra periodi di confronto	di cui Licyn Mercantil Industrial Ltda al 09 Agosto 2012
Debiti Commerciali	21.415	32.048	(10.633)	143
Debiti Tributarî	3.833	2.529	1.304	0
Altri Debiti	6.311	6.848	(537)	0
Ratei e Risconti Passivi	553	392	161	0
Verso terze parti	32.112	41.817	(9.705)	143
Debiti Commerciali v/Collegate	114	0	114	0
Verso imprese collegate	114	0	114	0
Valore complessivo	32.226	41.817	(9.591)	143

La voce “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” al 31 dicembre 2012 ammonta a 32.226 migliaia di Euro (41.817 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Il decremento della voce “Debiti Commerciali” (10.633 migliaia di Euro) riflette i minori costi di acquisto per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci generati dai minori ordini evasi nell’anno.

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

Nota 19.B - DEBITI COMMERCIALI VERSO TERZE PARTI PER AREA GEOGRAFICA

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	Variazione tra periodi di confronto
Europa	12.027	17.898	(5.871)
Nord America	3.169	4.776	(1.607)
Centro/Sud America	2.160	3.256	(1.096)
Resto del Mondo	4.059	6.118	(2.059)
Verso terze parti	21.415	32.048	(10.633)

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 Tributarî” verso terzi ammonta, al 31 dicembre 2012, a 3.833 migliaia di Euro (2.529 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), di cui 3.202 migliaia di Euro correlati ai debiti per

I.V.A. e 630 migliaia di Euro inerenti ai debiti tributari diversi dalle imposte correnti. Gli altri debiti tributari sono principalmente riconducibili alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (317 migliaia di Euro), alla controllata francese (102 migliaia di Euro), alla controllata canadese (75 migliaia di Euro) e sono relativi a debiti per ritenute su lavoro autonomo, sorti nel mese di dicembre 2012 e pagati nel mese di gennaio 2013.

La voce “Altri Debiti” ammonta a 6.311 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 ed include principalmente:

- i debiti verso il personale per le retribuzioni da corrispondere pari a 3.032 migliaia di Euro (3.448 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011);
- i debiti verso istituti previdenziali a fronte dei contributi previdenziali da versare pari a 1.950 migliaia di Euro (1.778 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011);
- i debiti verso agenti per provvigioni da corrispondere pari a 100 migliaia di Euro (127 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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 20 – Ricavi della Gestione Caratteristica**

Il valore dei ricavi della gestione caratteristica al 31 dicembre 2012 si attesta a 215.120 migliaia di Euro (210.987 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Il dettaglio dei ricavi è il seguente:

Nota 20.A - RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	230.576	225.796	4.780
Rettifiche su Vendite	(15.456)	(14.809)	(647)
Resi su Vendite	(3.256)	(3.453)	197
Sconti, Abbuoni e Premi su Vendite	(12.200)	(11.356)	(844)
Valore complessivo	215.120	210.987	4.133

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 20.B - RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Europa	110.513	108.389	2.124
Nord America	58.861	57.731	1.130
Centro/Sud America	41.322	40.528	794
Resto del Mondo	4.424	4.339	85
Valore complessivo	215.120	210.987	4.133

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

▪ **Nota 21 – Altri Ricavi e Proventi**

La voce accoglie altri proventi derivanti dalla gestione ordinaria e non attribuibili ad attività di vendita di beni e prestazione di servizi.

La voce “Altri Ricavi e Proventi” al 31 dicembre 2012 si attesta a 5.309 migliaia di Euro (6.227 migliaia di Euro per l’esercizio 2011).

Nota 21 - ALTRI RICAVI E PROVENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Plusvalenza delle Vendite Immobili, Impianti e Macchinari	21	61	(40)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	762	1.815	(1.053)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	1.863	2.238	(375)
Altri Ricavi e Proventi	2.663	2.113	550
Valore complessivo	5.309	6.227	(918)

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:

- commissioni relative 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 618 migliaia di Euro;
- proventi per consulenze tecniche prestate da Lyra KG (Germania) a Chromalyra GmbH (Germania) pari a 183 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 68 migliaia di Euro;
- proventi assicurativi relativi a rimborsi per sinistri principalmente a favore della controllata Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd. (Cina – 38 migliaia di Euro) e della controllata Lyra KG (Germania – 11 migliaia di Euro);

- addebiti di costi a clienti delle spese sostenute per l'incasso effetti presentati presso gli istituti bancari da parte della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (30 migliaia di Euro).

▪ **Nota 22 – Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì**

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 22 - COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Acquisti di Produzione per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì	(64.125)	(86.103)	21.978
Trasporti su Acquisti di Produzione	(4.300)	(5.115)	815
Imballi	(1.900)	(1.864)	(36)
Spese di Importazione e Dazi Doganali	(5.404)	(7.427)	2.023
Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Mercì	(4.624)	(5.737)	1.113
Materiale di Manutenzione	(96)	(98)	2
Rettifiche su Acquisti	12	7	5
<i>Resi su Acquisti</i>	0	0	0
<i>Sconti, Abbuoni e Premi su Acquisti</i>	12	7	5
Valore complessivo	(80.437)	(106.337)	25.900

Il sensibile decremento del valore complessivo di tale voce è imputabile principalmente al processo di razionalizzazione degli acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci correlato all'ottimizzazione delle giacenze di magazzino.

Il decremento del valore delle "Spese di Importazione e Dazi Doganali" rispetto all'esercizio 2011 (2.023 migliaia di Euro) è principalmente afferente al minor 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 Mercì" sono incluse tutte quelle tipologie di costi accessori rispetto agli acquisti effettuati, quali lavorazioni esterne presso terzisti e contributi a consorzi. Il sensibile decremento registrato nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è attribuibile alla controllata cinese.

Le variazioni economiche negative complessive delle rimanenze di magazzino al 31 dicembre 2012 sono state pari a 9.119 migliaia di Euro, di cui:

- variazione negativa di “Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” pari a 3.969 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 752 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011);
- variazione negativa di “Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati” pari a 1.369 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 1.166 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011);
- variazione negativa di “Prodotti Finiti” pari a 3.781 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 17.870 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

▪ **Nota 23 – Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi**

La voce “Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi” ammonta, nel 2012, a 48.656 migliaia di Euro (47.721 migliaia di Euro nel 2011).

Si evidenzia il dettaglio della composizione dei costi per servizi:

Nota 23 - COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Servizi Vari di Impresa	(3.984)	(3.838)	(146)
Trasporti	(8.238)	(8.707)	469
Magazzinaggio	(265)	(274)	9
Manutenzioni	(1.738)	(2.083)	345
Utenze	(3.710)	(3.599)	(111)
Consulenze	(3.260)	(2.940)	(320)
Compensi agli Amministratori e Sindaci	(2.655)	(2.447)	(208)
Pubblicità, Promozioni, Mostre e Fiere	(3.035)	(3.254)	219
Pulizie	(248)	(260)	12
Commissioni Bancarie	(774)	(870)	96
Agenti	(4.873)	(4.687)	(186)
Viaggi, Soggiorni e Spese Rappresentanza	(1.867)	(1.753)	(114)
Incentivi di Vendita	(5.983)	(4.828)	(1.155)
Assicurazioni	(1.233)	(1.105)	(128)
Altri Costi per Servizi	(1.223)	(1.818)	595
Canoni di Noleggio	(3.429)	(3.117)	(312)
Canoni di Locazione	(582)	(568)	(14)
Leasing Operativo	(931)	(886)	(45)
Royalties e Brevetti	(628)	(687)	59
Valore complessivo	(48.656)	(47.721)	(935)

L'incremento registrato rispetto all'esercizio di confronto, pari a 935 migliaia di Euro, è dovuto principalmente alla variazione della voce "Incentivi di Vendita" (1.155 migliaia di Euro) ed "Agenti" (186 migliaia di Euro) coerentemente con l'incremento dei volumi di vendita registrato nell'esercizio, "Consulenze" (320 migliaia di Euro) relativi principalmente alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.); "Canoni di Noleggio" (312 migliaia di Euro) afferenti principalmente alla società Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company (Cina); controbilanciato da una riduzione sensibile della voce "Trasporti" (469 migliaia di Euro) e "Altri Costi per Servizi" (595 migliaia di Euro) attribuibile principalmente alla società Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company (Cina).

▪ **Nota 24 – Altri Costi Diversi**

La voce “Altri Costi Diversi” ammonta, nel 2012 a 4.544 migliaia di Euro (5.620 migliaia di Euro nel 2011).

Nota 24 - ALTRI COSTI DIVERSI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Minusvalenze delle Vendite Immobili, Impianti e Macchinari	(3)	(1)	(2)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(1.204)	(1.978)	774
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(1.672)	(2.036)	364
Oneri Non Ricorrenti	(4)	0	(4)
Altri Oneri Diversi di Gestione	(1.661)	(1.605)	(56)
Valore complessivo	(4.544)	(5.620)	1.076

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 1.661 migliaia di Euro attiene principalmente alla controllata Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A. – 447 migliaia di Euro), alla controllata Omyacolor S.A. (Francia – 367 migliaia di Euro), alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 341 migliaia di Euro), alla controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico – 307 migliaia di Euro), Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company (Cina – 201 migliaia di Euro) e alla controllata Lyra KG (Germania – 135 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 ed altre imposte indirette, nonché, omaggi ed articoli promozionali.

▪ **Nota 25 – 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 25 - COSTO DEL LAVORO

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Salari e Stipendi	(30.924)	(31.892)	968
Oneri Sociali	(8.000)	(8.123)	123
Oneri per Benefici a Dipendenti	(1.413)	(1.420)	7
Altri Costi del Personale	(988)	(1.110)	122
Valore complessivo	(41.325)	(42.545)	1.220

La variazione del costo del lavoro del Gruppo F.I.L.A. rispetto all'esercizio precedente è imputabile alla minor forza lavoro fruita da Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company (Cina) e dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., con particolare riferimento alla categoria professionale degli operai attivi presso gli stabilimenti produttivi.

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

▪ Nota 26 – Ammortamenti

Di seguito, si espone il dettaglio degli ammortamenti per gli esercizi 2012 e 2011:

Nota 26 - AMMORTAMENTI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Ammortamenti Immobili, Impianti e Macchinari	(4.510)	(4.181)	(329)
Ammortamenti Attività Immateriali	(1.589)	(1.502)	(87)
Valore complessivo	(6.099)	(5.683)	(416)

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 27 – Svalutazioni

Di seguito, si espone il dettaglio delle svalutazioni per gli esercizi 2012 e 2011:

Nota 27 - SVALUTAZIONI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Svalutazioni Immobili, Impianti e Macchinari	(182)	(38)	(144)
Svalutazioni Crediti Commerciali	(1.626)	(749)	(877)
Valore complessivo	(1.808)	(787)	(1.021)

Le svalutazioni degli “Immobili, Impianti e Macchinari” sono riferite esclusivamente alla controllata Omyacolor S.A. (166 migliaia di Euro) a seguito della dismissione dell’area e del sito produttivo ivi costruito ed alla controllata Lyra KG (Germania – 16 migliaia di Euro) afferenti l’adeguamento del valore degli “*assets*” a quello di mercato.

Le svalutazioni dei crediti commerciali attengono principalmente alla F.I.L.A. S.p.A. (Italia – 1.053 migliaia di Euro), alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 531 migliaia di Euro) a seguito della valutazione della solvibilità degli stessi.

▪ Nota 28 – Proventi Finanziari

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

Nota 28 - PROVENTI FINANZIARI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Proventi da Partecipazione	2	0	2
Interessi Attivi verso Banche	71	141	(70)
Altri Proventi Finanziari	92	127	(35)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	118	239	(121)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	64	26	38
Valore complessivo	347	533	(186)

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 americana (34 migliaia di Euro), dalla controllata messicana (31 migliaia di Euro) e dalla controllata francese (9 migliaia di Euro) nel corso del 2012.

