



**GRUPPO F.I.L.A.**  
**RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA**  
**AL 30 SETTEMBRE 2022**

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

## INDICE

<b>I – Relazione intermedia sulla gestione.....</b>	<b>3</b>
Organi di Amministrazione e Controllo .....	3
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.....	4
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo .....	6
Dati di sintesi.....	10
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.....	15
Risultati della gestione economica normalizzata.....	15
La stagionalità del settore di attività.....	17
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria.....	18
Analisi della Situazione Finanziaria .....	21
Informativa per settore operativo .....	25
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria .....	26
Business Segments – Conto Economico.....	27
Business Segments – Altre Informazioni Complementari.....	28
Fatti di rilievo successivi al periodo .....	29
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso .....	29
Azioni proprie.....	29
Principi contabili e criteri di valutazione.....	30
<b>II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2022.....</b>	<b>31</b>
Prospetti contabili di bilancio consolidato.....	31
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria .....	31
Prospetto del conto economico complessivo.....	32
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto .....	33
Rendiconto finanziario consolidato .....	34
Allegati .....	36
Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni.....	36
Allegato 2 - Aggregazioni di Impresa .....	37
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali .....	39
Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia.....	40



**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE  
AL 30 SETTEMBRE 2022**

## I – Relazione intermedia sulla gestione

### Organi di Amministrazione e Controllo

---

#### Consiglio di Amministrazione

Presidente (*)	Giovanni Gorno Tempini
Presidente Onorario	Alberto Candela
Amministratore Delegato (**)	Massimo Candela
Consigliere Delegato (**)	Luca Pelosin
Consigliere non esecutivo	Annalisa Matilde Barbera
Consigliere non esecutivo (*)	Giorgina Gallo
Consigliere non esecutivo (*)	Carlo Paris
Consigliere non esecutivo (*)	Donatella Sciuto

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

(\*\*) Amministratore esecutivo

#### Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate

Donatella Sciuto  
Annalisa Matilde Barbera  
Carlo Paris

#### Comitato per la Remunerazione

Carlo Paris  
Annalisa Matilde Barbera  
Giorgina Gallo

#### Collegio Sindacale

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

#### Società di Revisione

KPMG S.p.A.

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

---

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

Il Gruppo F.I.L.A. conta, al 30 Settembre 2022, 22 stabilimenti produttivi, 35 filiali nel mondo, impiega oltre 10.900 persone ed è divenuto un'icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, DAS, LYRA, Canson, Maimeri, Daler-Rowney Lukas, Ticonderoga, Pacon, Strathmore, Princeton e Arches.

Fondata a Firenze nel 1920 da due nobili famiglie toscane, i conti della Gherardesca e i Marchesi Antinori, F.I.L.A. S.p.A. (nel seguito anche la "Società") è stata segnata negli ultimi vent'anni da un processo di espansione internazionale avvenuto attraverso una serie di acquisizioni strategiche. Le acquisizioni della Società, negli anni, hanno riguardato: (i) la società italiana Adica Pongo nel 1994, una società leader nel settore della pasta per modellare rivolta ai bambini; (ii) la società spagnola Spanish Fila Hispania S.L. (ex Papeleria Mediterranea S.L.) nel 1997, ex distributore in esclusiva del Gruppo in Spagna; (iii) la società francese Omyacolor S.A. nel 2000, una società leader nel settore della produzione di gessetti e di paste modellanti; (iv) il Gruppo statunitense Dixon Ticonderoga nel 2005, leader nella produzione e commercializzazione di matite nel continente americano e operativa tramite società controllate nei mercati canadese, messicano, cinese ed europeo; (v) il Gruppo tedesco LYRA nel 2008, che ha permesso al Gruppo di entrare nel mercato tedesco, scandinavo e dell'Asia orientale; (vi) il ramo d'azienda operato da Lapiceria Mexicana nel 2010, uno dei maggiori concorrenti locali nel segmento delle matite colorate e in grafite di fascia economica; e (vii) il ramo d'azienda operato da Maimeri S.p.A. nel 2014, attivo nella produzione e vendita di colori e accessori per le belle arti. A queste operazioni, a conclusione di un percorso iniziato nel 2011 con l'acquisto di una partecipazione di collegamento, si è aggiunta nel 2015 l'acquisto della quota di controllo nella società indiana DOMS Industries Pvt Ltd (viii). Nel corso del 2016, il Gruppo F.I.L.A. ha rafforzato il proprio percorso di sviluppo attraverso acquisizioni strategiche nel settore *Art&Craft*, proponendosi di diventare il *player* di riferimento in questo settore. In data 3 Febbraio 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha acquisito il controllo del Gruppo Daler-Rowney Lukas storico marchio che produce e distribuisce dal 1783 articoli e accessori per il settore *Art&Craft* con una presenza diretta nel Regno Unito, Repubblica Dominicana, Germania e USA (ix). Nel mese di Settembre 2016 il Gruppo F.I.L.A. ha acquisito l'intero capitale sociale di St. Cuthberts Holding Limited e la società operativa St. Cuthberts Mill Limited, storica cartiera inglese, fondata nel 1907, attiva nell'area sud-ovest dell'Inghilterra nella produzione della carta da disegno di alta qualità per fini artistici (x). Nel mese di Ottobre 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del gruppo Canson, fondato nel 1557 dalla Famiglia Montgolfier con sede in Francia ad Annonay che possiede uno stabilimento di produzione in Francia e siti di conversione e distribuzione in Italia, Francia, Cina, Australia e Brasile. I prodotti Canson sono presenti in oltre

120 paesi ed è il marchio più prestigioso al mondo nell'ambito della produzione e distribuzione di carte ad alto valore aggiunto per le belle arti, il disegno, il tempo libero e la scuola ma anche per le edizioni artistiche, la stampa tecnica e digitale (xi).

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

In data 2 Marzo 2020 F.I.L.A.- Arches S.A.S., società francese controllata al 100% da F.I.L.A S.p.A., ha perfezionato l'acquisto dal Gruppo Ahlstrom-Munksjö del ramo d'azienda specializzato nel *fine art* operante attraverso il marchio ARCHES® (xiii).

In data 8 Febbraio 2022 è avvenuta, da parte della controllata inglese Daler Rowney Ltd, l'acquisizione del 100% della società inglese Creative Art Products Limited, situata a Manchester (Regno Unito), specializzata nello *school* e attiva nella produzione e distribuzione di una vasta gamma di materiali artistici per bambini, sia a marchio *Scola* che *Private label* (xiv).

## Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo

- In data 12 Gennaio 2022 è stato avviato il processo di liquidazione della società controllata italiana Canson Italy S.r.l.;
- In data 14 Gennaio 2022 è avvenuta la fusione delle società controllate tedesche Lukas-Nerchau GmbH e Nerchauer-Malfarben GmbH nella società Daler Rowney GmbH;
- In data 8 Febbraio 2022 è avvenuta, da parte della controllata inglese Daler Rowney Ltd, l'acquisizione del 100% della società inglese Creative Art Products Limited, società specializzata nello *school*, per un valore complessivo pari a 1 milione di sterline. A partire dal 1 Agosto 2022 il *business* della società risulta interamente gestito dalla controllata inglese Daler Rowney Ltd la quale ha acquisito l'attivo netto della società partecipata;
- La società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., nel periodo compreso tra il 24 Marzo 2022 e il 6 Aprile 2022, ha proceduto all'acquisto di azioni proprie sul mercato regolamentato Euronext Milan per n. 240.000 azioni ordinarie F.I.L.A. S.p.A. (rappresentative dello 0,4701% del Capitale Sociale) per un controvalore complessivo di 2.324 migliaia di Euro.

Si riporta il dettaglio, su base giornaliera, delle operazioni di acquisto di azioni ordinarie:

<i>Data</i>	<i>Numero azioni ordinarie acquistate</i>	<i>Prezzo medio (Euro)</i>	<i>Controvalore (Euro)</i>
24/03/2022	23.500	9,95	233.938
25/03/2022	24.000	9,99	239.695
28/03/2022	25.600	9,90	253.389
29/03/2022	15.000	9,90	148.457
30/03/2022	20.000	9,83	196.676
31/03/2022	29.000	9,79	284.018
01/04/2022	25.000	9,56	239.051
04/04/2022	20.000	9,37	187.476
05/04/2022	25.000	9,43	235.874
06/04/2022	32.900	9,27	305.009
<b>Totale</b>	<b>240.000</b>		<b>2.323.582</b>

Tali operazioni sono state effettuate nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie, il cui avvio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 Marzo 2022 e a valere dell'autorizzazione approvata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 27 Aprile 2021.

Prima dell'avvio del Programma, la Società era titolare di n. 51.500 azioni ordinarie proprie, rappresentative dello 0,1009% del capitale sociale.

Inoltre, nel periodo di riferimento la riserva si è movimentata per l'effettiva assegnazione a titolo gratuito delle azioni della capogruppo F.I.L.A. S.p.A. a ciascun beneficiario del Piano "Performance Shares 2019-2021" sulla base del raggiungimento degli obiettivi di *performance* al termine del periodo di *vesting* triennale. A chiusura del Piano "Performance Shares 2019-2021" sono state assegnate 104.609 azioni proprie per un valore di 1.017 migliaia di Euro.

Alla data del 30 Settembre 2022 il Gruppo possiede n. 186.891 azioni proprie, per un controvalore complessivo di 1.794 migliaia di Euro (pari all'importo riflesso nella riserva "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" portata a deduzione del patrimonio netto consolidato).

- In data 28 Luglio 2022 è stato effettuato il *closing* dell'operazione di rifinanziamento a medio-lungo termine per complessivi 232,5 milioni di Euro e 133,1 milioni di dollari statunitensi, oltre a una linea RCF pari a 75,0 milioni di Euro, a fronte di un nuovo indebitamento strutturato pari a 266,6 milioni di Euro e 180,4 milioni di dollari statunitensi oltre a una RCF pari a 25,0 milioni di Euro;

L'operazione, che nasce dall'esigenza del Gruppo di rifinanziare il debito a medio-lungo termine esistente in anticipo rispetto alla naturale scadenza e dunque di estendere la *maturity* del proprio indebitamento finanziario, permetterà quindi sia una riduzione dell'indebitamento a medio/lungo termine esistente mediante l'utilizzo della cassa in eccesso al fine di ridurre l'ammontare degli oneri finanziari passivi, che un'adeguata rimodulazione delle scadenze dei pagamenti, assicurando alla Società le risorse per proseguire nel suo percorso di crescita.

L'Operazione di rifinanziamento del debito prevede un finanziamento erogato, a livello di F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), sia in valuta Euro sia in valuta USD, per importi complessivi rispettivamente pari a 307,5 milioni di Euro, inclusivi di 75 milioni di Euro di linea RCF, e 133,1 milioni di dollari statunitensi e concessi dai seguenti istituti:

- BNP Paribas (che assumerà anche il ruolo di Banca Agente) ed Intesa Sanpaolo con il ruolo di *Global Coordinators, Bookrunners, Mandated Lead Arrangers e Sustainability Coordinators*;
- Banco BPM con il ruolo di *Bookrunner e Mandated Lead Arranger*;
- BPER, Credit Agricole, Mediobanca ed Unicredit con il ruolo di *Mandated Lead Arrangers*;
- Cassa Depositi e Prestiti e JP Morgan con il ruolo di *Lead Arrangers*;
- BNL BNP Paribas con il ruolo di Banca Agente.

L'operazione sarà così composta:

- Term Loan A in valuta Euro – *tranche amortising* erogata a F.I.L.A. S.p.A. di importo pari a 87,5 milioni di Euro con durata 5 anni e vita media di 3,7 anni, finalizzata al rifinanziamento e alla copertura dei costi dell'Operazione;
- Term Loan A in valuta USD – *tranche amortising* erogata a Dixon Ticonderoga Company



(U.S.A.) di importo pari a 99,1 milioni di dollari statunitensi con durata 5 anni e vita media di 3,7 anni, finalizzata al rifinanziamento e alla copertura dei costi dell'Operazione;

- Term Loan B in valuta Euro – *tranche bullet* erogata a F.I.L.A. S.p.A di importo pari a 111,6 milioni di Euro e a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) di importo pari a 33,4 milioni di Euro con durata 5 anni, finalizzata al rifinanziamento e alla copertura dei costi dell'Operazione;
- Term Loan B in valuta USD – *tranche bullet* erogata a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) di importo pari a 34,0 milioni di dollari con durata 5 anni, finalizzata al rifinanziamento e alla copertura dei costi dell'Operazione;
- RCF – *revolving credit facility multicurrency e multiborrower* di importo pari a 75,0 milioni di Euro con durata 5 anni, finalizzata sia al rifinanziamento che al finanziamento di eventuali fabbisogni futuri generati dal capitale circolante del Gruppo F.I.L.A..

#### ➤ Impatti degli eventi relativi al conflitto in Ucraina

Come noto, il 24 Febbraio 2022 la Russia ha lanciato un'operazione militare nella parte orientale dell'Ucraina, dando avvio al conflitto attualmente in essere, che sta assumendo dimensioni sempre più estese.

Il *management* del Gruppo F.I.L.A. ritiene che gli impatti economici e finanziari del conflitto tra Russia e Ucraina sulla propria società controllata commerciale russa FILA Stationary O.O.O non siano significativi a livello di Gruppo, in quanto il fatturato sviluppato dalla filiale pesa circa lo 0,2% a livello di Gruppo e la società russa mostra autonomia finanziaria per la propria ordinaria gestione commerciale, confermando le proprie stime per il 2022. L'esposizione netta verso terzi della controllata russa al 30 Settembre 2022 si attesta a 6.180 migliaia di Euro. Il *management* del Gruppo continua a monitorare la recuperabilità dell'esposizione netta verso terzi della controllata russa: al 30 Settembre 2022 le analisi svolte non hanno evidenziato particolari criticità in relazione alla recuperabilità degli stessi.

Non si evidenziano società del Gruppo F.I.L.A. in Ucraina al 30 Settembre 2022.

A livello di Gruppo, si monitorano gli effetti e le criticità generati dalla generalizzata pressione inflazionistica sulle materie prime e sussidiarie alla produzione, valutando l'opportunità di individuare fonti alternative di approvvigionamento nel caso di necessità o mettendo in atto adeguate azioni compensative. L'integrazione verticale del Gruppo dovrebbe, inoltre, permettere di mitigare tali pressioni.

Con riferimento alle valutazioni operate ai fini del bilancio (recuperabilità delle attività immateriali, recuperabilità delle attività per imposte anticipate, *fair value* degli strumenti finanziari, passività per benefici a prestazioni definite a favore dei dipendenti, etc.), gli Amministratori considerano che, date le informazioni attualmente presenti, tali fattori di incertezza siano già rappresentati nelle principali analisi di sensitività fornite con riferimento alle principali voci di bilancio soggette a stima. Con particolare riferimento alle incertezze correlate all'evolversi del conflitto in corso, non è tuttavia

possibile escludere che, qualora la crisi dovesse estendersi a livello internazionale, le conseguenze economiche generali e quelle specifiche per il Gruppo potrebbero essere più severe rispetto a quanto ipotizzabile allo stato attuale, richiedendo di dover effettuare una nuova stima, in senso peggiorativo, sia rispetto ai valori di bilancio delle principali poste soggette a stima, sia rispetto agli scenari considerati ai fini dell'analisi di sensitività al 30 Settembre 2022.

## Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 Settembre 2022 sono di seguito riportati:

valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2022	% sui ricavi	30 Settembre 2021	% sui ricavi	Variazione 2022 - 2021	Normalizzazioni 2022		
						effetti IFRS 16	Normalizzazioni per oneri non ricorrenti	
Ricavi	595.045	100,0%	496.314	100,0%	98.732	19,9%	-	-
Margine Operativo Lordo <sup>(1)</sup>	102.874	17,3%	98.823	19,9%	4.051	4,1%	11.370	(4.036)
Risultato operativo	70.516	11,9%	68.002	13,7%	2.514	3,7%	2.721	(4.036)
Risultato della gestione finanziaria	(21.487)	-3,6%	(18.114)	-3,6%	(3.372)	-18,6%	(4.376)	(678)
Totale imposte	(11.004)	-1,8%	(13.047)	-2,6%	2.043	15,7%	295	1.075
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	34.487	5,8%	35.980	7,2%	(1.493)	-4,1%	(1.319)	(3.598)
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>								
	base	0,68	0,71					
	diluito	0,67	0,69					

NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI ONERI NON RICORRENTI E DEGLI EFFETTI IFRS 16 - valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2022	% sui ricavi	30 Settembre 2021	% sui ricavi	Variazione 2022 - 2021	di cui:	
						Creative Art Products Limited <sup>(2)</sup>	
Ricavi	595.045	100,0%	496.504	100,0%	98.542	19,8%	2.246
Margine Operativo Lordo <sup>(1)</sup>	95.540	16,1%	91.001	18,3%	4.540	5,0%	(1)
Risultato operativo	71.830	12,1%	68.482	13,8%	3.349	4,9%	(32)
Risultato della gestione finanziaria	(16.432)	-2,8%	(13.964)	-2,8%	(2.468)	-17,7%	(26)
Totale imposte	(12.374)	-2,1%	(13.873)	-2,8%	1.499	10,8%	-
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	39.404	6,6%	39.648	8,0%	(244)	-0,6%	(57)

*Risultato per azione (centesimi di €)*

base	0,77	0,78
diluito	0,76	0,76

valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2022	30 Settembre 2021	Variazione 2022 - 2021
Flusso Monetario netto da attività operativa	21.200	55.819	(34.619)
Investimenti netti	(11.983)	(7.341)	(4.642)
% sui ricavi	2,0%	1,3%	

valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2022	31 Dicembre 2021	Variazione 2022 - 2021	di cui: effetti IFRS 16	di cui: Creative Art Products Limited <sup>(2)</sup>
Capitale investito netto	969.959	835.379	134.580	6.799	2.177
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A. <sup>(3)</sup>	(510.949)	(437.253)	(73.696)	(9.741)	(991)
Patrimonio Netto	(459.010)	(398.127)	(60.883)	2.942	(1.186)

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

<sup>(2)</sup> Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e di un finanziamento attivo a terze parti classificato come non corrente. L'indebitamento finanziario netto definito dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e dal richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 Aprile 2021, esclude le attività finanziarie non correnti.

<sup>(3)</sup> I dati si riferiscono alla data dell'Asset Purchase Agreement tra Daler Rowney Ltd e Creative Art Products Limited avvenuta l'01.08.2022.

#### Normalizzazioni 2022:

- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 Settembre 2022 si riferisce a oneri operativi non ricorrenti pari a circa 4,0 milioni di Euro riconducibili a oneri di consulenza del Gruppo per 3,0 milioni di Euro (principalmente afferenti all’operazione di *refinancing*), oneri sostenuti per fronteggiare la pandemia causata dal Covid-19 per 1,0 milioni di Euro, oneri di riorganizzazione per 0,6 milioni di Euro, oneri di ristrutturazione per 0,4 milioni di Euro, al netto della quota rilasciata a chiusura del piano di incentivazione “*Performance Shares 2019-2021*” per 1,0 milioni di Euro;
- Sul “Risultato Operativo”, la normalizzazione ammonta complessivamente a circa 4,0 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo;
- La normalizzazione operata a livello di “Risultato della gestione finanziaria”, pari a 0,7 milioni di Euro, si riferisce agli oneri finanziari sostenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e dalla controllata americana Dixon Ticonderoga Company per la sottoscrizione del nuovo finanziamento;
- La normalizzazione del “Risultato di Gruppo” al 30 Settembre 2022 ammonta a 3,6 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo e sul Risultato della gestione finanziaria, al netto del relativo effetto fiscale.