▪ Nota 29 – Oneri Finanziari

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

Nota 29 - ONERI FINANZIARI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Oneri da Partecipazioni Valutate all'Equity	(229)	0	(229)
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per Scoperti di Conto Correnti	(320)	(314)	(6)
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su Finanziamenti	(5.031)	(5.022)	(9)
Interessi Passivi verso Altri Finanziatori	(11)	(23)	12
Altri Oneri Finanziari	(499)	(655)	156
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(135)	(312)	177
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(78)	(92)	14
Valore complessivo	(6.303)	(6.418)	115

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 1.508 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 F.I.L.A. S.p.A. La restante parte dei costi per interessi passivi è principalmente imputabile alla controllata Gruppo F.I.L.A.-

Dixon, S.A. de .V. (Messico – 2.106 migliaia di Euro), alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A – 800 migliaia di Euro), alla controllata Lyra KG (Germania – 272 migliaia di Euro) e alla controllata Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina – 256 migliaia di Euro) a seguito dei finanziamenti stipulati localmente (si rimanda alla Nota 13 per la composizione dei finanziamenti).

▪ **Nota 30 - Operazioni in valuta**

Si riporta il riepilogo delle differenze cambio per operazioni in valuta di carattere finanziario e commerciale al 31 dicembre 2012.

Nota 30 - OPERAZIONI IN VALUTA			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	762	1.815	(1.053)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	1.863	2.238	(375)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(1.204)	(1.978)	774
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(1.672)	(2.036)	364
Totale effetto economico netto su differenze cambio commerciali	(251)	39	(290)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	118	239	(121)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	64	26	38
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(135)	(312)	177
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(78)	(92)	14
Totale effetto economico netto su differenze cambio finanziarie	(31)	(139)	108
Valore netto complessivo delle differenze su cambio	(282)	(100)	(182)

La movimentazione delle differenze cambio per operazioni in valuta registrata nel corso dell'esercizio 2012 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 31 – Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto**

La voce “Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto” ammonta a 98 migliaia di Euro (0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) si riferisce esclusivamente all’adeguamento del valore della partecipazione al risultato d’esercizio 2012 conseguito dalla società collegata Writefine Products Private Limited (India), per la quota societaria detenuta da F.I.L.A. S.p.A. e per il periodo di competenza (si rimanda alla “Relazione degli Amministratori sulla Gestione – Fatti Avvenuti nel Corso dell’Esercizio”).

▪ **Nota 32 – Imposte**

Ammontano complessivamente, nel 2012, a 7.816 migliaia di Euro (8.301 migliaia di Euro nel 2011) e sono date da imposte correnti per 7.699 migliaia di Euro (7.888 migliaia di Euro nel 2011) ed imposte differite ed anticipate per un ammontare positivo pari a 117 migliaia di Euro (per un ammontare positivo pari a 413 migliaia di Euro nel 2011).

▪ **Nota 32.A – Imposte Correnti**

Di seguito, si espone il relativo dettaglio.

Nota 32.A - IMPOSTE SUL REDDITO			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Imposte Correnti Italiane	(1.867)	(3.044)	1.177
Imposte Correnti Estere	(5.832)	(4.844)	(988)
Valore complessivo	(7.699)	(7.888)	189

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

Si allega il dettaglio delle imposte correnti estere.

Nota 32.A.1 - IMPOSTE SUL REDDITO			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Omyacolor S.A. (Francia)	(777)	(795)	18
F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)	(242)	(321)	79
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	(2.566)	(1.602)	(964)
FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito)	(3)	(5)	2
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Limited (Cina)	(467)	(326)	(141)
Dixon Ticonderoga Inc. (Canada)	(136)	(154)	18
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico)	(1.095)	(1.302)	207
FILA Argentina S.A. (Argentina)	(268)	(109)	(159)
F.I.L.A. (Suisse) S.A. (Svizzera)	0	(12)	12
PT. Lyra Akrelux (Indonesia)	(16)	(19)	3
Lyra GmbH & Co. K.G. (Germania)	(27)	(58)	31
Lyra Scandinavia AB (Svezia)	(205)	(117)	(88)
Lyra Asia PTE Ltd (Singapore)	0	(24)	24
Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brazil)	(30)	0	(30)
Valore complessivo	(5.832)	(4.844)	(988)

Le altre società del Gruppo F.I.L.A. non esposte nella “Nota 32.A.1 - Imposte sul Reddito” non rilevano imposte correnti nell’esercizio coerentemente con le relative norme fiscali locali.

▪ **Nota 32.B – Imposte Differite ed Anticipate**

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 32.B - IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012- 2011
Imposte Differite	(100)	207	(307)
Imposte Anticipate	(17)	(620)	603
Valore complessivo	(117)	(413)	296

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

Nota 32.B.1 - EFFETTI FISCALI COMPLESSIVI DELL'ESERCIZIO

valori in migliaia di Euro

	<u>2012</u>	<u>%</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>
Risultato Prima delle Imposte da Bilancio Consolidato Gruppo F.I.L.A.	22.538		22.200	
Risultato delle Società del Gruppo F.I.L.A. non soggette ad Imposte Correnti	1.002		419	
Effetti del Consolidamento Gruppo F.I.L.A. - Prima delle Imposte Correnti	3.044		5.964	
Imponibile Fiscale Teorico	26.584		28.583	
Totale imposte correnti da bilancio	(7.699)	28,96%	(7.888)	27,60%
Imposte Anticipate dell'Esercizio su Differenze Temporanee	(17)		(620)	
Imposte Differite dell'Esercizio su Differenze Temporanee	(100)		207	
Totale imposte anticipate e differite da bilancio	(117)	0,44%	(413)	1,44%
Totale imposte di competenza da conto economico da bilancio	(7.816)	29,40%	(8.301)	29,04%

Il carico fiscale si incrementa rispetto al 2011, passando dal 27,60 per cento al 28,96 per cento rilevato principalmente in capo a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

Al contempo, la variazione economica percentuale positiva rilevata nella voce “Imposte Anticipate e Differite”, rispetto al 2011, è afferente principalmente alle imposte differite contabilizzate da Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

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, espone 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)
FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito)
Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania)
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH (Germania)
Lyra Scandinavia AB (Svezia)
F.I.L.A. Stationery 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)
Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)

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)

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 2012 e al 31 dicembre 2011:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*						
valori in migliaia di Euro	Geographic Area - F.I.L.A. Group					
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	Consolidamento	F.I.L.A. Group
Dicembre 2012						
<u>INFORMAZIONI PATRIMONIALI</u>						
<u>Attività' Non Correnti</u>	34.801	8.886	18.730	3.268	(3.042)	62.643
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(355)</i>	<i>255</i>				
Attività Immateriali	7.961	4.077	12.780	200	(2.845)	22.174
Immobili, Impianti e Macchinari	15.132	570	5.074	2.926		23.701
Attività' Finanziarie Non Correnti	654	179	835		(590)	1.078
Partecipazioni valutate a Patrimonio Netto					6.017	6.017
Partecipazioni valutate al Costo	6.116				(6.114)	2
Attività' per Imposte Anticipate	4.936	4.060	41	142	490	9.669
Altri Crediti	2					2
<u>Attività' Correnti</u>	80.194	29.908	57.376	15.774	(14.153)	169.099
<i>di cui Intercompany</i>	<i>5.917</i>	<i>2.686</i>	<i>2.600</i>	<i>2.950</i>		
Attività' Finanziarie Correnti	634	81	141	666	(1.381)	141
Crediti per Imposte Correnti	866	466	89	70		1.489
Rimanenze	36.618	16.704	19.547	10.231	(1.628)	81.472
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	25.158	10.990	31.226	3.714	(11.144)	59.944
Disponibilità' Liquide e Mezzi Equivalenti	16.919	1.667	6.373	1.093		26.052
<u>Attività' Non Correnti e Correnti destinate Dismissione</u>	(50.071)	(14.996)	5.828	455	60.167	1.383
<i>di cui Intercompany</i>				<i>(563)</i>		
TOTALE ATTIVITA'	64.923	23.797	81.935	19.496	42.971	233.125
<i>di cui Intercompany</i>	<i>5.562</i>	<i>2.941</i>	<i>2.600</i>	<i>2.387</i>		
<u>Passività' Non Correnti</u>	51.759	3.133	3.865		(465)	58.292
<i>di cui Intercompany</i>	<i>465</i>					
Passività' Finanziarie Non Correnti	45.115	2	1.888		(590)	46.415
Benefici a Dipendenti	2.891	450	200			3.541
Fondi per Rischi ed Oneri	557	211				768
Fondi per Imposte Differite	3.197	2.470	1.776		125	7.568
<u>Passività' Correnti</u>	41.572	24.393	33.522	8.332	(11.961)	95.858
<i>di cui Intercompany</i>	<i>5.219</i>	<i>907</i>	<i>3.653</i>	<i>2.183</i>		
Passività' Finanziarie Correnti	18.563	19.727	22.304	3.141	(1.153)	62.582
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	286					286
Passività' per Imposte Correnti	263	30	396	75		764
Debiti Commerciali e Altri Debiti	22.460	4.636	10.822	5.116	(10.808)	32.226
<u>Passività' Non Correnti e Correnti destinate Dismissione</u>						0
TOTALE PASSIVITA'	93.331	27.526	37.387	8.332	(12.426)	154.150
<i>di cui Intercompany</i>	<i>5.684</i>	<i>907</i>	<i>3.653</i>	<i>2.183</i>		

* Allocations per "Entity Location"

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

	Geographic Area - F.I.L.A. Group					Consolidamento	F.I.L.A. Group
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo			
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Dicembre 2011							
INFORMAZIONI PATRIMONIALI							
Attività' Non Correnti	30.457	9.003	15.394	3.742		(3.149)	55.447
<i>di cui Intercompany</i>	<i>51</i>	<i>(3.017)</i>	<i>6.115</i>				
Attività Immateriali	8.489	4.323	10.061	231		(2.902)	20.203
Immobilii, Impianti e Macchinari	16.564	617	4.538	3.379		(76)	25.021
Attività' Finanziarie Non Correnti	761	281	767	32		(690)	1.152
Partecipazioni valutate al Costo	2						2
Attività' per Imposte Anticipate	4.639	3.782	27	100		519	9.067
Altri Crediti	2						2
Attività' Correnti	92.735	34.632	52.420	20.545		(17.532)	182.800
<i>di cui Intercompany</i>	<i>5.991</i>	<i>3.307</i>	<i>3.060</i>	<i>5.175</i>			
Attività' 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
Disponibilità' Liquide e Mezzi Equivalenti	25.507	1.815	4.147	1.096			32.564
Attività' Non Correnti e Correnti destinate Dismissione	30						30
TOTALE ATTIVITA'	123.223	43.635	67.814	24.287		(20.681)	238.277
<i>di cui Intercompany</i>	<i>6.042</i>	<i>289</i>	<i>9.175</i>	<i>5.175</i>			
Passività' Non Correnti	59.632	2.525	3.897	3		(440)	65.617
<i>di cui Intercompany</i>	<i>440</i>						
Passività' Finanziarie Non Correnti	52.705	11	2.770			(690)	54.796
Beneficiari 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
<i>di cui Intercompany</i>	<i>6.027</i>	<i>2.471</i>	<i>4.578</i>	<i>2.841</i>			
Passività' Finanziarie Correnti	16.535	24.955	19.491	3.419		(1.115)	63.284
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	288			86			374
Passività' 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
Passività' Non Correnti e Correnti destinate Dismissione							0
TOTALE PASSIVITA'	105.102	36.099	34.231	13.114		(16.357)	172.190
<i>di cui Intercompany</i>	<i>6.467</i>	<i>2.471</i>	<i>4.578</i>	<i>2.841</i>			

* Allocations per "Entity Location"

Le "Attività" del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2012 sono pari a 233.125 migliaia di Euro, (238.277 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) suddivise tra "Non Correnti", per un valore pari 62.643 migliaia di Euro (55.447 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), "Correnti" per un valore pari a 169.099 migliaia di Euro (182.800 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) e "Attività Non Correnti e Correnti destinate alla dismissione" per un valore pari a 1.383 migliaia di Euro (30 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Il totale delle “Attività”, al 31 dicembre 2012, si decrementa rispetto al 31 dicembre 2011 per 5.153 migliaia di Euro, di cui positivi 4.029 migliaia di Euro relativi a Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) al 09 agosto 2012.