#### Normalizzazioni 2021:

- Sui “Ricavi” la normalizzazione si riferisce principalmente a resi di merce a seguito della pandemia causata dal Covid-19;
- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 Settembre 2021 si riferisce a oneri operativi non ricorrenti pari a circa 3,3 milioni di Euro relativi a oneri di riorganizzazione-ristrutturazione e altri costi di consulenza del Gruppo per 1,6 milioni di Euro, a oneri sostenuti per fronteggiare la pandemia causata dal Covid-19 per 1,1 milioni di Euro e alla quota relativa al piano di incentivazione a medio lungo termine per 0,6 milioni di Euro;
- Sul “Risultato Operativo”, la normalizzazione ammonta complessivamente a 3,3 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo;
- La normalizzazione del “Risultato di Gruppo” al 30 Settembre 2021 ammonta a 2,7 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo al netto del relativo effetto fiscale.

Al fine di facilitare la comprensione dell’andamento della gestione economica e finanziaria del Gruppo F.I.L.A., in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS vengono presentati alcuni indicatori alternativi di *performance* che non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS. Tali indicatori rappresentano altresì gli strumenti che facilitano gli

Amministratori nell'individuare tendenze operative e nel prendere decisioni circa gli investimenti, l'allocazione di risorse e altre decisioni operative. Gli indicatori alternativi di *performance* non sono indicatori definiti dagli IFRS, pertanto la determinazione degli stessi potrebbe non essere confrontabile con simili indicatori di *performance* ed informativa di bilancio di altre entità.

Gli indicatori alternativi di *performance* utilizzati sono di seguito illustrati:

**Margine Operativo Lordo o EBITDA:** corrisponde al risultato del periodo, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito del periodo, (ii) ammortamenti e svalutazioni e (iii) componenti finanziarie. Tale indicatore è utilizzato dal Gruppo F.I.L.A. come *target* per il controllo di gestione interno e nelle presentazioni esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta una unità di misura per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo F.I.L.A.

Nella tabella che segue è riportata la riconciliazione del risultato del periodo con il Margine Operativo Lordo o EBITDA:

	30 settembre 2022	30 settembre 2021
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	3.538	861
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	34.487	35.980
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>38.025</b>	<b>36.841</b>
<b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>	<b>11.004</b>	<b>13.047</b>
<i>Imposte Correnti</i>	14.132	13.271
<i>Imposte Differite</i>	(3.128)	(224)
<b>Ammortamenti e Svalutazioni</b>	<b>32.358</b>	<b>30.821</b>
<b>Componenti Finanziarie</b>	<b>21.487</b>	<b>18.114</b>
<i>Proventi Finanziari</i>	(13.612)	(5.976)
<i>Oneri Finanziari</i>	35.667	24.295
<i>Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto</i>	(568)	(205)
<b>Margine Operativo Lordo o EBITDA</b>	<b>102.874</b>	<b>98.823</b>

Il Gruppo definisce il Margine Operativo Lordo o EBITDA normalizzato come il Margine Operativo Lordo o EBITDA escludendo: (i) oneri non ricorrenti e (ii) effetti dell'IFRS 16.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra Margine Operativo Lordo o EBITDA con il Margine Operativo Lordo o EBITDA normalizzato:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2022	30 settembre 2021
<b>Margine Operativo Lordo o EBITDA</b>	<b>102.874</b>	<b>98.823</b>
Oneri non ricorrenti	4.036	3.296
Effetti IFRS 16	(11.370)	(11.118)
<b>Margine Operativo Lordo o EBITDA normalizzato</b>	<b>95.540</b>	<b>91.001</b>

**Risultato Operativo o EBIT:** corrisponde al risultato del periodo, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito del periodo e (ii) componenti finanziarie.

Nella tabella che segue è riportata la riconciliazione del Margine Operativo Lordo o EBITDA con il Risultato Operativo o EBIT:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2022	30 settembre 2021
<b>Margine Operativo Lordo o EBITDA</b>	<b>102.874</b>	<b>98.823</b>
Ammortamenti	(31.278)	(30.313)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(1.089)	(490)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre attività	9	(18)
<b>Risultato Operativo o EBIT</b>	<b>70.516</b>	<b>68.002</b>

Il Gruppo definisce il Risultato Operativo o EBIT normalizzato come il Risultato Operativo o EBIT escludendo: (i) oneri non ricorrenti e (ii) effetti dell'IFRS 16.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra Risultato Operativo o EBIT con il Risultato Operativo o EBIT normalizzato:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2022	30 settembre 2021
<b>Risultato Operativo o EBIT</b>	<b>70.516</b>	<b>68.002</b>
Oneri non ricorrenti	4.036	3.296
Effetti IFRS 16	(2.721)	(2.816)
<b>Risultato Operativo o EBIT normalizzato</b>	<b>71.830</b>	<b>68.482</b>

**Risultato del periodo del Gruppo:** corrisponde al risultato del periodo, rettificato dalla componente relativa alle interessenze di terzi.

Il Gruppo definisce il Risultato del Periodo del Gruppo normalizzato come il Risultato del Periodo del Gruppo escludendo: (i) oneri non ricorrenti e (ii) effetti dell'IFRS 16.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra il Risultato del Periodo del Gruppo con il Risultato del Periodo del Gruppo normalizzato:

	30 settembre 2022	30 settembre 2021
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
<b>Risultato del Periodo del Gruppo</b>	<b>34.487</b>	<b>35.980</b>
Oneri non ricorrenti	3.598	2.701
Effetti IFRS 16	1.319	967
<b>Risultato del Periodo del Gruppo normalizzato</b>	<b>39.404</b>	<b>39.648</b>

**Indebitamento Finanziario Netto:** rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo F.I.L.A.. È determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nonché delle attività finanziarie correnti in accordo con quanto definito dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 Luglio 2006 e dal Richiamo di Attenzione Consob n. 5/21 del 29 Aprile 2021, escludendo le attività finanziarie non correnti.

Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2022 e al 31 Dicembre 2021 ammontano rispettivamente a 2.724 migliaia di Euro e 4.078 migliaia di Euro. Per maggiori dettagli si faccia riferimento al paragrafo “Analisi della Situazione Finanziaria”.

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

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al terzo trimestre del 2022, sono di seguito riportati.

### Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2022 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo normalizzato pari al 5,0% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

<i>NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2022	% sui ricavi	30 Settembre 2021	% sui ricavi	Variazione 2022 - 2021	
Ricavi	595.045	100%	496.504	100%	98.542	19,8%
Proventi	8.335		4.698		3.637	77,4%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>603.380</b>		<b>501.202</b>		<b>102.178</b>	<b>20,4%</b>
Totale Costi Operativi	(507.840)	-85,3%	(410.201)	-82,6%	(97.639)	-23,8%
<b>Margine Operativo Lordo o EBITDA</b>	<b>95.540</b>	<b>16,1%</b>	<b>91.001</b>	<b>18,3%</b>	<b>4.540</b>	<b>5,0%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(23.710)	-4,0%	(22.519)	-4,5%	(1.191)	-5,3%
<b>Risultato Operativo o EBIT</b>	<b>71.830</b>	<b>12,1%</b>	<b>68.482</b>	<b>13,8%</b>	<b>3.349</b>	<b>4,9%</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(16.432)	-2,8%	(13.964)	-2,8%	(2.468)	-17,7%
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>55.398</b>	<b>9,3%</b>	<b>54.518</b>	<b>11,0%</b>	<b>881</b>	<b>1,6%</b>
Totale Imposte	(12.374)	-2,1%	(13.873)	-2,8%	1.499	10,8%
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>43.024</b>	<b>7,2%</b>	<b>40.644</b>	<b>8,2%</b>	<b>2.381</b>	<b>5,9%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	3.620	0,6%	996	0,2%	2.624	263,4%
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>39.404</b>	<b>6,6%</b>	<b>39.648</b>	<b>8,0%</b>	<b>(244)</b>	<b>-0,6%</b>

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al 30 Settembre 2021.

I "Ricavi" pari a 595.045 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto al 30 Settembre 2021 pari a 98.542 migliaia di Euro (+19,8%). Al netto dell'effetto positivo sui cambi di 37.695 migliaia di Euro (principalmente attribuibile al dollaro statunitense, alla rupia indiana e al pesos messicano, parzialmente compensati dalla svalutazione della lira turca e del peso argentino) la crescita organica risulta pari a 60.848 migliaia di Euro (+12,3%).



A livello di area geografica tale crescita organica si è manifestata nell'Asia per 39.070 migliaia di Euro (+88,1% rispetto al periodo di confronto) e nel Centro Sud America per 22.782 migliaia di Euro (+74,1% rispetto al periodo precedente), parzialmente compensata da un decremento nel Nord America per 989 migliaia di Euro (-0,4% rispetto al periodo precedente) ed in Europa per 15 migliaia di Euro (-0,01% rispetto al periodo precedente), mentre nel Resto del mondo si è riscontrato un andamento stabile.

I "Proventi", pari a 8.335 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto al periodo precedente pari a 3.637 migliaia di Euro principalmente imputabile alle maggiori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I "Costi Operativi" del periodo, pari a 507.840 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 97.639 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2021. Tale variazione è attribuibile principalmente ai costi variabili di acquisto e commerciali per l'incremento del fatturato, al maggior costo di trasporto e le spese di *marketing* finalizzate allo sviluppo del fatturato.

Il "Margine Operativo Lordo" ammonta a 95.540 migliaia di Euro, con un incremento di 4.540 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2021 (+5,0%). A cambi costanti la crescita organica si attesta a +0,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli "Ammortamenti e le Svalutazioni" mostrano un incremento pari a 1.191 migliaia di Euro dovuto principalmente ad un incremento delle svalutazioni e accantonamenti per perdite stimate su crediti a seguito dell'incremento del fatturato e ad un incremento degli ammortamenti legato ad una moderata ripresa degli investimenti, in passato rallentati dallo scenario di incertezza dovuto allo scoppio della pandemia Covid-19.

Il "Risultato della Gestione Finanziaria" evidenzia un peggioramento pari a 2.468 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto un incremento degli altri oneri finanziari legati all'operazione di rifinanziamento che ha coinvolto la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e la controllata americana Dixon Ticonderoga Company.

Le "Imposte" normalizzate complessive di Gruppo sono pari a 12.374 migliaia di Euro, in diminuzione rispetto al periodo di confronto per effetto del rilascio delle "Imposte Differite Attive" principalmente afferenti all'operazione di rifinanziamento.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi ("*minorities*") il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. al terzo trimestre del 2022 è pari a 39.404 migliaia di Euro, rispetto a 39.648 migliaia di Euro del periodo di confronto.

## La stagionalità del settore di attività

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

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

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

La stagionalità può assumere maggior rilevanza se la si pone in relazione al capitale circolante. Infatti, storicamente nell'Area Strategica d'affari scuola e ufficio la Società impiega elevate quantità di risorse finanziarie per far fronte all'ingente richiesta di prodotti da Luglio a Settembre, ricevendo tuttavia i pagamenti solo a partire dal mese di Novembre.

Si espongono nel seguito i principali dati riferiti al terzo trimestre del 2022 e all'esercizio del 2021:

valori in migliaia di Euro	2021				2022		
	marzo 2021	giugno 2021	settembre 2021	dicembre 2021	marzo 2022	giugno 2022	settembre 2022
<b>Ricavi</b>	141.551	324.554	496.314	653.278	166.020	390.572	595.045
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,7%	49,7%	76,0%	100,0%	27,9%	65,6%	100,0%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	21.946	63.326	98.823	119.927	26.027	71.838	102.874
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	15,5%	19,5%	19,9%	18,4%	15,7%	18,4%	17,3%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	18,3%	52,8%	82,4%	100,0%	25,3%	69,8%	100,0%
<b>Margine Operativo Lordo Normalizzato</b>	20.081	58.536	91.001	109.075	22.672	64.810	95.540
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	14,2%	18,0%	18,3%	16,7%	13,7%	16,6%	16,1%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	18,4%	53,7%	83,4%	100,0%	23,7%	67,8%	100,0%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO - Gruppo F.I.L.A.</b>	(525.019)	(523.873)	(485.789)	(437.253)	(473.058)	(524.749)	(510.949)

## Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2022 sono di seguito riportati:

Valori in migliaia di Euro	30 settembre 2022	31 dicembre 2021	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali	471.929	445.823	26.106
Immobilizzazioni Materiali	178.489	169.653	8.836
Attività Biologiche	2.006	1.936	70
Immobilizzazioni Finanziarie	4.909	5.585	(676)
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>657.332</b>	<b>622.997</b>	<b>34.335</b>
<b>Altre Attività/Passività Non Correnti</b>	<b>23.546</b>	<b>19.119</b>	<b>4.427</b>
Rimanenze	333.766	271.269	62.497
Crediti Commerciali e Altri Crediti	178.488	121.357	57.131
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(132.236)	(115.430)	(16.806)
Altre Attività e Passività Correnti	(2.115)	(218)	(1.897)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>377.902</b>	<b>276.979</b>	<b>100.923</b>
<b>Fondi</b>	<b>(88.822)</b>	<b>(83.716)</b>	<b>(5.106)</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>969.959</b>	<b>835.379</b>	<b>134.580</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(459.010)</b>	<b>(398.127)</b>	<b>(60.883)</b>
<b>Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(510.949)</b>	<b>(437.253)</b>	<b>(73.696)</b>
<b>Fonti Nette di Finanziamento</b>	<b>(969.959)</b>	<b>(835.379)</b>	<b>(134.580)</b>

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2022 pari a 969.959 migliaia di Euro, è costituito dall’”Attivo Fisso Netto”, pari a 657.332 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2021 per 34.335 migliaia di Euro), dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 377.902 migliaia di Euro (con un incremento rispetto al 31 Dicembre 2021 pari a 100.923 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti”, pari a 23.546 migliaia di Euro (in incremento rispetto al 31 Dicembre 2021 per 4.427 migliaia di Euro), al netto dei “Fondi”, pari a 88.822 migliaia di Euro (pari a 83.716 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021).

Le “Immobilizzazioni Immateriali” mostrano un incremento rispetto al 31 Dicembre 2021 pari a 26.106 migliaia di Euro dovuto principalmente a differenze cambio positive del periodo per 32.967 migliaia di Euro, ad investimenti netti pari a 2.188 migliaia di Euro principalmente realizzati dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (pari a 2.094 migliaia di Euro per l’implementazione del sistema SAP) e all’acquisto del ramo d’azienda della società Creative Art Products Limited che ha generato “Goodwill” negativo per 78 migliaia di Euro e “Marchi” per 1.699 migliaia di Euro. Si precisa che la valorizzazione delle sopracitate attività immateriali è avvenuta a seguito della *Purchase Price Allocation* effettuata in accordo ai principi contabili di riferimento. L’incremento del periodo è compensato da ammortamenti pari a 10.633 migliaia di Euro.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un incremento rispetto al 31 Dicembre 2021 pari a 8.836 migliaia di Euro per effetto dell’aumento dei “Diritti di Utilizzo” pari a 6.504 migliaia di Euro e degli “Immobili, Impianti e Macchinari” pari a 2.332 migliaia di Euro.

Gli investimenti netti dei “Diritti di utilizzo” realizzati nel periodo sono pari a 8.088 migliaia di Euro e sono stati realizzati principalmente in Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 3.622 migliaia di Euro e in Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 3.195 migliaia di Euro, per il rinnovo dei contratti relativi ai siti produttivi e logistici locali. La variazione è anche dovuta a differenze cambio positive per 7.064 migliaia parzialmente compensata dagli ammortamenti del periodo pari a 8.648 migliaia di Euro.

Gli investimenti netti nella voce “Immobili, Impianti e Macchinari” realizzati nel periodo sono pari a 9.884 migliaia di Euro e sono stati realizzati principalmente da DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.). Si rileva, inoltre, un incremento derivante dalla rilevazione di differenze cambio positive pari a 4.142 migliaia di Euro. La variazione complessiva è principalmente compensata dagli ammortamenti del periodo pari a 11.997 migliaia di Euro, che determinano la riduzione del valore della voce “Immobili, Impianti e Macchinari”.

Le “Attività Biologiche” mostrano un incremento pari a 70 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2021 unicamente dovuto alle differenze cambio positive. Tale voce include esclusivamente il valore al *fair value* della piantagione della società controllata cinese Xinjiang F.I.L.A. – Dixon Plantation Company Ltd..

La variazione delle “Immobilizzazioni finanziarie” rispetto 31 Dicembre 2021 risulta negativa per 676 migliaia di Euro ed è principalmente riferita alla società controllata Daler Rowney Ltd (Regno Unito), in relazione ad attività finanziarie sottese ad una parte dei piani di indennità da corrispondere al personale.

L’incremento del “Capitale Circolante Netto” è pari 100.923 migliaia di Euro ed è stato determinato dai seguenti fattori:

- “Rimanenze” – aumento per 62.497 migliaia di Euro. L’incremento netto delle giacenze avvenuto nel Gruppo F.I.L.A. pari a 38.009 migliaia di Euro ha interessato in particolar modo la controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 24.479 migliaia di Euro, la controllata Canson SAS (Francia) per 2.656 migliaia di Euro, la controllata DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 2.562 migliaia di Euro e la controllata Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 1.684 migliaia di Euro, compensato parzialmente dal decremento di *stock* registrato dalla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 1.384 migliaia di Euro; si rilevano inoltre differenze cambio positive per 25.058 migliaia di Euro;
- “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 57.131 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A.; l’incremento si riferisce in particolare all’aumento dei “Crediti Commerciali” per 42.923 migliaia di Euro imputabile alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 19.909 migliaia di Euro, alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company per 8.905 migliaia di Euro, alla controllata spagnola Fila Iberia per 6.243 migliaia di Euro ed alla controllata Canson SAS (Francia) per

3.137 migliaia di Euro, oltre che all'effetto di differenze cambio positive per 12.095 migliaia di Euro rilevate sulla voce;

- ▶ “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in aumento di 16.806 migliaia di Euro, dovuto principalmente all'incremento dei “Debiti Commerciali” per 11.104 migliaia di Euro, rilevato in Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e nella capogruppo Fila S.p.A.. Si rilevano inoltre sulla voce effetti cambio negativi di conversione pari a 7.140 migliaia di Euro.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 Dicembre 2021, in aumento per 5.106 migliaia di Euro, è principalmente dovuta a:

- ▶ Aumento delle “Passività per imposte differite” pari a 4.437 migliaia di Euro principalmente imputabile ad effetti cambio negativi di conversione pari a 5.510 migliaia di Euro compensati dai rilasci per 846 migliaia di Euro afferenti principalmente l'effetto fiscale delle “Immobilizzazioni Immateriali”;
- ▶ Incremento dei “Benefici a dipendenti” per 659 migliaia di Euro imputabile principalmente alle perdite attuariali registrate dalla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito);
- ▶ Incremento dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 10 migliaia di Euro dovuto principalmente alle differenze cambio negative di conversione pari a 89 migliaia di Euro, compensate da 79 migliaia di Euro legate alla movimentazione del periodo che afferisce principalmente al rilascio posto in essere dalla controllata francese Canson SAS in relazione ai precedenti piani di riorganizzazione ormai ultimati dalla controllata.