I valori al 31 dicembre 2012, depurati dai valori di acquisizione di Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile), non si discostano significativamente, come peso delle singole aree di attività, rispetto ai valori complessivi di Gruppo registrati al 31 dicembre 2011, ad eccezione della categoria dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” e delle “Partecipazioni valutate col metodo del Patrimonio Netto”, che evidenziano rispettivamente un maggior peso del 2 per cento e del 3 per cento sul “Totale Attività”, a discapito della categoria ” “Rimanenze” e “Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti”.

Le “Attività Non Correnti” sono costituite principalmente dagli “Immobili, Impianti e Macchinari” per un valore pari a 23.701 migliaia di Euro (25.021 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) e dalle “Attività Immateriali”, per un valore pari a 22.174 migliaia di Euro (20.203 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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.), Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) 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 incrementano di 7.195 migliaia di Euro, di cui 3.743 migliaia di Euro relativi a Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) al 09 agosto 2012.

Le “Attività Correnti” sono costituite principalmente dalle “Rimanenze”, per un valore pari a 81.472 migliaia di Euro (90.776 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) e dai “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” per un valore pari a 59.944 migliaia di Euro (57.993 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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 31.226 migliaia di Euro (28.417 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) e dell’area di attività “Europa” sono pari a 25.158 migliaia di Euro (27.134 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), pesando significativamente sul valore complessivo del Gruppo F.I.L.A.

Le “Attività Correnti” in valore assoluto si decrementano di 13.701 migliaia di Euro, di cui positivi 286 migliaia di Euro relativi a Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) al 09 agosto 2012.

Le “Attività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione” in valore assoluto si incrementano di 1.353 migliaia di Euro e sono afferenti esclusivamente alla Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore), a seguito del relativo processo di liquidazione in corso.

Le “Passività” del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2012 sono pari a 154.150 migliaia di Euro, (172.190 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) suddivise tra “Non Correnti”, per un valore pari 58.292 migliaia di Euro (65.617 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) e “Correnti” per un valore pari a 95.858 migliaia di Euro (106.574 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Il totale delle “Passività”, al 31 dicembre 2012, si decrementa rispetto al 31 dicembre 2011 per 18.040 migliaia di Euro, di cui negativi 1.276 migliaia di Euro relativi a Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) al 09 agosto 2012.

I valori al 31 dicembre 2012 non si discostano significativamente, come peso delle singole aree di attività, rispetto ai valori complessivi di Gruppo registrati al 31 dicembre 2011 ad eccezione

della categoria “Debiti Commerciali e Altri Debiti”, che evidenzia un minor peso del 4 per cento sul “Totale Passività” e della categoria “Passività Finanziarie Non Correnti”, che evidenzia un minor peso del 3 per cento sul “Totale Passività”.

Le “Passività Non Correnti” sono costituite principalmente dalle “Passività Finanziarie Non Correnti”, per un valore pari a 46.415 migliaia di Euro (54.796 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) 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 decrementano di 7.325 migliaia di Euro, di cui negativi 966 migliaia di Euro relativi a Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) al 09 agosto 2012.

Le “Passività Correnti” sono costituite essenzialmente dalle “Passività Finanziarie Correnti”, per un valore pari a 62.582 migliaia di Euro (63.284 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) e dai “Debiti Commerciali e Altri Debiti”, per un valore pari a 32.226 migliaia di Euro (41.817 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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 decrementano di 10.716 migliaia di Euro, di cui negativi 310 migliaia di Euro relativi a Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) al 09 agosto 2012.

Si rimanda alla parte dedicata nella “Relazione degli Amministratori sulla Gestione” per completamento di analisi ed alla “Nota 13 - 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 2012 e all’esercizio 2011:

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	Consolidamento	F.I.L.A. Group
Esercizio 2012						
INFORMAZIONI ECONOMICHE						
Ricavi della Gestione Caratteristica	(120.776)	(64.059)	(61.534)	(25.431)	56.680	(215.120)
Altri Ricavi e Proventi	(4.077)	(3.176)	(1.724)	(278)	3.946	(5.309)
TOTALE RICAVI	(124.853)	(67.235)	(63.258)	(25.709)	60.626	(220.429)
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	57.708	33.891	31.829	14.006	(56.997)	80.437
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	25.831	13.580	10.646	2.723	(4.122)	48.656
Altri Costi Diversi	1.366	554	1.858	273	493	4.544
Variazioni di Magazzino	2.973	4.826	826	466	26	9.119
Costo del Lavoro	21.560	4.556	9.740	5.469		41.325
TOTALE COSTI OPERATIVI	109.438	57.407	54.899	22.937	(60.599)	184.081
MARGINE OPERATIVO LORDO	(15.416)	(9.828)	(8.359)	(2.772)	27	(36.348)
Ammortamenti	3.395	318	1.717	745	(76)	6.099
Svalutazioni	1.277	531				1.808
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	4.672	849	1.717	745	(76)	7.907
RISULTATO OPERATIVO	(10.744)	(8.979)	(6.642)	(2.027)	(49)	(28.441)
Interessi e Proventi verso Societa' del Gruppo	(58)	(1)			59	
Interessi Attivi verso Banche	(58)	(6)	(3)	(4)		(71)
Proventi da Attivita' Finanziarie iscritte nell'Attivo Corrente: interessi						
Interessi Attivi	(116)	(7)	(3)	(4)	59	(71)
Dividendi	(4.100)	(2.735)			6.834	
Altri Proventi da Partecipazioni valutate al costo	(2)					(2)
Altri Proventi Finanziari	(26)	(34)	(32)			(92)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(54)				(65)	(118)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(20)	(61)			17	(64)
Altri Proventi Finanziari	(4.201)	(2.830)	(32)		6.787	(276)
Interessi ed Oneri verso Societa' del Gruppo	51		1		(52)	(1)
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per scoperti di conto correnti	302			19		321
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su finanziamenti	1.783	800	2.191	256		5.031
Interessi Passivi verso altri Finanziatori	9	2				11
Interessi Passivi	2.145	802	2.192	275	(52)	5.363
Oneri da Partecipazioni valutate all'equity					229	229
Oneri da Partecipazioni valutate al costo						
Altri Oneri Finanziari	331	72	95			498
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	68				67	135
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	77	2				78
Altri Oneri Finanziari	475	74	95		296	941
Svalutazioni di Partecipazioni a Patrimonio Netto					98	98
Proventi/Oneri da Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto					98	98
RISULTATO FINANZIARIO NETTO	(1.697)	(1.961)	2.253	271	7.188	6.054
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	(12.441)	(10.940)	(4.389)	(1.756)	7.139	(22.387)
TOTALE IMPOSTE	2.607	3.495	1.375	439	(100)	7.816
RISULTATO DEL PERIODO	(9.827)	(7.445)	(3.014)	(406)	7.030	(13.662)
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti					170	170
RISULTATO DEL PERIODO DEL GRUPPO FILA	(9.827)	(7.445)	(3.014)	(406)	6.859	(13.832)

* Allocation for Entity Location

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*

	Area Geografica - F.I.L.A Group					
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	Consolidamento	F.I.L.A. Group
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
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
<i>di cui Intercompany</i>	<i>21.292</i>	<i>2.245</i>	<i>16.960</i>	<i>29.194</i>		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(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)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(32.431)</i>	<i>(11.044)</i>	<i>(24.264)</i>	<i>(1.639)</i>		
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)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>3.488</i>	<i>2.287</i>	<i>(14)</i>	<i>(98)</i>		
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)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>	<i>(41)</i>				
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

* Allocations per "Entity Location"

Nell'esercizio 2012 il "Margine Operativo Lordo" del Gruppo F.I.L.A. si attesta a 36.348 migliaia di Euro (34.779 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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

Nella determinazione del “Risultato Operativo”, che nell’esercizio 2012 è pari a 28.441 migliaia di Euro (28.309 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), 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 2012 è negativo per 6.054 migliaia di Euro (6.109 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011). 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 4.037 migliaia di Euro, Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) ha percepito 1.937 migliaia di Euro, Dixon Ticonderoga Inc. (Canada) ha percepito 798 migliaia di Euro, Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania) ha percepito 45 migliaia di Euro e Lyra Ambassador GmbH (Germania) ha percepito 18 migliaia di Euro.

Il Gruppo F.I.L.A. ha chiuso l’esercizio 2012 con un “Risultato Netto del Periodo” pari a 13.832 migliaia di Euro (13.763 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Il “Risultato Netto del Periodo” dell’area di attività “Europa” e dell’area di attività del “Nord America” al 31 dicembre 2012 rappresentano le principali contribuzioni sul valore complessivo del Gruppo F.I.L.A., rispettivamente per 9.863 migliaia di Euro (10.266 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) e 7.445 migliaia di Euro (6.491 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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 2012 e all’esercizio 2011:

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*					
	Area Geografica - F.I.L.A. Group				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	F.I.L.A. Group
Dicembre 2012					
<u>ALTRE INFORMAZIONI COMPLEMENTARI</u>					
Investimenti					
Attività Immateriali	134		1		135
Immobili, Impianti e Macchinari	1.516	112	1.129	299	3.056
TOTALE INVESTIMENTI	1.650	112	1.129	299	3.191

* Allocazione per "Entity Location"

REPORTING FORMAT - BUSINESS SEGMENTS*					
	Area Geografica - F.I.L.A. Group				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Resto del Mondo	F.I.L.A. Group
Dicembre 2011					
<u>ALTRE INFORMAZIONI COMPLEMENTARI</u>					
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"

Aggregazioni di Impresa

Acquisizione Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)

Il data 9 agosto 2012 F.I.L.A. S.p.A ha acquistato il 99,99 per cento della società brasiliana Licyn Mercantil Industrial Ltda. Il bilancio della società Licyn Mercantil Industrial Ltda per il periodo di cinque mesi chiuso al 31 dicembre 2012 è stato incluso nel bilancio consolidato utilizzando il metodo dell'acquisto, in modo da valutarne le attività e le passività al loro valore equo alla data di acquisizione. Il bilancio consolidato include il risultato della società acquisita per il periodo intercorrente tra la data di acquisizione e la chiusura dell'esercizio. La differenza tra il corrispettivo per l'acquisto, pari a 2.824 migliaia di Euro, e il patrimonio netto contabile al 9 agosto 2012 è stato allocato alle attività e passività sulla base del loro valore equo alla data di acquisizione.

Il valore delle attività e passività di Licyn Mercantil Industrial Ltda determinato alla data dell'acquisizione è il seguente:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Valore Contabile	Allineamento Fair Value - IFRS 3	Valore Equo
ATTIVITA'	466	3.563	4.029
Attività Non Correnti	167	3.576	3.743
Attività Immateriali	-	3.550	3.550 <i>I)</i>
Immobili, Impianti e Macchinari	167	-	167
Attività per Imposte Anticipate	-	26	26 <i>V)</i>
Attività Correnti	299	(14)	286
Rimanenze	132	(8)	124 <i>II)</i>
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	165	(6)	159 <i>III)</i>
Disponibilità Liquide ed Equivalenti	2	-	2
Attività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione	-	-	-
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	466	3.562	4.029
Patrimonio Netto	167	2.585	2.753 <i>VI)</i>
Capitale Sociale	210	-	210
Riserve	-	2.585	2.585
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	(43)	-	(43)
Passività Non Correnti	79	887	966
Passività Finanziarie Non Correnti	79	-	79
Passività per Imposte Differite	-	887	887 <i>V)</i>
Passività Correnti	220	89	310
Passività Finanziarie Correnti	167	-	167
Debiti Commerciali e Altri Debiti	54	89	143 <i>IV)</i>
Passività Non Correnti e Correnti destinate Dismissione	-	-	-

Di seguito, si evidenzia il flusso finanziario impiegato per l'acquisizione di Licyn Mercantil Industrial Ltda al 09 agosto 2012:

Valore Netto Contabile di acquisizione Licyn Mercantil Industrial Ltda al 9 agosto 2012	<u>167</u>
Valore Equo di acquisizione Licyn Mercantil Industrial Ltda	<u>2.753</u>
Disponibilità Liquide Acquisite A)	2
Prezzo pagato da F.I.L.A. S.p.A. B)	2.824
Flusso Finanziario Impiegato per l'acquisizione deLicyn Mercantil Industrial Ltda al 1 agosto 2012	<u>2.822</u>