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 459.010 migliaia di Euro, mostra un incremento rispetto al 31 Dicembre 2021 pari a 60.883 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 38.025 migliaia di Euro (di cui 3.538 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta sia all'incremento della riserva di traduzione pari a 27.087 migliaia di Euro che alla variazione positiva del “*fair value hedge*” dei derivati di copertura (IRS) per 12.595 migliaia di Euro. Tali variazioni risultano compensate dalla movimentazione della riserva “Utili/Perdite Attuariali” pari a negativi 1.164 migliaia di Euro, dall'acquisto di azioni proprie da parte della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 1.306 migliaia di Euro e ai dividendi corrisposti per complessivi 12.721 migliaia di Euro, di cui agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. 11.676 migliaia di Euro e 1.045 migliaia di Euro ai soci di minoranza delle controllate.

La voce “Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.” al 30 Settembre 2022 è pari a negativi 510.949 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 Dicembre 2021 di 73.696 migliaia di Euro. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo: “Analisi della Situazione Finanziaria.”

## Analisi della Situazione Finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo al 30 Settembre 2022 è di seguito proposta la tabella dell'Indebitamento Finanziario Netto di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

Ai fini della definizione dell'Indebitamento Finanziario Netto a partire dal bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 Giugno 2021, si è fatto riferimento a quanto indicato nel Richiamo di Attenzione Consob n.5/21 del 29 Aprile 2021 che a sua volta richiama i nuovi orientamenti ESMA in materia.

L' **Indebitamento Finanziario Netto – Gruppo F.I.L.A.** al 30 Settembre 2022 risulta negativo per 510.949 migliaia di Euro:

	30 settembre 2022	31 dicembre 2021	Variazione
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
A Disponibilità liquide	199	104	95
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	84.415	145.880	(61.465)
C Altre attività finanziarie correnti	1.623	3.536	(1.913)
<b>D Liquidità (A + B + C)</b>	<b>86.237</b>	<b>149.520</b>	<b>(63.283)</b>
E Debito finanziario corrente	(98.257)	(45.196)	(53.061)
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(56.367)	(50.515)	(5.852)
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>(154.624)</b>	<b>(95.711)</b>	<b>(58.913)</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>(68.387)</b>	<b>53.810</b>	<b>(122.197)</b>
I Debito finanziario non corrente	(442.562)	(491.062)	48.500
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>(442.562)</b>	<b>(491.062)</b>	<b>48.500</b>
<b>M Indebitamento finanziario netto (H + L)</b>	<b>(510.949)</b>	<b>(437.253)</b>	<b>(73.696)</b>
N Finanziamenti Attivi a lungo termine	-	-	-
<b>O Indebitamento finanziario netto (M + N) - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(510.949)</b>	<b>(437.253)</b>	<b>(73.696)</b>

Si riporta di seguito la riconciliazione dello schema dell'Indebitamento Finanziario Netto – Gruppo F.I.L.A. con il Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria:

- ▶ le voci “A – Disponibilità liquide” (pari a 199 migliaia di Euro) e “B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide” (pari a 84.415 migliaia di Euro) sono riconducibili alle “Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti” (pari a 84.614 migliaia di Euro);
- ▶ la voce “C - Altre attività finanziarie correnti” è riconducibile alle “Attività Finanziarie Correnti”, entrambe pari a 1.623 migliaia di Euro;
- ▶ la voce “G – Indebitamento finanziario corrente” è riconducibile alle “Passività Finanziarie Correnti” (entrambe pari a 154.624 migliaia di Euro) e contiene la voce “F – Parte corrente del debito finanziario non corrente” (pari a 56.367 migliaia di Euro) la quale si riferisce alla Passività Finanziaria IFRS16 a breve termine (per 9.990 migliaia di Euro) e alla parte scadente a breve termine dei finanziamenti a lungo termine (per 46.377 migliaia di Euro);
- ▶ la voce “I – Debito finanziario non corrente” (pari a 442.562 migliaia di Euro) è riconducibile alle “Passività Finanziarie Non Correnti” (pari a 442.549 migliaia di Euro) e agli “Strumenti Finanziari” (per 560 migliaia di Euro), nonché inclusiva dello strumento finanziario attivo di copertura (per positivi 548 migliaia di Euro) che rientra nelle “Attività Finanziarie Non Correnti”.

Rispetto al valore dell'Indebitamento Finanziario Netto del 31 Dicembre 2021 (negativo per 437.253 migliaia di Euro) si riscontra al 30 Settembre 2022 un incremento pari a 73.696 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa:

	30 Settembre 2022	30 Settembre 2021
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
Reddito Operativo escluso IFRS 16	67.795	65.186
Rettifiche costi non monetari escluso IFRS16	24.020	24.186
Integrazioni per imposte	(12.618)	(5.519)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>79.197</b>	<b>83.852</b>
<b>Variazione CCN</b>	<b>(76.489)</b>	<b>(41.923)</b>
Variazione Rimanenze	(38.009)	2.733
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(45.436)	(50.073)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	8.637	6.448
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(1.681)	(1.031)
<b>Flusso di cassa da Attività Operativa Netto</b>	<b>2.708</b>	<b>41.928</b>
Investimenti in beni immateriali e materiali	(11.983)	(7.341)
Proventi Finanziari	242	145
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(11.741)</b>	<b>(7.196)</b>
Variazioni PN	(14.028)	(7.023)
Oneri Finanziari	(18.779)	(14.471)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>(32.806)</b>	<b>(21.493)</b>
Differenze Cambio ed Altre Variazioni	3.668	2.750
<b>Flusso di Cassa Netto Totale</b>	<b>(38.172)</b>	<b>15.989</b>
Effetto complessivo cambi	(31.953)	(9.377)
Variazione <i>Amortized cost</i>	(1.947)	(1.641)
Adeguamento <i>Mark to Market Hedging</i>	9.845	5.273
Variazione IFN per applicazione IFRS 16	(9.741)	(2.578)
IFN derivante da operazioni straordinarie (M&A) Creative Art Products Limited	(1.728)	-
<b>Variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(73.696)</b>	<b>7.667</b>

Il flusso di cassa netto generato al terzo trimestre del 2022 dall' "Attività Operativa", pari a 2.708 migliaia di Euro (al 30 Settembre 2021 pari a 41.928 migliaia di Euro), è attribuibile:

- ▶ Per positivi 79.197 migliaia di Euro (83.852 migliaia di Euro al 30 Settembre 2021) al "cash flow" generato dal "Reddito Operativo", determinato dalla somma algebrica del "Valore" e dei "Costi della Produzione Monetari" e dai restanti componenti ordinari monetari reddituali, con esclusione dei valori attinenti alla gestione finanziaria;
- ▶ Per negativi 76.489 migliaia di Euro (negativo per 41.923 migliaia di Euro al 30 Settembre 2021) alla dinamica della "Gestione del Capitale Circolante" ed attribuibili principalmente all'incremento dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" e delle "Rimanenze" parzialmente compensato dall'aumento dei "Debiti Commerciali ed Altri Debiti".



Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 11.741 migliaia di Euro (7.196 migliaia di Euro al 30 Settembre 2021), principalmente a fronte dell’impiego di cassa per 11.983 migliaia di Euro (7.341 migliaia di Euro al 30 Settembre 2021) relativo ad investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali in particolar modo imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e F.I.L.A. S.p.A..

Il flusso di cassa netto da “Attività di Finanziamento” ha assorbito liquidità per 32.806 migliaia di Euro (assorbimento di 21.493 migliaia di Euro al 30 Settembre 2021) imputabile agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo pari a 18.779 migliaia di Euro, di cui le principali sono Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), F.I.L.A. S.p.A., e Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico), all’acquisto di azioni proprie per 1.306 migliaia di Euro e ai dividendi corrisposti per complessivi 12.721 migliaia di Euro, di cui agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. 11.676 migliaia di Euro e 1.045 migliaia di Euro ai soci di minoranza delle controllate.

Al netto dell’effetto cambio relativo alle traduzioni dell’Indebitamento Finanziario Netto in valute differenti dall’euro (negativo per 31.953 migliaia di Euro), dell’adeguamento *Mark to Market Hedging* per positivi 9.845 migliaia di Euro e della variazione dell’Indebitamento Finanziario Netto dovuto all’applicazione dell’IFRS 16 pari a negativi 9.741 migliaia di Euro, della variazione dell’ “*Amortized cost*” per negativi 1.947 migliaia di Euro, nonché alla variazione negativa complessiva generata dalle operazioni straordinarie (*M&A*) pari a 1.728 migliaia di Euro (*cash out* relativo all’acquisizione in Regno Unito della società Creative Art Products Limited pari a negativi 1.185 migliaia di Euro), la variazione dell’ Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A. risulta quindi pari a negativi 73.696 migliaia di Euro (per positivi 7.667 migliaia di Euro al 30 Settembre 2021).

Si riporta nel seguito il dettaglio delle “Disponibilità Liquide Nette” d’inizio e di fine periodo:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Settembre 2022	Dicembre 2021
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>137.226</b>	<b>116.306</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	145.985	127.105
Scoperti di conto corrente	(8.759)	(10.799)
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>78.521</b>	<b>137.226</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	84.614	145.985
Scoperti di conto corrente	(6.093)	(8.759)

## Informativa per settore operativo

---

In merito all'informativa per settore operativo, il Gruppo F.I.L.A. ha adottato l'IFRS 8.