Di seguito, si evidenzia l'allocazione del differenziale tra "Costo della Partecipazione" e "Valore Netto Contabile" di Licyn Mercantil Industrial Ltda al 9 agosto 2012 nonché il "Goodwill" generato dal consolidamento della società alla data di acquisizione al 9 agosto 2012:

Valore della Partecipazione di F.I.L.A. S.p.A in Licyn Mercantil Industrial Ltda	<u>3.051</u>
Oneri consenziali capitalizzati nel bilancio separato di F.I.L.A S.p.A. e spesati nel bilancio consolidato in applicazione dell' IFRS 3	<u>227</u>
Prezzo di acquisizione della Partecipazione di F.I.L.A. S.p.A in Licyn Mercantil Industrial Ltda al netto degli oneri consenziali	<u>2.824</u>
Valore Netto di acquisizione Licyn Mercantil Industrial Ltda	<u>167</u>
Differenziale tra il prezzo di acquisizione della Partecipazione e Valore Netto Contabile di acquisizione Licyn Mercantil Industrial Ltda al 1 agosto 2012	<u>2.657</u>
Allocazione del differenziale tra Costo della Partecipazione e Valore Netto Contabile Licyn Mercantil Industrial Ltda	<u>2.586</u>
Attività Immateriali (Marchi Licyn Mercantil Industrial Ltda)	3.550
Rimanenze	(8)
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	(6)
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(89)
Imposte Differite	(862)
Goodwill generato dal consolidamento del gruppo Licyn Mercantil Industrial Ltda alla data di acquisizione 9 agosto 2012	<u>71</u>

Di seguito, si descrivono le principali rettifiche effettuate sullo stato patrimoniale in seguito alla valutazione delle attività e passività al valore equo:

- I) Si è adeguato il valore contabile delle "Attività Immateriali" per un valore complessivo pari a Euro 3.550 Migliaia di Euro afferenti al marchio "UTI GUTI" di Licyn Mercantil Industrial Ltda in base ad una valutazione eseguito da un esperto indipendente.

- II) L'adeguamento del valore equo delle "Rimanenze" pari a negativi 8 migliaia di Euro (Rimanenze).
- III) L'adeguamento del valore equo dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" pari a negativi 6 migliaia di Euro.
- IV) L'adeguamento del valore equo dei "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" pari a 89 migliaia di Euro.
- V) Le rettifiche al valore equo apportate sui componenti dello stato patrimoniali hanno determinato un impatto fiscale differito attivo pari a 26 migliaia di Euro e passivo pari a 887 migliaia di Euro, contabilizzate con riferimento al principio contabile internazionale IAS 12 (Tasse).
- VI) L'effetto netto delle rettifiche del "Patrimonio Netto" correlato alla valutazione al valore equo della società è pari a 2.585 migliaia di Euro.

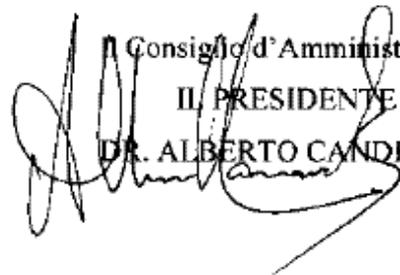
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2012 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 Consolidato delle Variazioni di Patrimonio Netto e dalle Note Illustrative è conforme alle scritture contabili.


Consiglio d'Amministrazione
IL PRESIDENTE
DR. ALBERTO CANDELA

Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012

F.I.L.A. – Fabbrica Italiana Lapís 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 2012

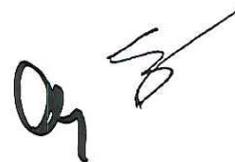
Signori Azionisti,

Il bilancio consolidato al 31.12.2012 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 2012 e la coerenza della stessa con il bilancio consolidato.

Milano, 9 aprile 2013

IL COLLEGIO SINDACALE

Dot. Stefano Amoroso



Prof. Avv. Nicola Bruni



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
PEC kpmgspa@pec.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 dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, del Gruppo F.I.L.A. chiuso al 31 dicembre 2012. 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 6 aprile 2012.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 dicembre 2012 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.

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 8.128.900,00 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



Gruppo F.I.L.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2012

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 2012.

Milano, 5 aprile 2013

KPMG S.p.A.



Domenico Bellini
Socio

III. Bilancio d'Esercizio di F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2012

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria

valori in migliaia di Euro

	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	
ATTIVITA'	118.321	124.419	
Attività Non Correnti	67.290	58.704	
Attività Immateriali	413	519	Nota 1
Immobili, Impianti e Macchinari	8.836	9.627	Nota 2
Attività Finanziarie Non Correnti	576	701	Nota 3
Partecipazioni Valutate al Costo	54.831	45.725	Nota 4
Attività per Imposte Anticipate	2.634	2.132	Nota 5
Attività Correnti	51.031	65.715	
Attività Finanziarie Correnti	634	404	Nota 3
Attività per Imposte Correnti	864	103	Nota 6
Rimanenze	22.414	25.710	Nota 7
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	16.574	18.236	Nota 8
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	10.545	21.262	Nota 9
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	118.321	124.419	
Patrimonio Netto	49.136	43.902	Nota 11
Capitale Sociale	2.625	2.625	
Riserve	7.529	7.707	
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	32.063	26.888	
Utile (Perdita) dell'Esercizio	6.919	6.682	
Passività Non Correnti	38.648	45.879	
Passività Finanziarie Non Correnti	34.374	41.222	Nota 12
Trattamento di Fine Rapporto	2.057	1.991	Nota 13
Fondi per Rischi ed Oneri	397	309	Nota 14
Passività per Imposte Differite	1.820	2.357	Nota 15
Passività Correnti	30.537	34.638	
Passività Finanziarie Correnti	15.391	14.776	Nota 12
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	190	190	Nota 14
Passività per Imposte Correnti	0	151	Nota 16
Debiti Commerciali e Altri Debiti	14.956	19.521	Nota 17

Prospetto di Conto Economico Complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	2012	2011	
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	69.411	72.769	Nota 18
Altri Ricavi e Proventi	1.336	1.657	Nota 19
TOTALE RICAVI	70.747	74.426	
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(31.066)	(40.972)	Nota 20
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(16.645)	(17.514)	Nota 21
Altri Costi Diversi	(646)	(610)	Nota 22
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	(3.296)	7.180	Nota 20
Costo del Lavoro	(10.097)	(11.362)	Nota 23
Ammortamenti	(2.201)	(1.964)	Nota 24
Svalutazioni	(1.053)	(244)	
TOTALE COSTI OPERATIVI	(65.004)	(65.486)	
RISULTATO OPERATIVO	5.743	8.940	
Proventi Finanziari	4.166	3.111	Nota 25
Oneri Finanziari	(2.092)	(2.413)	Nota 26
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2.074	698	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	7.817	9.638	
TOTALE IMPOSTE	(898)	(2.956)	Nota 28
RISULTATO DEL PERIODO	6.919	6.682	
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti	(248)	28	
Imposte su Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	70	(6)	
Totale Proventi e Oneri rilevati direttamente a Patrimonio Netto	(178)	22	
Totale Proventi e Oneri del Periodo rilevati nel Bilancio	6.741	6.704	

Rendiconto Finanziario d'Esercizio

valori in migliaia di Euro	2012	2011
REDDITO OPERATIVO	5.743	8.940
<i>rettifiche per costi non monetari ed altro:</i>	3.320	2.279
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	2.201	1.964
Svalutazione Crediti	1.053	244
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri	0	0
Effetto Cambio Attività e Passività in Valuta su Operazioni Commerciali	69	94
Plusvalenze/Minusvalenze da Cessione di Attività Immateriali e di Immobili, Impianti e Macchinari	(3)	(23)
<i>integrazioni per:</i>	<i>(2.861)</i>	<i>(3.408)</i>
Pagamento Imposte sul Reddito	(2.779)	(3.345)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(20)	65
Differenze Cambio Realizzate su Attività e Passività in valuta	(61)	(128)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	6.202	7.812
<i>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</i>	<i>(605)</i>	<i>(6.000)</i>
Variazione Rimanenze	3.679	(7.401)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	593	467
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(4.961)	1.143
Variazione Altre Attività /Altre Passività	17	20
Variazioni TFR e Benefici a Dipendenti	66	(229)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA	5.597	1.811
<i>Investimenti in Attività Immateriali</i>	<i>(80)</i>	<i>(105)</i>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(80)	(105)
<i>Investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari</i>	<i>(1.225)</i>	<i>(2.596)</i>
<i>Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari</i>	<i>3</i>	<i>24</i>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(1.221)	(2.572)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto al Netto di Proventi/Oneri e Rettifiche di Valore	0	0
<i>Investimenti in Partecipazioni Valutate al Costo</i>	<i>(8.772)</i>	<i>(9)</i>
<i>Disinvestimenti in Partecipazioni Valutate al Costo</i>	<i>79</i>	<i>0</i>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni Valutate al Costo	(8.693)	(9)
<i>Investimenti in Altre Attività Finanziarie</i>	<i>(1.090)</i>	<i>(682)</i>
<i>Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie</i>	<i>1.010</i>	<i>1.708</i>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(80)	1.026
Dividendi da Società del Gruppo	4.037	2.872
Interessi Ricevuti	79	151
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(5.957)	1.363
Dividendi Distribuiti	(1.507)	(1.507)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(1.507)	(1.507)
Interessi Pagati	(1.857)	(1.919)
Decremento Finanziamenti ed Altre Passività Finanziarie	(6.523)	(6.777)
Incremento Finanziamenti ed Altre Passività Finanziarie	0	12.087
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed Altre Passività finanziarie	(6.523)	5.310
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(9.887)	1.884
Altre Variazioni Non Monetarie	(557)	242
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	(10.804)	5.300
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	21.262	15.962
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL NETTO CONTI CORRENTI BANCARI PASSIVI ALLA FINE DEL PERIODO	10.458	21.262

1. Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nel 2012, sono pari a 10.458 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 87 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
2. 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.

valori in migliaia di Euro

	2012	2011
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI	21.262	15.962
Cassa e Altre Disponibilità Liquide Equivalenti	21.262	15.962
Scoperti di Conto Corrente	0	0
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	10.458	21.262
Cassa e Altre Disponibilità Liquide Equivalenti	10.545	21.262
Scoperti di Conto Corrente	(87)	0

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

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto

valori in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva IAS 19	Altre Riserve	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio	Patrimonio Netto
01 Gennaio 2012	2.625	602	118	6.987	26.888	6.682	43.902
Variazioni dell'esercizio	0	0	(178)	0	0	0	(178)
Utili/(perdite) di periodo	0	0	0	0	0	6.919	6.919
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	(178)	0	0	6.919	6.741
Destinazione risultato dell'esercizio 2011	0	0	0	0	6.682	(6.682)	0
Distribuzione di dividendi agli azionisti	0	0	0	0	(1.507)	0	(1.507)
31 Dicembre 2012	2.625	602	(60)	6.987	32.063	6.919	49.136

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 2012:

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 2012 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, 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, Prospetto Consolidato 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 2012, pari a 413 migliaia di Euro (519 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), 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 Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Valore Complessivo
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
Movimentazione Costo Storico				
Saldo al 31-12-2011	134	2.550	1.999	4.683
Incrementi dell'esercizio	2	73	5	80
Incrementi (Investimenti)	2	73	5	80
Decrementi dell'esercizio	0	0	0	0
Saldo al 31-12-2012	136	2.623	2.004	4.763
Movimentazione Ammortamenti				
Saldo al 31-12-2011	(73)	(2.112)	(1.979)	(4.164)
Incrementi dell'esercizio	(11)	(161)	(14)	(186)
Ammortamenti Esercizio	(11)	(161)	(14)	(186)
Decrementi dell'esercizio	0	0	0	0
Saldo al 31-12-2012	(84)	(2.273)	(1.993)	(4.350)
Valore Netto Contabile al 31-12-2011	61	438	20	519
Valore Netto Contabile al 31-12-2012	52	350	11	413
Variazione tra periodi di confronto 2012 - 2011	(9)	(88)	(9)	(106)

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 52 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (61 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

La vita utile media residua dei "Diritti di Brevetto Industriale e Diritti di Utilizzazione delle Opere d'Ingegno", iscritti in bilancio al 31 dicembre 2012, è di 5 anni.

La voce "Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili" ammonta a 350 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (438 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) 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 2012 (161 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 2012, è di 3 anni.

La voce "Altre Immobilizzazioni Immateriali" ammonta a 11 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (20 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) ed include i costi relativi alla capitalizzazione dei software correlati al sistema informativo Pro-J (5 migliaia di Euro). La vita utile media residua delle "Altre Immobilizzazioni Immateriali", iscritti in bilancio al 31 dicembre 2012, è di 3 anni.

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

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

La voce "Immobili, Impianti e Macchinari" al 31 dicembre 2012 è pari a 8.836 migliaia di Euro (9.627 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Si allega la movimentazione dell'esercizio 2012.

Nota 2 - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Valore Complessivo	
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Movimentazione Costo Storico							
Saldo al 31-12-2011	1.977	8.940	15.688	8.163	1.349	215	36.332
Incrementi dell'esercizio	0	52	820	511	51	(210)	1.224
Incrementi (Investimenti)	0	41	695	433	50	5	1.224
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	0	11	125	78	1	(215)	0
Decrementi dell'esercizio	0	(26)	(4.042)	(2.120)	(526)	0	(6.714)
Decrementi (Disinvestimenti)	0	(26)	(4.042)	(2.120)	(526)	0	(6.714)
Saldo al 31-12-2012	1.977	8.966	12.466	6.554	874	5	30.842
Movimentazione Fondo Ammortamento							
Saldo al 31-12-2011	(4.730)	(13.285)	(7.597)	(1.093)			(26.705)
Incrementi dell'esercizio	(344)	(1.040)	(553)	(78)			(2.015)
Ammortamenti Esercizio	(344)	(1.040)	(553)	(78)			(2.015)
Decrementi dell'esercizio	26	4.042	2.120	526			6.714
Decrementi (Disinvestimenti)	26	4.042	2.120	526			6.714
Saldo al 31-12-2012	(5.048)	(10.283)	(6.030)	(645)			(22.006)
Valore Netto Contabile al 31-12-2011	1.977	4.210	2.403	566	256	215	9.627
Valore Netto Contabile al 31-12-2012	1.977	3.918	2.183	524	229	5	8.836
Variazione tra periodi di confronto 2012 - 2011	0	(292)	(220)	(42)	(27)	(210)	(791)

La voce "Terreni" al 31 dicembre 2012, pari a 1.977 migliaia di Euro (1.977 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), 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 3.918 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (4.210 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011). Il decremento rilevato attiene principalmente agli ammortamenti del periodo (344 migliaia di Euro).

La voce "Impianti e Macchinari" ammonta a 2.183 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (2.403 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) 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 siti in Rufina Scopeti (Firenze – Italia) completamente ammortizzati (4.042 migliaia di Euro).

La voce "Attrezzature Industriali e Commerciali" ammonta a 524 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (566 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) 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 in oggetto di analisi è stata interessata dalla dismissione di alcune attrezzature site in Rufina Scopeti (Firenze – Italia) completamente ammortizzate (2.120 migliaia di Euro).

La voce “Altri Beni” ammonta a 229 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (256 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) e comprende le categorie mobili e macchine da ufficio, macchine da ufficio elettroniche ed autovetture. La voce in oggetto di analisi è stata interessata dalla dismissione di alcuni mobili e macchine da ufficio site in Rufina Scopeti (Firenze – Italia) completamente ammortizzate (526 migliaia di Euro).

Gli investimenti in beni in leasing finanziario al 31 dicembre 2012 sono pari a 669 migliaia di Euro relativi agli “Impianti e Macchinari”. Rileviamo, rispetto all’esercizio precedente, la conclusione del piano di ammortamento correlato ai contratti aventi ad oggetto le “Attrezzature Industriali e Commerciali” (195 migliaia di Euro). Il valore attuale del debito inerente ai contratti di leasing finanziario in essere al 31 dicembre 2012 è pari a 224 migliaia di Euro, di cui 127 migliaia di Euro scadenti nel prossimo esercizio e 97 migliaia di Euro scadenti nei 4 esercizi successivi (per maggiori dettagli sulla composizione della passività finanziaria, si rimanda alla “Nota 12 - Passività Finanziarie”).

Non vi sono immobilizzazioni materiali il cui utilizzo sia soggetto a restrizioni (per maggiori informazioni in merito alle garanzie reali gravanti sugli immobili, si rimanda alla sezione “Relazione degli Amministratori sulla Gestione - Impegni e Garanzie”).

▪ **Nota 3 - Attività Finanziarie**

La voce “Attività Finanziarie” ammonta nel 2012 a 1.210 migliaia di Euro (1.105 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Si riporta la composizione della posta dell’esercizio 2012 distinguendo tra terze parti e società controllate.

Nota 3.A - ATTIVITA' FINANZIARIE

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Finanziamenti e Crediti: verso Imprese Controllate	Altre Attività Finanziarie: verso Terze Parti	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	1.074	31	1.105
quota non corrente	670	31	701
quota corrente	404	0	404
Saldo al 31-12-2012	1.204	6	1.210
quota non corrente	570	6	576
quota corrente	634	0	634
Variazione tra periodi di confronto	130	(25)	105
quota non corrente	(100)	(25)	(125)
quota corrente	230	0	230

La voce “Finanziamenti e Crediti verso Imprese Controllate - quota non corrente” include:

- la quota del finanziamento residuo pari a 490 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'esercizio 2012 (quota pari a 170 migliaia di Euro) in ottemperanza al contratto stipulato;
- il finanziamento pari a 80 migliaia di Euro concesso a favore di Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) erogato da F.I.L.A. S.p.A. nel corso dell'esercizio 2012.

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 180 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 227 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). Rileviamo la

proroga della scadenza originariamente prevista dal contratto (15 Dicembre 2012) fissata per il 15 Dicembre 2013. Il contratto stabilisce l'addebito di interessi ad un tasso variabile pari all'Euribor a 6 mesi maggiorato di 280 basis points;

- la quota a breve termine del finanziamento, pari a 210 migliaia di Euro, erogato a favore di FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia) nel corso dell'esercizio 2012 (finanziamento totale pari a 1.010 migliaia di Euro, parzialmente rimborsato nel medesimo esercizio per 800 migliaia di Euro). La quota include 16 migliaia di Euro a titolo di interessi. Il contratto stabilisce l'addebito di interessi ad un tasso variabile pari all'Euribor a 3 mesi maggiorato di 280 basis points.
- la quota interessi relativi al finanziamento erogato a favore di Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile), descritto nel punto precedente, pari a 1 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.

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 2012:

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					Variable	Spread	2013	2014	2015	2016			Oltre 2016	
<i>valori in migliaia di Euro</i>																
Depositi Cauzionali	6	0	6	2004	EUR	Italia	0%	0%	0	0	0	0	0	6	Nessuna	Nessuna
Finanziamento FILALYRA GB Ltd. (Regno Unito)	670	0	670	2010	EUR	Regno Unito	Euribor 6 mesi	2,60%	180	190	200	100	0	0	Nessuna	Nessuna
Finanziamento Lyra Asia PTE Ltd. (Singapore)	227	0	227	2011	EUR	Singapore	Euribor 6 mesi	2,80%	227	0	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Finanziamento FILA Turkey (Turchia)	210	16	226	2012	EUR	Turchia	Euribor 3 mesi	2,80%	226	0	0	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Finanziamento Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)	80	1	81	2012	EUR	Brasile	Euribor 6 mesi	2,80%	1	0	80	0	0	0	Nessuna	Nessuna
Valore complessivo	1.193	17	1.210						634	190	280	100	6			

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 2012 della società F.I.L.A. S.p.A.

▪ Nota 4 - Partecipazioni valutate al Costo

Le partecipazioni valutate al costo, pari a 54.831 migliaia di Euro, sono evidenziate nello schema riportato di seguito:

Nota 4.A - PARTECIPAZIONI VALUTATE AL COSTO				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Partecipazioni in Società Controllate	Partecipazioni in Società Collegate	Partecipazioni in Altre Imprese	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	45.723	0	2	45.725
Incrementi dell'esercizio	3.052	6.115	0	9.168
Incrementi (Investimenti)	3.052	6.115	0	9.167
Decrementi dell'esercizio	(61)	0	0	(61)
Decrementi (Disinvestimenti)	(61)	0	0	(61)
Saldo al 31-12-2012	48.714	6.115	2	54.831
Variazione tra periodi di confronto	2.991	6.115	0	9.106

Inoltre, si espone la composizione delle partecipazioni in società controllate e collegate al 31 dicembre 2012 e la relativa movimentazione rispetto all'esercizio di confronto:

Nota 4.B - PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE									
<i>valori in migliaia di Euro</i>	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)	Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	90	2.506	61	30.541	62	12.454	9	0	45.723
Incrementi	0	0	(61)	0	0	0	0	0	3.052
Decrementi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31-12-2012	90	2.506	0	30.541	62	12.454	9	3.052	48.714
Variazione tra periodi di confronto	0	0	(61)	0	0	0	0	3.052	2.991

Le partecipazioni in società controllate valutate al costo hanno registrato una variazione incrementativa pari a 3.052 migliaia di Euro, imputabile interamente all'acquisizione della società Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) da parte della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e, al contempo, hanno registrato una variazione decrementativa, pari a 61 migliaia di Euro, imputabile alla vendita della partecipazione detenuta nella società F.I.L.A. Suisse S.A. (Svizzera). 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 2012, 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 2012 (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 Company (U.S.A.)*	53.763	5.641	100,00%	53.763	30.603	54.627
Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile)	2.535	4	99,99%	2.535	3.052	2.606
Omyacolor S.A. (Francia)	12.973	1.523	99,9%	12.960	2.506	10.665
F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna)	1.893	556	96,77%	1.832	90	1.893
Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania)	8.926	1.016	100,00%	8.926	12.454	10.161
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	(534)	342	90,00%	(481)	9	(541)
					48.714	79.411

(1) dati riferiti all'ultimo bilancio approvato

* comprende la quota del 1% di Clac Ltda detenuta da F.I.L.A. 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 2012 sulla base della redditività futura sia di Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile) e di FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd Co. (Turchia), di nuova costituzione nell'anno in corso, sia del gruppo Lyra 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.

Al 31 dicembre 2012 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 2012.

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

La voce "Attività per Imposte Anticipate" ammonta a 2.634 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (2.132 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

**Nota 5.A - MOVIMENTAZIONE ATTIVITA' PER
IMPOSTE ANTICIPATE**

valori in migliaia di Euro

Saldo al 31-12-2011	2.132
Accantonamento	724
Utilizzo	(222)
Saldo al 31-12-2012	2.634
Variazione tra periodi di confronto	502

Il saldo al 31 dicembre 2012 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 2012, 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	
	2012	2011	2012	2011
Attività per imposte anticipate inerenti a:				
Attività Immateriali	134	115	19	18
Immobili, Impianti e Macchinari	405	0	405	0
Compenso Amministratori	260	183	77	(10)
Fondo Svalutazione Crediti Tassato	340	135	205	30
Rimanenze	118	223	(105)	62
F.I.S.C. Agenti	263	245	18	2
Adeguamenti Cambi	18	24	(6)	1
Fondi Rischi ed Oneri	6	6	0	0
Perdite Fiscali Pregresse "Lyra KG (Germania)"	1.079	1.188	(109)	(59)
Altro	11	12	(1)	0
Totale attività per imposte anticipate	2.634	2.132	502	45

La voce "Perdite Fiscali Pregresse" si riferisce alle imposte anticipate sulle perdite fiscali di Lyra KG (Germania) per un valore pari a 1.079 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				
		Saldo al 31-12-2012	2013	2014	2015	2016
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Attività per imposte anticipate inerenti a:						
Attività Immateriali	134	30	30	30	30	14
Immobili, Impianti e Macchinari	405	80	80	80	80	85
Compenso Amministratori	260	260	0	0	0	0
Fondo Svalutazione Crediti Tassato	340	70	70	70	70	60
Rimanenze	118	118	0	0	0	0
F.I.S.C. Agenti	263	65	65	65	68	0
Adeguamenti Cambi	18	18	0	0	0	0
Fondi Rischi ed Oneri	6	6	0	0	0	0
Perdite Fiscali Pregresse "Lyra KG (Germania)"	1079	200	200	200	200	279
Altro	11	11	0	0	0	0
Totale attività per imposte anticipate	2.634	858	445	445	448	438

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 recuperabilità 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			
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Attività per imposte anticipate inerenti a:	I.R.E.S. 27,50%	I.R.A.P. 3,90%	<u>Totale</u> <u>Imposte</u>
Attività Immateriali	123	11	134
Immobili, Impianti e Macchinari	405	0	405
Compenso Amministratori	260	0	260
Fondo Svalutazione Crediti Tassato	340	0	340
Rimanenze	118	0	118
F.I.S.C. Agenti	230	33	263
Adeguamenti Cambi	18	0	18
Fondi Rischi ed Oneri	6	0	6
Perdite Fiscali Pregresse "Lyra KG (Germania)"	1.079	0	1.079
Altro	11	0	11
Totale attività per imposte anticipate	2.590	44	2.634

• **Nota 6 - Attività per Imposte Correnti**

Al 31 dicembre 2012 i crediti tributari, relativi alle imposte correnti, ammontano complessivamente a 864 migliaia di Euro (103 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) per maggiori acconti di imposta versati nell'anno.