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

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

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

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

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

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

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

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

## Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Di seguito, si espongono i principali dati patrimoniali relativi al Gruppo F.I.L.A. suddivisi per aree geografiche, relativamente al 30 Settembre 2022 e al 31 Dicembre 2021:

30 settembre 2022	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	136.368	254.330	1.150	20.392	-	59.689	471.929
Immobilizzazioni Materiali	63.144	52.464	22.296	40.066	519	-	178.489
Attività Biologiche	-	-	-	2.006	-	-	2.006
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>199.512</b>	<b>306.794</b>	<b>23.446</b>	<b>62.464</b>	<b>519</b>	<b>59.689</b>	<b>652.424</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	110.212	156.176	40.999	34.467	2.097	(10.185)	333.766
Crediti Commerciali e Altri Crediti	107.145	51.174	43.399	18.969	1.390	(43.589)	178.488
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(79.950)	(50.503)	(17.451)	(23.045)	(3.577)	42.290	(132.236)
Altre Attività e Passività Correnti	(3.480)	1.809	280	(717)	(7)	-	(2.115)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>133.927</b>	<b>158.656</b>	<b>67.227</b>	<b>29.674</b>	<b>(97)</b>	<b>(11.484)</b>	<b>377.902</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(14.302)</i>	<i>3.864</i>	<i>(334)</i>	<i>(3.986)</i>	<i>3.273</i>		
<b>Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(220.652)</b>	<b>(239.526)</b>	<b>(44.471)</b>	<b>(5.310)</b>	<b>(3.488)</b>	<b>2.498</b>	<b>(510.949)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(586)</i>	<i>(5.934)</i>	<i>5.218</i>	<i>142</i>	<i>3.658</i>		
31 dicembre 2021	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	139.998	223.177	994	20.444	-	61.210	445.823
Immobilizzazioni Materiali	63.669	47.032	20.699	37.974	279	-	169.653
Attività Biologiche	-	-	-	1.936	-	-	1.936
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>203.667</b>	<b>270.209</b>	<b>21.693</b>	<b>60.354</b>	<b>279</b>	<b>61.210</b>	<b>617.412</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	100.215	110.488	32.856	30.177	1.889	(4.356)	271.269
Crediti Commerciali e Altri Crediti	74.632	37.885	35.333	15.566	1.241	(43.300)	121.357
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(77.457)	(40.093)	(15.536)	(22.269)	(2.922)	42.847	(115.430)
Altre Attività e Passività Correnti	(1.704)	1.458	118	(89)	(1)	-	(218)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>95.686</b>	<b>109.738</b>	<b>52.771</b>	<b>23.386</b>	<b>207</b>	<b>(4.808)</b>	<b>276.979</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(10.678)</i>	<i>1.848</i>	<i>3.604</i>	<i>(2.175)</i>	<i>2.592</i>		
<b>Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(183.813)</b>	<b>(207.080)</b>	<b>(37.911)</b>	<b>(5.385)</b>	<b>(3.213)</b>	<b>149</b>	<b>(437.253)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(1.330)</i>	<i>(5.127)</i>	<i>2.633</i>	<i>266</i>	<i>3.708</i>		

## Business Segments – Conto Economico

Di seguito si espongono le informazioni economiche relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per area geografica, quale segmento di *reporting format* al 30 Settembre 2022 e al 30 Settembre 2021:

<b>30 settembre 2022</b>	<b>Europa</b>	<b>Nord America</b>	<b>Centro - Sud America</b>	<b>Asia</b>	<b>Resto del Mondo</b>	<b>Consolidamento</b>	<b>Gruppo F.I.L.A.</b>
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	255.974	274.153	87.960	114.146	2.890	(140.078)	595.045
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(73.870)</i>	<i>(10.901)</i>	<i>(30.741)</i>	<i>(24.566)</i>			
<b>Margine Operativo Lordo</b>	38.383	42.635	12.217	14.988	(52)	(5.297)	102.874
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	25.633	32.038	9.666	8.759	(230)	(5.350)	70.516
Risultato della Gestione Finanziaria	10.984	(7.678)	(4.844)	1.461	1	(21.411)	(21.487)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(22.066)</i>	<i>1.563</i>	<i>660</i>	<i>(1.660)</i>	<i>92</i>		
Risultato di Periodo	31.928	19.001	4.475	8.197	(233)	(25.343)	38.025
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	469	431	-	2.638	-	-	3.538
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	31.459	18.570	4.475	5.559	(233)	(25.343)	34.487

<b>30 settembre 2021</b>	<b>Europa</b>	<b>Nord America</b>	<b>Centro - Sud America</b>	<b>Asia</b>	<b>Resto del Mondo</b>	<b>Consolidamento</b>	<b>Gruppo F.I.L.A.</b>
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	252.313	243.824	49.914	64.906	2.783	(117.426)	496.314
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(69.348)</i>	<i>(8.351)</i>	<i>(19.149)</i>	<i>(20.573)</i>	<i>(5)</i>		
<b>Margine Operativo Lordo</b>	42.379	44.728	3.460	6.792	(134)	1.598	98.823
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	28.884	35.421	905	1.345	(298)	1.745	68.002
Risultato della Gestione Finanziaria	6.740	(7.293)	(4.198)	(806)	(135)	(12.422)	(18.114)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(12.875)</i>	<i>(300)</i>	<i>637</i>	<i>50</i>	<i>66</i>		
Risultato di Periodo	29.641	21.330	(3.185)	558	(435)	(11.068)	36.841
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	735	317	-	(191)	-	-	861
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	28.905	21.014	(3.185)	749	(435)	(11.068)	35.980

## Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito si espongono le “Altre Informazioni Complementari”, nella fattispecie gli investimenti materiali ed immateriali relativi alle società del Gruppo suddivise per area geografica al 30 Settembre 2022 e al 30 Settembre 2021:

30 settembre 2022	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	2.161	26	1	-	-	2.188
Immobili, Impianti e Macchinari	4.022	1.230	917	3.641	74	9.884
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	3.583	3.195	(63)	1.118	255	8.088
<b>Investimenti Netti</b>	<b>9.766</b>	<b>4.451</b>	<b>855</b>	<b>4.759</b>	<b>329</b>	<b>20.160</b>

  

30 settembre 2021	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	1.571	-	-	2	-	1.573
Immobili, Impianti e Macchinari	1.727	1.053	611	2.364	18	5.772
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	4.029	-	27	1.665	(24)	5.698
<b>Investimenti Netti</b>	<b>7.327</b>	<b>1.053</b>	<b>638</b>	<b>4.031</b>	<b>(6)</b>	<b>13.043</b>

## Fatti di rilievo successivi al periodo

---

Non si rilevano fatti di rilievo sostanziali oltre a quanto evidenziato nel paragrafo “Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo” con riferimento agli eventi collegati al conflitto in Ucraina, agli eventi inflazionistici ed agli impatti afferenti all’acquisto delle azioni proprie.

## Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso

---

Come si è già avuta conferma dall’andamento dei primi nove mesi dell’anno, l’intero esercizio 2022 sarà influenzato da forti tensioni inflazionistiche sui costi delle materie prime e dei trasporti, tensioni ereditate dagli ultimi due anni di diffusione del Coronavirus ed ora amplificate notevolmente dal conflitto in corso da fine febbraio tra la Russia e l’Ucraina.

Il Gruppo F.I.L.A., conseguentemente, ha già adottato per l’anno 2022 una politica globale di aumento dei prezzi dei prodotti, dimostrando - come in passato e grazie anche all’integrazione verticale della filiera - la propria capacità di gestire bene i fenomeni inflazionistici. La crescita economica è prevista in particolare nei prodotti *School*, grazie anche alla ripresa delle vendite post-pandemia in India e Messico e al buon andamento dei consumi scolastici nel Nord America ed Europa, anche se in quest’ultima area in maniera più moderata. A supporto di ciò si sottolinea il ritorno degli investimenti produttivi a livelli standard pre-pandemia.

Anche per il 2022 sono attese un soddisfacente livello di generazione di cassa ed una conseguente riduzione del debito, nonostante la necessità di mantenere un livello di scorte adeguato per superare le difficoltà causate dal Covid-19 e del recente conflitto russo-ucraino nella filiera mondiale.

## Azioni proprie

---

La società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., nel periodo compreso tra il 24 Marzo 2022 e il 6 Aprile 2022, ha proceduto all’acquisto di azioni proprie sul mercato regolamentato Euronext Milan per n. 240.000 azioni ordinarie F.I.L.A. S.p.A. (rappresentative dello 0,4701% del Capitale Sociale) per un controvalore complessivo di 2.324 migliaia di Euro. Tali operazioni sono state effettuate nell’ambito del programma di acquisto di azioni proprie, il cui avvio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 Marzo 2022 e a valere dell’autorizzazione approvata dall’Assemblea ordinaria degli azionisti del 27 Aprile 2021.

Si riporta il dettaglio, su base giornaliera, delle operazioni di acquisto di azioni ordinarie:

<i>Data</i>	<i>Numero azioni ordinarie acquistate</i>	<i>Prezzo medio (Euro)</i>	<i>Controvalore (Euro)</i>
24/03/2022	23.500	9,95	233.938
25/03/2022	24.000	9,99	239.695
28/03/2022	25.600	9,90	253.389
29/03/2022	15.000	9,90	148.457
30/03/2022	20.000	9,83	196.676
31/03/2022	29.000	9,79	284.018
01/04/2022	25.000	9,56	239.051
04/04/2022	20.000	9,37	187.476
05/04/2022	25.000	9,43	235.874
06/04/2022	32.900	9,27	305.009
<b>Totale</b>	<b>240.000</b>		<b>2.323.582</b>

Prima dell'avvio del Programma, la Società era titolare di n. 51.500 azioni ordinarie proprie, rappresentative dello 0,1009% del capitale sociale.