• **Nota 7 - Rimanenze**

Il valore delle rimanenze al 31 dicembre 2012 ammonta a 22.414 migliaia di Euro (25.710 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Per i due esercizi in esame la composizione delle rimanenze è la seguente:

Nota 7.A - RIMANENZE				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	4.053	4.505	17.152	25.710
Saldo al 31-12-2012	3.759	3.286	15.369	22.414
Variazione tra periodi di confronto	(294)	(1.219)	(1.783)	(3.296)

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 2012, rispettivamente, a 219 migliaia di Euro (388 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), a 31 migliaia di Euro (77 migliaia al 31 dicembre 2011) e a 177 migliaia di Euro (345 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) 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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondo Svalutazione Magazzino			Valore Complessivo
	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	
Saldo al 31-12-2011	388	77	345	810
Accantonamento	0	31	45	76
Utilizzo	(169)	(77)	(213)	(459)
Saldo al 31-12-2012	219	31	177	427
Variazione tra periodi di confronto	(169)	(46)	(168)	(383)

Nota 8 - Crediti Commerciali ed Altri Crediti

Ammontano complessivamente a 16.574 migliaia di Euro e mostrano un decremento rispetto all'esercizio precedente (18.236 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

La composizione è la seguente:

Nota 8.A - CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	Variazione tra periodi di confronto
Crediti Commerciali	13.254	14.695	(1.441)
Crediti Tributari	471	68	403
Altri Crediti	314	874	(560)
Ratei e Risconti Attivi	32	39	(7)
Verso terze parti	14.071	15.676	(1.605)
Crediti Commerciali v/Controllate	2.503	2.560	(57)
Verso imprese controllate	2.503	2.560	(57)
Valore complessivo	16.574	18.236	(1.662)

La voce "Crediti Commerciali v/Controllate" ammonta a 2.503 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (2.560 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011). 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 2012 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			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	Variazione tra periodi di confronto
Europa	12.412	13.761	(1.349)
Resto del Mondo	842	934	(92)
Verso terze parti	13.254	14.695	(1.441)

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

Nota 8.C - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 31-12-2011	610
Accantonamento	1.053
Utilizzo	(314)
Saldo al 31-12-2012	1.349
Variazione tra periodi di confronto	739

Lo scadenzario dei crediti commerciali verso terze parti (“ageing”) al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011 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 471 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (68 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) ed includono il credito d'imposta scaturente dall'istanza di rimborso ai fini IRES, pari a 440 migliaia di Euro, per il rimborso relativo all'IRAP sul costo del lavoro correlato agli esercizi precedenti.

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 2012 a 314 migliaia di Euro (874 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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 2012 ammontano a 10.545 migliaia di Euro (21.262 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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

Nota 9.A - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Depositi Bancari e Postali	Denaro e Valori in Cassa	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	21.259	3	21.262
Saldo al 31-12-2012	10.543	2	10.545
Variazione tra periodi di confronto	(10.716)	(1)	(10.717)

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 2012 è la seguente:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	2012	2011
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	10.545	21.262
Passività Finanziarie - Scoperti Bancari	(87)	0
Attività Finanziarie - Finanziamenti e Crediti Correnti e Non Correnti	1.204	1.074
Passività Finanziarie Bancarie Correnti	(15.304)	(14.776)
Passività Finanziarie Bancarie Non Correnti	(34.374)	(41.222)
Totale posizione finanziaria netta	(38.016)	(33.662)

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2012 è negativa e pari a 38.016 migliaia di Euro, registrando un peggioramento rispetto all’esercizio precedente pari a 4.354 migliaia di Euro.

La cassa netta generata dalla gestione operativa, pari a circa 5.597 migliaia di Euro e dalla ricezione dei dividendi dalle società del gruppo (4.037 migliaia di Euro), è stata completamente erosa dai dividendi distribuiti ai propri azionisti (1.507 migliaia di Euro), dagli investimenti netti effettuati in impianti e macchinari e rinnovo di marchi e brevetti (1.301 migliaia di Euro), dagli interessi passivi pagati (1.857 migliaia di Euro) e dagli esborsi netti relativi alle acquisizioni di nuove partecipazioni e relativi oneri accessori per complessivi 8.693 migliaia di Euro (di cui 5.774 migliaia di Euro riferiti a Writefine Products Private Limited (India) e 2.997 migliaia di Euro riferiti a Licyn Mercantil Industrial Ltda – Brasile), nettati dall’incasso di 79 migliaia di Euro per la vendita della partecipazione detenuta in F.I.L.A. Suisse S.A. (Svizzera).

▪ **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

valori in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva IAS 19	Altre Riserve	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio	Patrimonio Netto
31 Dicembre 2010	2.625	602	96	6.987	24.404	3.991	38.705
Variazioni dell'esercizio	0	0	22	0	0	0	22
Utili/(perdite) di periodo	0	0	0	0	0	6.682	6.682
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	22	0	0	6.682	6.704
Destinazione risultato dell'esercizio 2010	0	0	0	0	3.991	(3.991)	0
Distribuzione di dividendi agli azionisti	0	0	0	0	(1.507)	0	(1.507)
31 Dicembre 2011	2.625	602	118	6.987	26.888	6.682	43.902
Variazioni dell'esercizio	0	0	(178)	0	0	0	(178)
Utili/(perdite) di periodo	0	0	0	0	0	6.919	6.919
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	0	0	(178)	0	0	6.919	6.741
Destinazione risultato dell'esercizio 2011	0	0	0	0	6.682	(6.682)	0
Distribuzione di dividendi agli azionisti	0	0	0	0	(1.507)	0	(1.507)
31 Dicembre 2012	2.625	602	(60)	6.987	32.063	6.919	49.136

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 2012 e il numero delle azioni in circolazione al 31 dicembre 2011:

Nota 11.B - AZIONI IN CIRCOLAZIONE E AZIONI PROPRIE

	Numero Azioni		Valore Nominale	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
<i>valori in Euro</i>				
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 2012 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 2012.

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 F.I.L.A. S.p.A. ed Intesa Sanpaolo nel 2009 e tra la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. 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

Voci di Patrimonio Netto	Saldo al 31-12-2012	Possibilità di Utilizzazione	Quota Disponibile	Riepilogo delle Utilizzazioni Effettuate negli Ultimi 3 Anni (2010-2012)	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Capitale Sociale	2.625		0	0	292
Riserve di Capitale:					
Riserva Legale	602	A	602	0	0
Riserva IAS 19	(60)		0	0	0
Altre Riserve	6.987	B, C	6.987	0	0
Utile (Perdite) Portati a Nuovo	32.063	B, C	32.063	0	(11.208)
Totale	42.217		39.652	0	(10.916)

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 2012 sia al 31 dicembre 2011 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 2012 sia al 31 dicembre 2011 ammonta a 6.987 migliaia di Euro.

Riserva IAS 19

La voce ammonta al 31 dicembre 2012 a 60 migliaia di Euro (118 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), rilevando un movimento negativo nell'esercizio pari a 248 migliaia di Euro, di cui un movimento positivo per 70 migliaia di Euro afferenti alle imposte differite passive contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

Utili Portati a Nuovo

La voce ammonta al 31 dicembre 2012 a 32.063 migliaia di Euro (26.888 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), rilevando nell'esercizio un movimento incrementativo pari a 6.682 migliaia di Euro afferente alla destinazione del risultato d'esercizio del 2011, 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 2012, F.I.L.A. S.p.A. ha incassato dividendi distribuiti dalla società controllata Omyacolor S.A. (Francia – 855 migliaia di Euro), dalla società controllata F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna – 532 migliaia di Euro) e dalla società controllata Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A. – 2.650 migliaia di Euro) per un valore complessivo pari a 4.037 migliaia di Euro.

Al contempo e, sempre nello stesso esercizio, la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. 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 2013 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 5.412.225,04 a Utili Riportati a Nuovo.

F.I.L.A. S.p.A. ha previsto di incassare nel 2013 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 2012 è pari a 49.765 migliaia di Euro (55.998 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), di cui 34.374 migliaia di Euro a lungo termine e 15.391 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 2012.

Nota 12.A - PASSIVITA' FINANZIARIE

valori in migliaia di Euro	Banche		Altri Finanziamenti: Terze Parti		Scoperti Bancari		Valore Complessivo
	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	
Saldo al 31-12-2011	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
Saldo al 31-12-2012	49.150	153	375	0	87	0	49.765
quota non corrente	34.550	(303)	127	0	0	0	34.374
quota corrente	14.600	456	248	0	87	0	15.391
Variazione tra periodi di confronto	(6.000)	(99)	(215)	0	87	(6)	(6.233)
quota non corrente	(6.800)	121	(169)	0	0	0	(6.848)
quota corrente	800	(219)	(47)	0	87	(6)	615

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 27.000 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 1.050 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 6.500 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 5.000 migliaia di Euro del finanziamento concesso da Intesa Sanpaolo;

- la quota corrente pari a 1.850 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 3.000 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				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Tasso di Interesse	Scadenza	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011
Passività non correnti: passività finanziarie bancarie				
Finanziamento Intesa Sanpaolo	Euribor a 6 mesi + spread 1,60%	Gennaio 2017	27.000	32.000
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro	Euribor a 6 mesi + spread 1,85%	Dicembre 2014	1.050	2.100
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo	Euribor a 6 mesi + spread 2,10%	Marzo 2018	6.500	7.250
Totale passività finanziarie non correnti			34.550	41.350
Passività correnti: passività finanziarie bancarie				
Finanziamento Intesa Sanpaolo	Euribor a 6 mesi + spread 1,60%	Gennaio 2017	5.000	4.000
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro	Euribor a 6 mesi + spread 1,85%	Dicembre 2014	1.850	1.050
Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo	Euribor a 6 mesi + spread 2,10%	Marzo 2018	750	750
Linea di credito Banca Nazionale del Lavoro	Euribor a 6 mesi + spread 1,85%	Dicembre 2014	3.000	4.000
Linea di credito Banca Nazionale del Lavoro / Intesa Sanpaolo	Euribor a 6 mesi + spread 2,10%	Giugno 2016	4.000	4.000
Totale passività finanziarie correnti			14.600	13.800

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 2012 è previsto in 5 rate annuali posticipate, a partire da gennaio 2013. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 1,60 per cento. Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2012, per la quota di competenza, è stato pari al 2,653 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 2012 è previsto in 5 rate semestrali posticipate, a partire da giugno 2013. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 1,85 per cento. Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2012, per la quota di competenza, è stato pari al 2,921 per cento. Rileviamo la restituzione della quota in scadenza al 31 dicembre 2012 pari a 800 migliaia di Euro (come prevista dal piano di ammortamento) nel mese di gennaio 2013 a seguito dell'effettivo addebito bancario.

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 2012 è previsto in 6 rate annuali posticipate, a partire da marzo 2013. 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 2012, per la quota di competenza, è stato pari al 3,292 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 2012 è previsto in 2 rate annuali posticipate, a partire da dicembre 2013. Il tasso di interesse applicato è pari all'Euribor base 6 mesi maggiorato di uno spread del 1,85 per cento. Il tasso d'interesse medio effettivo applicato sul finanziamento nel 2012, per la quota di competenza, è stato pari al 3,173 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 2012 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 2012, per la quota di competenza, è stato pari al 3,184 per cento.

Rileviamo la riduzione, rispetto all'esercizio precedente, degli spread applicati dagli istituti bancari sui finanziamenti in essere, a seguito del rispetto di parametri finanziari e gestionali (“*covenants*”) contrattualmente previsti.

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 2012 del metodo del costo ammortizzato è pari a 303 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 2012:

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	2013	2014	2015	2016	2017	Oltre 2017	
Da contratto	Amortized Cost														
<i>valori in migliaia di Euro</i>															
Finanziamento Intesa Sanpaolo	32.000	311	(132)	32.179	2009	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	1,60%	5.311	6.000	6.500	7.000	7.368	0
Finanziamento BNL	2.900	41	(46)	2.896	2009	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	1,85%	1.891	1.005	0	0	0	0
Finanziamento BNL / Intesa Sanpaolo	7.250	47	(126)	7.171	2011	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	2,10%	797	750	1.250	1.250	1.500	1.624
Linea di credito BNL	3.000	31	0	3.031	2009	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	1,85%	3.031	0	0	0	0	0
Linea di credito BNL / Intesa Sanpaolo	4.000	26	0	4.026	2011	EUR	Italia	Euribor a 6 mesi	2,10%	4.026	0	0	0	0	0
Valore complessivo	49.150	456	(303)	49.303						15.056	7.755	7.750	8.250	8.868	1.624

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 2012 dei debiti verso altri finanziatori risulta complessivamente pari a 375 migliaia di Euro (590 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) di cui la quota non corrente ivi rappresentata, ammonta a 127 migliaia di Euro (295 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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 2012.

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	2013	2014	2015	
<i>valori in migliaia di Euro</i>												
Ministero Industria Commercio e Artigianato	62	0	62	1999	EUR	Italia	2,46%	0,00%	32	30	0	Nessuna
BNP Paribas (Leasing)	224	0	224	2009	EUR	Italia	0,00%	0,00%	127	82	15	Nessuna
International Factors S.p.A. (Ifitalia)	89	0	89	2012	EUR	Italia	Euribor 3 mesi	0,75%	89	0	0	Nessuna
Valore complessivo	375	0	375						248	112	15	

Gli “Scoperti Bancari” al 31 dicembre 2012 sono pari a 87 migliaia di Euro corrispondenti alla quota capitale.

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		
<i>valori in migliaia di Euro</i>										
Istituti Bancari Vari	87	0	87	2012	EUR	Italia	8,00%	0%	87	Nessuna
Valore complessivo	87	0	87						87	

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 2012.

▪ **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 2012:

Nota 13.A - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

valori in migliaia di Euro

Saldo al 31-12-2011	1.991
Erogazione	(713)
Oneri Finanziari	92
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	497
Riserva IAS 19	190
Saldo al 31-12-2012	2.057
Variazione tra periodi di confronto	66

L'“Utile Attuariale” relativo all'esercizio 2012 ammonta a 190 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		
	31-12-2012	31-12-2011
Valore Attuale delle Obbligazioni Non Coperte da Attività al Servizio del Piano	2.057	1.991
Valore complessivo	2.057	1.991

Non si hanno attività finanziarie in essere 31 dicembre 2012 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 2012 e 2011:

2. Costo Rilevato nel Conto Economico		
	31-12-2012	31-12-2011
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	(497)	(525)
Oneri Finanziari	(92)	(100)
Costo rilevato nel conto economico	(589)	(625)

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)		
	31-12-2012	31-12-2011
Tasso Annuo Tecnico di Attualizzazione	3,3%	4,6%
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 2012.

Di seguito è riportata la tabella evidenziante lo scadenziario relativo ai flussi finanziari inerenti il trattamento di fine rapporto in essere al 31 dicembre 2012:

Nota 13.B - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO: SCADENZARIO FLUSSI FINANZIARI						
Natura	Importo	Scadenziario Flussi Finanziari				
		2013	2014	2015	2016	Oltre 2016
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Trattamento di Fine Rapporto						
Trattamento di Fine Rapporto	2.057	160	150	110	200	1.437
Valore complessivo	2.057					

▪ Nota 14 - Fondi Rischi ed Oneri

La voce "Fondi Rischi ed Oneri" ammonta a 587 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 con un incremento di 88 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente.

Nota 14.A - FONDO RISCHI ED ONERI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili	Altri Fondi	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	39	21	309	130	499
quota non corrente	0	0	309	0	309
quota corrente	39	21	0	130	190
Saldo al 31-12-2012	39	21	397	130	587
quota non corrente	0	0	397	0	397
quota corrente	39	21	0	130	190
Variazione tra periodi di confronto	0	0	88	0	88
quota non corrente	0	0	88	0	88
quota corrente	0	0	0	0	0

Di seguito si espone la movimentazione complessiva della voce “Fondi Rischi ed Oneri” al 31 dicembre 2012:

Nota 14.B - FONDO RISCHI ED ONERI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili	Altri Fondi	Valore Complessivo
Saldo al 31-12-2011	39	21	309	130	499
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	0	0	(1)	0	(1)
Accantonamento Fondo Rischi ed Oneri	0	0	31	0	31
Attualizzazione	0	0	58	0	58
Saldo al 31-12-2012	39	21	397	130	587
Variazione tra periodi di confronto	0	0	88	0	88

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 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 2012 ammonta a complessivi 58 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 2012:

Nota 14.C - FONDI RISCHI ED ONERI: SCADENZARIO FLUSSI FINANZIARI						
Natura	Importo	Valore Attuariale Anno 2012	Tasso di Sconto Applicato per definire il Valore Attuariale	Scadenziario Flussi Finanziari		
				2013	2014	Oltre 2014
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
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 Indennità' e Simili						
Fondo Indennità Suppletiva di Clientela	397	397	3,25%	0	40	357
Altri Fondi						
Altri Fondi Rischi ed Oneri	130	0	0	130	0	0
Valore complessivo	587			190	40	357

▪ **Nota 15 - Passività per Imposte Differite**

La voce “Passività per Imposte Differite” ammonta a 1.820 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (2.357 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Nota 15.A - MOVIMENTAZIONE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
Saldo al 31-12-2011	2.357
Accantonamento	0
Utilizzo	(467)
Variazione a Patrimonio Netto	(70)
Saldo al 31-12-2012	1.820
Variazione tra periodi di confronto	(537)

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						
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Importo di Stato Patrimoniale		Importo di Conto Economico		Importo di Patrimonio Netto	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Passività per imposte differite inerenti a:						
Attività Immateriali	(4)	325	(329)	76	0	0
Immobili, Impianti e Macchinari	1.741	1.846	(105)	(105)	0	0
Passività Finanziarie	0	0	0	0	0	0
Personale	143	213	0	0	(70)	6
Altro	(60)	(27)	(33)	(15)	0	0
Totale passività per imposte differite	1.820	2.357	(467)	(43)	(70)	6

Al 31 dicembre 2012 si rilevano imposte differite contabilizzate direttamente a Conto Economico per 467 migliaia di Euro e nel Patrimonio Netto per 70 migliaia di Euro (variazione negativa). 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

	Valore registrato nello Stato Patrimoniale	Data di Scadenza				
		Saldo al 31-12-2012	2013	2014	2015	2016
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Passività per imposte differite inerenti a:						
Attività Immateriali	(4)	(4)	0	0	0	0
Immobili, Impianti e Macchinari	1741	110	110	110	110	1.301
Personale	143	30	30	30	53	0
Altro	(60)	(60)	0	0	0	0
Totale passività per le imposte differite	1.820	76	140	140	163	1.301

L'ammontare delle imposte differite che si stima si riverseranno a conto economico entro 12 mesi dalla data di bilancio ammonta a 76 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

	I.R.E.S.	I.R.A.P.	<u>Totale</u>
	27,50%	3,90%	<u>Imposte</u>
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Passività per imposte differite inerenti a:			
Attività Immateriali	(4)	0	(4)
Immobili, Impianti e Macchinari	1.525	216	1.741
Personale	143	0	143
Altro	(60)	0	(60)
Totale passività per le imposte differite	1.604	216	1.820

▪ **Nota 16 - Passività per Imposte Correnti**

I debiti tributari, afferenti alle imposte correnti, ammontano complessivamente a 0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (151 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) a seguito dei versamenti effettuati durante l'esercizio. Si rimanda alla "Nota 6 – Attività per Imposte Correnti".

▪ **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			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	Variazione tra periodi di confronto
Debiti Commerciali	11.496	14.807	(3.311)
Debiti Tributari	317	342	(25)
Altri Debiti	1.203	1.483	(280)
Verso terze parti	13.016	16.632	(3.616)
Debiti Commerciali v/Controllate	1.940	2.887	(947)
Altri Debiti v/Controllate	0	2	(2)
Verso imprese controllate	1.940	2.889	(949)
Verso complessivo	14.956	19.521	(4.565)

La voce "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" al 31 dicembre 2012 ammonta a 14.956 migliaia di Euro (19.521 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Il decremento registrato nel corso dell'esercizio 2012 è imputabile principalmente ad un minor volume di attività.

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

Nota 17.B - DEBITI COMMERCIALI VERSO TERZI PER AREA GEOGRAFICA

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	Variazione tra periodi di confronto
Europa	10.904	14.034	(3.130)
Nord America	2	2	0
Centro/Sud America	9	12	(3)
Resto del Mondo	581	759	(178)
Verso terze parti	11.496	14.807	(3.311)

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 1.940 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (2.889 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011). 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 317 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (342 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

La voce “Altri Debiti” ammonta a 1.203 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (1.483 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) ed include principalmente:

- i debiti verso istituti previdenziali per i contributi previdenziali da versare pari a 499 migliaia di Euro (523 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011);
- i debiti verso il personale per le retribuzioni da corrispondere pari a 500 migliaia di Euro (755 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

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 2012 si attesta a 69.411 migliaia di Euro (72.769 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Il dettaglio dei ricavi è il seguente:

Nota 18.A - RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012 - 2011
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	73.869	77.340	(3.471)
Rettifiche su Vendite	(4.458)	(4.571)	113
Resi su Vendite	(512)	(756)	244
Sconti, Abbuoni e Premi su Vendite	(3.946)	(3.815)	(131)
Valore complessivo	69.411	72.769	(3.358)

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			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012 - 2011
Europa	66.077	67.748	(1.671)
Nord America	625	538	87
Centro/Sud America	1.387	2.028	(641)
Resto del Mondo	1.322	2.455	(1.133)
Valore complessivo	69.411	72.769	(3.358)

▪ **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			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012 - 2011
Plusvalenza delle Vendite Immobili, Impianti e Macchinari	3	24	(21)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	22	75	(53)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	210	162	48
Altri Ricavi e Proventi	1.101	1.396	(295)
Valore complessivo	1.336	1.657	(321)

Il valore degli “Altri Ricavi e Proventi” al 31 dicembre 2012 si attesta a 1.336 migliaia di Euro (1.657 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

La voce “Altri Ricavi e Proventi” (1.101 migliaia di Euro) è costituita principalmente da:

- addebiti di costi alle controllate per fidejussioni rilasciate a favore della società Lyra KG (Germania – 106 migliaia di Euro), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A. – 92 migliaia di Euro) e FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia – 6 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 messicana (129 migliaia di Euro), della controllata americana (105 migliaia di Euro), della controllata tedesca (101 migliaia di Euro), della controllata cinese (90 migliaia di Euro), della controllata spagnola (73 migliaia di Euro), della controllata francese (68 migliaia di Euro) e della controllata singaporesse (67 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 68 migliaia di Euro;

- addebiti di costi a clienti delle spese sostenute per l'incasso effetti presentati presso gli istituti bancari (30 migliaia di Euro).