Inoltre, nel periodo di riferimento la riserva si è movimentata per l'effettiva assegnazione a titolo gratuito delle azioni della capogruppo F.I.L.A. S.p.A. a ciascun beneficiario del Piano "Performance Shares 2019-2021" sulla base del raggiungimento degli obiettivi di *performance* al termine del periodo di *vesting* triennale. A chiusura del Piano "Performance Shares 2019-2021" sono state assegnate 104.609 azioni proprie per un valore di 1.017 migliaia di Euro.

Alla data del 30 Settembre 2022 il Gruppo possiede n. 186.891 azioni proprie, per un controvalore complessivo di 1.794 migliaia di Euro (pari all'importo riflesso nella riserva "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" portata a deduzione del patrimonio netto consolidato).

## Principi contabili e criteri di valutazione

Il Bilancio Consolidato Intermedio del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2022, predisposto dagli Amministratori della F.I.L.A. S.p.A., è stato redatto in coerenza con i principi e metodi contabili adottati per la redazione della Relazione finanziaria annuale, basati sul principio del costo storico nonché utilizzando il presupposto della continuità aziendale.

## II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2022

### Prospetti contabili di bilancio consolidato

#### Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

	30 Settembre 2022	31 Dicembre 2021
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
<b>Attività</b>	<b>1.287.391</b>	<b>1.193.461</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>681.464</b>	<b>642.322</b>
Attività Immateriali	471.929	445.823
Immobili, Impianti e Macchinari	178.489	169.653
Attività Biologiche	2.006	1.936
Attività Finanziarie Non Correnti	3.272	4.078
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	2.160	1.481
Altre Partecipazioni	26	26
Attività per Imposte Anticipate	23.584	19.325
<b>Attività Correnti</b>	<b>605.927</b>	<b>551.139</b>
Attività Finanziarie Correnti	1.623	3.536
Attività per Imposte Correnti	7.437	8.991
Rimanenze	333.766	271.269
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	178.488	121.357
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	84.614	145.985
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>1.287.391</b>	<b>1.193.461</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>459.010</b>	<b>398.127</b>
Capitale Sociale	46.986	46.986
Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio	(1.794)	(488)
Riserve	144.477	109.135
Utili Riportati a Nuovo	205.113	178.769
Utili dell'Esercizio	34.487	38.014
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>429.269</b>	<b>372.416</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>29.741</b>	<b>25.710</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>530.573</b>	<b>573.714</b>
Passività Finanziarie Non Correnti	442.549	481.205
Strumenti Finanziari	560	9.858
Benefici a Dipendenti	10.220	9.560
Fondi per Rischi ed Oneri	930	1.047
Passività per Imposte Differite	76.276	71.839
Altri Debiti	38	206
<b>Passività Correnti</b>	<b>297.808</b>	<b>221.620</b>
Passività Finanziarie Correnti	154.624	95.711
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	1.396	1.270
Passività per Imposte Correnti	9.552	9.209
Debiti Commerciali e Altri Debiti	132.236	115.430



## Prospetto del conto economico complessivo

	30 Settembre 2022	30 Settembre 2021
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Ricavi	595.045	496.314
Proventi	9.422	4.698
<b>Totale Ricavi</b>	<b>604.467</b>	<b>501.012</b>
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(327.032)	(221.392)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(90.440)	(74.254)
Altri Costi Diversi	(7.254)	(3.697)
Variatione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	37.106	(2.522)
Costo del Lavoro	(113.973)	(100.324)
Ammortamenti	(31.278)	(30.313)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(1.089)	(490)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	9	(18)
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(533.950)</b>	<b>(433.010)</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>70.516</b>	<b>68.002</b>
Proventi Finanziari	13.612	5.976
Oneri Finanziari	(35.667)	(24.295)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	568	205
<b>Risultato della Gestione Finanziaria</b>	<b>(21.487)</b>	<b>(18.114)</b>
<b>Utile prima delle Imposte</b>	<b>49.030</b>	<b>49.888</b>
Imposte sul Reddito	(14.132)	(13.271)
Imposte Differite ed Anticipate	3.128	224
<b>Totale Imposte</b>	<b>(11.004)</b>	<b>(13.047)</b>
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>38.025</b>	<b>36.841</b>
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>38.025</b>	<b>36.841</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	3.538	861
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	34.487	35.980
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	39.682	20.550
Differenza di Traduzione	27.087	13.686
Riserva <i>Cash flow hedge</i>	12.595	6.864
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	(1.164)	2.654
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti	(1.449)	3.297
Effetto Fiscale	285	(643)
<b>Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali</b>	<b>38.518</b>	<b>23.205</b>
<b>Risultato del Conto Economico Complessivo</b>	<b>76.543</b>	<b>60.046</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	5.075	1.747
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	71.468	58.298
<b>Risultato per azione:</b>		
<i>base</i>	<i>0,68</i>	<i>0,71</i>
<i>diluito</i>	<i>0,67</i>	<i>0,69</i>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto Delle Variazioni di Patrimonio Netto														
	Capitale Sociale	Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Utili/Perdite Attuariali	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utile/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>														
<b>31 Dicembre 2020</b>	46.967	-	8.331	154.473	(5.303)	(42.828)	(39.856)	177.616	8.607	308.007	23.753	(485)	23.268	331.275
Utili/(Perdite) di periodo									38.014	38.014		1.411	1.411	39.425
Atri componenti del conto economico complessivo					5.325	10.112	18.352			33.789	1.447		1.447	35.236
Altre Variazioni dell'esercizio	18	(488)		173		356		(1.335)		(1.276)	47		47	(1.229)
<b>Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto</b>	<b>18</b>	<b>(488)</b>	<b>-</b>	<b>173</b>	<b>5.325</b>	<b>10.468</b>	<b>18.352</b>	<b>(1.335)</b>	<b>38.014</b>	<b>70.528</b>	<b>1.494</b>	<b>1.411</b>	<b>2.905</b>	<b>73.433</b>
Destinazione risultato dell'esercizio 2020			406			(406)		8.607	(8.607)	-	(485)	485	-	-
Distribuzione di dividendi								(6.119)		(6.119)	(463)		(463)	(6.582)
<b>31 Dicembre 2021</b>	<b>46.986</b>	<b>(488)</b>	<b>8.737</b>	<b>154.646</b>	<b>22</b>	<b>(32.766)</b>	<b>(21.504)</b>	<b>178.769</b>	<b>38.014</b>	<b>372.416</b>	<b>24.299</b>	<b>1.411</b>	<b>25.710</b>	<b>398.127</b>
<i>valori in migliaia di Euro</i>														
<b>31 Dicembre 2021</b>	<b>46.986</b>	<b>(488)</b>	<b>8.737</b>	<b>154.646</b>	<b>22</b>	<b>(32.766)</b>	<b>(21.504)</b>	<b>178.769</b>	<b>38.014</b>	<b>372.416</b>	<b>24.299</b>	<b>1.411</b>	<b>25.710</b>	<b>398.127</b>
Utili/(Perdite) di periodo									34.487	34.487		3.538	3.538	38.025
Atri componenti del conto economico complessivo					(1.164)	12.595	25.550			36.981	1.537		1.537	38.518
Altre Variazioni dell'esercizio		(1.306)		(32)		(1.606)		6		(2.938)			-	(2.938)
<b>Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto</b>	<b>-</b>	<b>(1.306)</b>	<b>-</b>	<b>(32)</b>	<b>(1.164)</b>	<b>10.989</b>	<b>25.550</b>	<b>6</b>	<b>34.487</b>	<b>68.529</b>	<b>1.537</b>	<b>3.538</b>	<b>5.075</b>	<b>73.605</b>
Destinazione risultato dell'esercizio 2021			659			(659)		38.014	(38.014)	-	1.411	(1.411)	-	-
Distribuzione di dividendi								(11.676)		(11.676)	(1.045)		(1.045)	(12.721)
<b>30 Settembre 2022</b>	<b>46.986</b>	<b>(1.794)</b>	<b>9.396</b>	<b>154.614</b>	<b>(1.142)</b>	<b>(22.436)</b>	<b>4.046</b>	<b>205.113</b>	<b>34.487</b>	<b>429.269</b>	<b>26.202</b>	<b>3.538</b>	<b>29.741</b>	<b>459.010</b>

## Rendiconto finanziario consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2022	30 Settembre 2021
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>38.025</b>	<b>36.841</b>
<b>Rettifiche per costi non monetari ed altro:</b>	<b>64.246</b>	<b>64.315</b>
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	22.630	22.011
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of use</i>	8.648	8.302
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	(9)	18
Svalutazione Crediti e Magazzino	1.993	279
Accantonamenti per TFR e per Beneficiari a Dipendenti	(503)	1.881
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	(913)	666
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(90)	(4)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	22.055	18.319
Proventi ed Oneri da Partecipazioni	(569)	(205)
Totale Imposte	11.004	13.047
<b>Integrazioni per:</b>	<b>(4.583)</b>	<b>(3.413)</b>
Pagamento Imposte sul Reddito	(12.618)	(5.519)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	746	2.715
Differenze Cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	7.289	(608)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>97.689</b>	<b>97.743</b>
<b>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</b>	<b>(76.489)</b>	<b>(41.923)</b>
Variazione Rimanenze	(38.009)	2.733
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(45.436)	(50.073)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	8.637	6.448
Variazione Altre attività /Altre passività	(580)	(88)
Variazione TFR e Beneficiari a Dipendenti	(1.101)	(943)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa</b>	<b>21.200</b>	<b>55.819</b>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(2.188)	(1.573)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(9.794)	(5.768)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	(8.088)	(5.698)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al costo	(1.185)	-
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	2.989	(481)
Interessi ricevuti	242	145
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(18.025)</b>	<b>(13.375)</b>
Totale Variazione Patrimonio Netto	(14.028)	(7.023)
Oneri Finanziari	(18.779)	(14.471)
Interessi Pagati <i>Right of Use</i>	(4.376)	(4.170)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	(22.978)	(29.804)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie <i>Right of Use</i>	681	(1.344)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>(59.479)</b>	<b>(56.811)</b>
Differenza di traduzione e altre variazioni patrimoniali non monetarie	(1.858)	266
<b>Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio</b>	<b>(58.162)</b>	<b>(14.101)</b>
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	137.226	116.306
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	(543)	-
<b>Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Correnti Bancari Passivi a fine periodo</b>	<b>78.521</b>	<b>102.205</b>

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a Settembre 2022, sono pari a 84.614 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 6.093 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 2) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a Dicembre 2021, sono pari a 145.985 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 8.759 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 3) I flussi finanziari sono stati presentati utilizzando il metodo indiretto. Al fine di fornire un'adeguata e più accurata esposizione dei singoli flussi, si è provveduto a scorporarli dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria (inclusa la conversione delle poste patrimoniali in valuta diversa dall'Euro), ove significativi. Tali effetti sono stati aggregati ed inclusi nella voce "Altre variazioni non monetarie".