▪ **Nota 20 - Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì**

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			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012 - 2011
Acquisti di Produzione per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì	(27.354)	(35.976)	8.622
Trasporti su Acquisti di Produzione	(913)	(1.267)	354
Imballi	(257)	(245)	(12)
Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Mercì	(2.542)	(3.484)	942
Valore complessivo	(31.066)	(40.972)	9.906

La variazione del “Costo per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì” è coerente con il sensibile decremento dei “Ricavi della Gestione Caratteristica” rilevato nell'esercizio e, al contempo, riflette il contestuale impegno in termini di razionalizzazione del processo produttivo e del volume di acquisto di materie prime e prodotti finiti.

Negli “Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Mercì” sono incluse tutte le tipologie di costi accessori rispetto agli acquisti effettuati, quali lavorazioni esterne presso terzisti e contributi a consorzi.

Le variazioni economiche negative complessive delle rimanenze di magazzino al 31 dicembre 2012 sono state pari a 3.296 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 7.180 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), di cui:

- variazione negativa delle “Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì” pari a 294 migliaia di Euro (variazione negativa pari a 614 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011);

- variazione negativa dei “Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati” pari a 1.219 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 795 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011);
- variazione negativa dei “Prodotti Finiti” pari a 1.783 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 6.999 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

▪ **Nota 21 - Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi**

La voce “Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi” ammonta, nel 2012, a 16.645 migliaia di Euro (17.514 migliaia di Euro nel 2011).

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			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012 - 2011
Servizi Vari di Impresa	(3.235)	(3.206)	(29)
Trasporti	(3.467)	(3.663)	196
Manutenzioni	(306)	(419)	113
Utenze	(990)	(1.066)	76
Consulenze	(949)	(1.146)	197
Compensi agli Amministratori e Sindaci	(2.079)	(1.806)	(273)
Pubblicità, Promozioni, Mostre e Fiere	(813)	(1.371)	558
Commissioni Bancarie	(420)	(506)	86
Agenti	(1.857)	(1.891)	34
Viaggi, Soggiorni e Spese Rappresentanza	(432)	(367)	(65)
Incentivi di Vendita	(627)	(507)	(120)
Assicurazioni	(159)	(157)	(2)
Altri Costi per Servizi	(87)	(94)	7
Canoni di Noleggio	(201)	(184)	(17)
Canoni di Locazione	(387)	(405)	18
Leasing Operativo	(86)	(94)	8
Royalties e Brevetti	(550)	(632)	82
Valore complessivo	(16.645)	(17.514)	869

I decrementi più significativi sono stati riscontrati a livello dei costi di trasporto e dei costi per pubblicità e promozione a seguito del minor volume di vendite realizzato nel 2012.

La voce “Leasing Operativo” pari a 86 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 70 migliaia di Euro e da corrispondere nei prossimi 5 esercizi sono pari a 92 migliaia di Euro.

▪ **Nota 22 - Altri Costi Diversi**

La voce “Altri Costi Diversi” ammonta, nel 2012, a 646 migliaia di Euro (610 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Nota 22 - ALTRI COSTI DIVERSI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012 - 2011
Minusvalenze delle Vendite Immobili, Impianti e Macchinari	0	(1)	1
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(37)	(32)	(5)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(263)	(299)	36
Oneri Non Ricorrenti	(5)	0	(5)
Altri Oneri Diversi di Gestione	(341)	(278)	(63)
Valore complessivo	(646)	(610)	(36)

La voce “Altri Oneri Diversi di Gestione” include diversi costi residuali tra i quali in particolare:

- sopravvenienze passive (170 migliaia di Euro) riferite alle note credito emesse da F.I.L.A. S.p.A. a favore dei clienti per resi di merce;
- imposta municipale unica sugli immobili (IMU – 70 migliaia di Euro);
- omaggi (28 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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012 - 2011
Salari e Stipendi	(7.070)	(7.953)	883
Oneri Sociali	(2.299)	(2.606)	307
Oneri per Programmi e Benefici (T.F.R.)	(497)	(525)	28
Altri Costi del Personale	(231)	(278)	47
Valore complessivo	(10.097)	(11.362)	1.265

Il costo dei salari e stipendi e dei relativi oneri sociali hanno registrato, rispetto all'esercizio precedente, un sensibile decremento imputabile alla minor forza lavoro impiegata, con particolare riferimento alla categoria professionale degli operai attivi presso lo stabilimento produttivo di Rufina Scopeti (Firenze – Italia), assieme ad una sensibile riduzione del monte ore straordinarie effettuate dal personale attivo.

Al 31 dicembre 2012 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 31-12-2011	6	81	142	229
Incrementi	0	4	0	4
Decrementi	0	(1)	(13)	(14)
Totale al 31-12-2012	6	84	129	219
Numero medio al 31-12-2012	6	83	134	223

▪ **Nota 24 - Ammortamenti**

Di seguito, si espone il dettaglio degli ammortamenti per gli esercizi 2012 e 2011:

Nota 24 - AMMORTAMENTI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012 - 2011
Ammortamenti Immobili, Impianti e Macchinari	(2.015)	(1.778)	(237)
Ammortamenti Attività Immateriali	(186)	(186)	0
Valore complessivo	(2.201)	(1.964)	(237)

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012 - 2011
Proventi da Partecipazione	4.038	2.872	1.166
Interessi e Proventi verso Società del Gruppo	57	48	9
Interessi Attivi verso Banche	36	103	(67)
Altri Proventi Finanziari	15	41	(26)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	0	21	(21)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	20	26	(6)
Valore complessivo	4.166	3.111	1.055

La voce “Proventi da Partecipazione” include i dividendi distribuiti dalla società controllata Omyacolor S.A. (Francia – 855 migliaia di Euro), dalla società controllata F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna – 532 migliaia di Euro) e dalla società controllata Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A. – 2.650 migliaia di Euro) per un valore complessivo pari a 4.037 migliaia di Euro, nonché, 1 migliaia di Euro relativo alla cessione della partecipazione detenuta in F.I.L.A. Suisse S.A.

(Svizzera – si rimanda alla sezione “Relazione degli Amministratori sulla Gestione” per l’analisi dettagliata).

Nel corso dell’esercizio 2011, la società F.I.L.A. S.p.A. ha registrato dividendi per 2.872 migliaia di Euro, di cui 949 migliaia di Euro distribuiti da Omyacolor S.A. (Francia), 484 migliaia di Euro distribuiti da F.I.L.A. Hispania S.L. (Spagna) e 1.439 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 – 31 migliaia di Euro), alla controllata FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia – 16 migliaia di Euro), alla controllata Lyra Asia PTE Ltd (Singapore – 9 migliaia di Euro) e alla controllata Licyn Mercantil Industrial Ltda (Brasile – 1 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 2012:

Nota 26 - ONERI FINANZIARI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012 - 2011
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per Scoperti di Conto Correnti	(244)	(248)	4
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su Finanziamenti	(1.508)	(1.652)	144
Altri Oneri Finanziari	(308)	(497)	189
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(5)	0	(5)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(27)	(16)	(11)
Valore complessivo	(2.092)	(2.413)	321

La voce “Oneri Finanziari” ammonta a 2.092 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012 (2.413 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) ed include gli interessi passivi sui finanziamenti contratti dalla F.I.L.A. S.p.A. (1.508 migliaia di Euro) descritti nella “Nota 12 - “Passività Finanziarie”.

Il decremento degli “Interessi Passivi verso Istituti di Credito Bancari su Finanziamenti” registrato nel 2012, risente dell’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 2012 confrontato con il medesimo periodo del 2011.

Nota 27 - OPERAZIONI IN VALUTA		
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(37)	(32)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(263)	(299)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	22	75
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	210	162
<u>Totale effetto economico netto su differenze cambio commerciali</u>	(68)	(94)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	0	21
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	20	26
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(5)	0
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(27)	(16)
<u>Totale effetto economico netto su differenze cambio finanziarie</u>	(12)	31
<u>Valore netto complessivo delle differenze su cambio</u>	(80)	(63)

La movimentazione delle differenze cambio per operazioni in valuta registrata nel corso dell’esercizio 2012, 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 2012 a 898 migliaia di Euro (2.956 migliaia di Euro nel 2011) e sono date da imposte correnti per 1.867 migliaia di Euro (3.044 migliaia di Euro nel 2011) ed imposte differite ed anticipate positive per 969 migliaia di Euro (88 migliaia di Euro nel 2011).

▪ **Nota 28.A - Imposte Correnti**

Di seguito, si espone il dettaglio delle imposte correnti.

Nota 28.A - IMPOSTE SUL REDDITO			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012 - 2011
Imposte Correnti	(1.867)	(3.044)	1.177
Valore complessivo	(1.867)	(3.044)	1.177

Le imposte correnti registrate al 31 dicembre 2012 si riferiscono all'IRES ed all'IRAP calcolate sul reddito d'esercizio in base alle disposizioni di legge vigente. Rileviamo, al contempo, la contabilizzazione, a riduzione del carico impositivo dell'esercizio, del credito di imposta scaturente dall'istanza di rimborso ai fini IRES, pari a 440 migliaia di Euro, per il rimborso relativo all'IRAP sul costo del lavoro correlato ad esercizi precedenti.

▪ **Nota 28.B - Imposte Differite ed Anticipate**

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 28.B - IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione 2012 - 2011
Imposte Anticipate	502	45	457
Imposte Differite	467	43	424
Valore complessivo	969	88	881

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 2012		Totale Imposte
	I.R.E.S.	I.R.A.P.	
Base Imponibile Fiscale	7.969	9.160	
Riprese Fiscali	(1.767)	6.254	
Imponibile Fiscale	6.202	15.414	
Totale imposte correnti	(1.706)	(601)	(2.307)
Credito d'imposta IRES su rimborso IRAP costo del lavoro esercizi precedenti	440	0	440
Totale imposte correnti	(1.266)	(601)	(1.867)
Imposte Anticipate dell'Esercizio su Differenze Temporanee	500	2	502
Imposte Differite dell'Esercizio su Differenze Temporanee	467	0	467
Totale imposte anticipate e differite	967	2	969
Totale imposte di competenza da conto economico 2012	(299)	(599)	(898)

valori in migliaia di Euro

	Esercizio 2011		Totale Imposte
	I.R.E.S.	I.R.A.P.	
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)

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

valori in migliaia di Euro

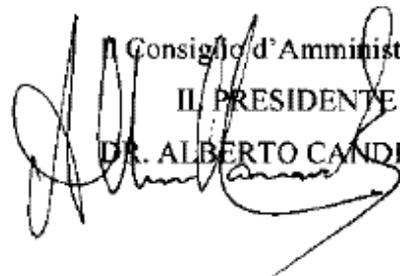
	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Imposte Correnti	(1.867)	(3.044)
Imposte correnti	(1.867)	(3.044)
Imposte Differite	969	88
Imposte differite	969	88
Valore complessivo	(898)	(2.956)

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 civilistico 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 2012

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 2012

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 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.

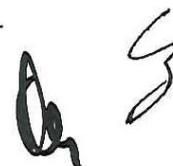
Nel corso della nostra attività di vigilanza, svolta secondo le modalità sopra descritte, non sono emersi fatti censurabili, irregolarità, carenze o fatti significativi tali da richiederne la loro segnalazione. In particolare, abbiamo assunto adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società. Diamo atto della loro conformità alla Legge e allo statuto nonché 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 2012 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. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge, ad eccezione di quanto previsto dall'art. 2389, comma 3, del Codice Civile.

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, 9 aprile 2013

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Stefano Amoroso

Prof. Avv. Nicola Bruni

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
PEC kpmgspa@pec.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 dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico complessivo, dal prospetto 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 2012. 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 risultati, 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 6 aprile 2012.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della F.I.L.A. S.p.A. al 31 dicembre 2012 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

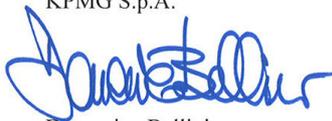


F.I.L.A. S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2012

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 2012.

Milano, 5 aprile 2013

KPMG S.p.A.



Domenico Bellini
Socio