<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>Settembre 2022</b>	<b>Dicembre 2021</b>
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>137.226</b>	<b>116.306</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	145.985	127.105
Scoperti di conto corrente	(8.759)	(10.799)
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>78.521</b>	<b>137.226</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	84.614	145.985
Scoperti di conto corrente	(6.093)	(8.759)

## Allegati

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

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segment IFRS 8 <sup>1</sup>	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Germania	EU	2008	99,53%	0,47%	100,00%	FILA S.p.A. Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Germania	EU	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Nordic AB <sup>2</sup>	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	50,00%
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Stationary O.O.O.	Russia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maireri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas Single Member S.A.	Grecia	EU	2013	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Polska Sp. Z.o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Canadian Holding Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V.	Messico	CSA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	CSA	2000	0,79%	99,21%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
FILA Argentina S.A.	Argentina	CSA	2000	0,00%	100,00%	100,00%	F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
PT. Lyra Akrelux	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	48,00%
FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd.	Cina	AS	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafrica	RM	2014	99,43%	0,00%	99,43%	FILA S.p.A.	Integrale	0,57%
Canson Art & Craft Yixing Co., Ltd.	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
DOMS Industries Pvt Ltd	India	AS	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Renoir Topco Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Renoir Mideo Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Topco Ltd	Integrale	0,00%
Renoir Bidco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Mideo Ltd	Integrale	0,00%
FILA Benelux SA	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Brideshore srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Mill Limited	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Cuthberts Holding Limited	Integrale	0,00%
Fila Iberia S. L.	Spagna	EU	2016	96,77%	0,00%	96,77%	FILA S.p.A.	Integrale	3,23%
Canson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Canson Do Brasil Produtos de Artes e Escolar Ltda	Brasile	CSA	2016	0,04%	99,96%	100,00%	Canson SAS FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Lodi 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Australia PTY LTD	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Qingdao Paper Products Co., Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Italy S.r.l.	Italia	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
FILA Art Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	FILA S.p.A.	Integrale	48,00%
FILA Art and Craft Ltd	Israele	AS	2018	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga ART ULC	Canada	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Princeton Hong Kong Co. Ltd.	Hong Kong	AS	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Fila Arches SAS	Francia	EU	2019	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Specialty Paper LLC	U.S.A.	NA	2019	0,00%	50,00%	50,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	50,00%
Creative Art Products Limited	Regno Unito	EU	2022	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Pioneer Stationery Pvt Ltd.	India	AS	2015	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	49,00%
Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd	India	AS	2016	0,00%	60,00%	60,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	40,00%
Fixy Adhesives Private Limited	India	AS	2021	0,00%	78,46%	78,46%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	21,54%
Inxon Pens & Stationary Private	India	AS	2021	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	49,00%

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

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

## Allegato 2 - Aggregazioni di Impresa

---

### Creative Art Products Limited

In data 8 Febbraio 2022 è avvenuta, da parte della controllata inglese Daler Rowney Ltd, l'acquisizione del 100% della società inglese Creative Art Products Limited, situata a Manchester (Regno Unito), specializzata nello *school* e attiva nella produzione e distribuzione di una vasta gamma di materiali artistici per bambini, sia a marchio *Scola* che *Private label*.

A decorrere dalla data di acquisizione la società è stata consolidata nel bilancio del Gruppo F.I.L.A. con il metodo integrale "*line by line*" e ha contribuito alla formazione del risultato del periodo limitatamente agli utili(perdite) che si sono formati nel periodo compreso tra l'8 Febbraio 2022 e il 30 Settembre 2022.

In tale periodo, la controllata ha generato ricavi verso terzi pari a 2.246 migliaia di Euro e una perdita di 62 migliaia di Euro. La direzione aziendale ritiene che se l'acquisizione della società fosse avvenuta il 1° Gennaio 2022, i ricavi consolidati dei primi nove mesi sarebbero risultati superiori di 359 migliaia di Euro e pertanto pari a 595.404 migliaia di Euro. Nel calcolare il suddetto importo, la direzione aziendale ha ipotizzato che le rettifiche di *fair value* alla data di acquisizione sarebbero state le stesse anche se l'acquisizione fosse avvenuta il 1° Gennaio 2022.

Daler Rowney Ltd (Regno Unito) ha sostenuto costi correlati all'acquisizione, pari a 23 migliaia di Euro, inerenti a spese legali e costi di *due diligence*. Tali costi sono stati spesi nel bilancio consolidato nella voce "Consulenze" del prospetto sintetico del conto economico complessivo.

La valorizzazione economica dell'operazione è pari a 1.000 migliaia di Sterline (1.185 migliaia di Euro). Il differenziale tra l'esborso finanziario netto e il valore del Patrimonio Netto contabile di Creative Art Products Limited ha determinato l'iscrizione di un *Goodwill*, pari a negativi 82 migliaia di Euro. L'acquisizione è stata contabilizzata applicando il c.d. *purchase method*, sulla base della definizione di attività aziendale ("*business*") inclusa nell'IFRS 3.

Si riporta nel dettaglio il calcolo dell'avviamento considerando i dati sopracitati alla data dell'operazione:

Valore della Partecipazione di Daler Rowney Ltd in Creative Art Products Limited	<b>A</b>	1.209
Oneri consulenziali capitalizzati nel bilancio separato di Daler Rowney Ltd e spesati nel bilancio consolidato	<b>B</b>	23
<b>Prezzo di acquisto della partecipazione al netto degli oneri consulenziali (Fair Value)</b>	<b>C = (A - B)</b>	<b>1.185</b>
Valore del Patrimonio Netto <i>Fair Value</i> di Creative Art Products Limited	<b>D</b>	1.267
<b>Differenziale tra il valore di acquisto della partecipazione e valore netto contabile di Creative Art Products Limited (Goodwill) all' 8 Febbraio 2022</b>	<b>C - D</b>	<b>(82)</b>

Il valore delle attività e passività della società Creative Art Products Limited determinato alla data di acquisizione è il seguente:

**Fair Value all' 8 Febbraio 2022**

<b>Attività</b>	<b>3.403</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>2.176</b>
Concessioni, Licenze e Marchi	1.778
Immobili, Impianti e Macchinari	241
Attività' per Imposte Anticipate	157
<b>Attività Correnti</b>	<b>1.227</b>
Rimanenze	511
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	735
Disponibilità Liquide ed Equivalenti	(19)
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>(3.403)</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(1.267)</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>-</b>
<b>Passività Correnti</b>	<b>(2.136)</b>
Passività Finanziarie a Breve Termine	(732)
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	(296)
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(1.107)

Note: I dati riportati sono convertiti al tasso di cambio puntuale all'8 Febbraio 2022

## Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

---

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006, si precisa che nel corso del terzo trimestre del 2022 il Gruppo F.I.L.A., non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione  
IL PRESIDENTE  
Dr. Giovanni Gorno Tempini



## Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia

GIOTTO GIORGIO <sup>Scal</sup> TRITTO DAS <sup>Scal</sup> LYRA <sup>Scal</sup> MAMMERI <sup>Scal</sup> DALER <sup>Scal</sup> ROWNEY <sup>Scal</sup> LUKAS <sup>Scal</sup> HUNSTON <sup>Scal</sup> CANTON <sup>Scal</sup> ST CUTHBERTS MILL <sup>Scal</sup> Strathmore



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

11 Novembre 2022

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

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

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 30 Settembre 2022 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

F.I.L.A. - Fabbrica Italiana Lapis ed Affini Società per Azioni.  
Isola Legale Amministrazione e Commerciale

Via XXV Aprile, 5 20016 Pero (MI)  
Cod. Fisc. 78764 0839 05696  
R.I. Informatore Sic. CEE IT 18391030963  
Tel. +39 02 381061 Fax +39 02 3538546

E-Mail: [fil@fil.it](mailto:fil@fil.it) - Web: [www.fil.it](http://www.fil.it)  
Capitale Sociale  
Euro 46.989.772,68 Int. versato  
C.C.I.A.A. Milano n. Rev. 2022508

Stabilimento di Rifino (Firenze)

Via Meucci 50068 Lati Scopeti  
Tel. +39 055 83331  
Fax +39 055 8330440  
C.C.I.A.A. Firenze n. (210)

Memoria Finanziaria ai sensi DGR n. 6790/15 su sito internet [www.fil.it](http://www.fil.it)

