



GRUPPO F.I.L.A.
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2022

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

INDICE

I - Informazioni Preliminari.....	4
Organi di Amministrazione e Controllo.....	4
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A	5
Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 Giugno 2022	7
Dati di sintesi	7
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A	12
Risultati della gestione economica normalizzata	12
La stagionalità del settore di attività	15
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria	16
Analisi della Situazione Finanziaria	20
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo	25
Fatti di rilievo successivi al primo semestre 2022	27
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l'esercizio in corso	28
Azioni proprie	29
Rapporti con Parti Correlate	30
Prospetto di Riconciliazione tra il Patrimonio Netto della Capogruppo e il Patrimonio netto del Gruppo	30
Bilancio consolidato Semestrale Abbreviato al 30 Giugno 2022.....	32
Prospetti contabili di bilancio consolidato	32
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria.....	32
Prospetto del conto economico complessivo	33
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	34
Rendiconto finanziario consolidato	35
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 Luglio 2006.....	37
Prospetto del conto economico complessivo con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 Luglio 2006	38
Note Illustrative	39
Informativa per settore operativo.....	49
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria	50
Business Segments – Conto Economico	51
Business Segments – Altre Informazioni Complementari	52
Allegati.....	107
Allegato 1 - Rapporti con Parti Correlate	107
Allegato 2 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni.....	109
Allegato 3 - Aggregazioni di Impresa	110
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali.....	112
Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati	113
Relazione della Società di Revisione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs 27 gennaio 2010 n. 39.....	114



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

I - Informazioni Preliminari

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

Presidente (*)	Giovanni Gorno Tempini
Presidente Onorario	Alberto Candela
Amministratore Delegato (**)	Massimo Candela
Consigliere Delegato (**)	Luca Pelosin
Consigliere	Annalisa Matilde Barbera
Consigliere (*)	Giorgina Gallo
Consigliere (*)	Carlo Paris
Consigliere (*)	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	Elena Spagnol
Sindaco Effettivo	Pietro Michele Villa
Sindaco Supplente	Stefano Amoroso
Sindaco Supplente	Sonia Ferrero

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 Giugno 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 operativo 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).

Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 Giugno 2022

Dati di sintesi

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

valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2022	% sui ricavi	30 Giugno 2021	% sui ricavi	Variazione 2022 - 2021	Normalizzazioni	
						effetti IFRS 16	Normalizzazioni per oneri non ricorrenti
Ricavi	390.572	100,0%	324.554	100,0%	66.018	20,3%	
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	71.838	18,4%	63.326	19,5%	8.512	13,4%	7.501 (473)
Risultato operativo	49.974	12,8%	43.412	13,4%	6.562	15,1%	1.721 (473)
Risultato della gestione finanziaria	(13.921)	-3,6%	(12.056)	-3,7%	(1.865)	-15,3%	(2.901) -
Totale Imposte	(8.772)	-2,2%	(7.522)	-2,3%	(1.249)	-16,6%	212 115
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	24.928	6,4%	23.791	7,3%	1.137	4,8%	(926) (340)
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>							
	base	0,49	0,47				
	diluito	0,48	0,46				

NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI ONERI NON RICORRENTI E DEGLI EFFETTI IFRS 16 - valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2022	% sui ricavi	30 Giugno 2021	% sui ricavi	Variazione 2022 - 2021	di cui: Creative Art Products Limited
Ricavi	390.572	100,0%	324.743	100,0%	65.830	20,3%
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	64.810	16,6%	58.536	18,0%	6.274	10,7%
Risultato operativo	48.724	12,5%	44.234	13,6%	4.490	10,2%
Risultato della gestione finanziaria	(11.020)	-2,8%	(9.284)	-2,9%	(1.736)	-18,7%
Totale Imposte	(9.098)	-2,3%	(8.185)	-2,5%	(913)	-11,2%
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	26.203	6,7%	26.600	8,2%	(397)	-1,5%
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>						
	base	0,57	0,52			
	diluito	0,57	0,51			

valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2022	30 Giugno 2021	Variazione 2022 - 2021
Flusso Monetario netto da attività operativa	(25.752)	5.598	(31.350)
Investimenti netti	(7.188)	(4.813)	(2.375)
% sui ricavi	1,8%	1,5%	

valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2022	31 Dicembre 2021	Variazione 2022 - 2021	di cui: effetti IFRS 16	di cui: Creative Art Products Limited
Capitale investito netto	964.730	835.379	129.351	6.614	2.802
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A. ⁽²⁾	(524.749)	(437.253)	(87.496)	(8.459)	(1.653)
Patrimonio Netto	(439.980)	(398.127)	(41.853)	1.815	(1.149)

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

⁽²⁾ Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultato 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.

Normalizzazioni 2022:

- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 Giugno 2022 si riferisce a oneri operativi non ricorrenti pari a circa 0,5 milioni di Euro riconducibili a oneri sostenuti per fronteggiare la pandemia causata dal Covid-19 per 0,6 milioni di Euro, oneri di riorganizzazione per 0,3 milioni di Euro, altri costi di consulenza del Gruppo per 0,3 milioni di Euro, oneri di ristrutturazione per 0,2 milioni di Euro, al netto della quota rilasciata a chiusura del piano di incentivazione “*Performance Shares 2019-2021*” per 0,9 milioni di Euro;
- Sul “Risultato operativo”, la normalizzazione ammonta complessivamente a circa 0,5 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo;
- La normalizzazione del “Risultato di Gruppo” al 30 Giugno 2022 ammonta a circa 0,3 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo al netto del relativo effetto fiscale.

Normalizzazioni 2021:

- Sui “Ricavi” la normalizzazione si riferisce principalmente a resi generati a seguito della pandemia causata dal Covid-19;
- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 Giugno 2021 si riferisce a oneri operativi non ricorrenti pari a circa 2,6 milioni di Euro riconducibili a oneri di riorganizzazione-ristrutturazione e altri costi di consulenza del Gruppo per 1,2 milioni, a oneri sostenuti per fronteggiare la pandemia causata dal Covid-19 per 1,0 milione di Euro e alla quota relativa al piano di incentivazione a medio lungo termine per 0,4 milioni di Euro;
- Sul “Risultato operativo”, la normalizzazione ammonta complessivamente a 2,6 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo;
- La normalizzazione del “Risultato di Gruppo” al 30 Giugno 2021 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni 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 dell'esercizio, (ii) ammortamenti e svalutazioni, (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. e della società F.I.L.A. S.p.A.

Nella tabella che segue è riportata la riconciliazione del risultato del primo semestre 2022 e 2021 con il Margine Operativo Lordo o EBITDA:

	30 giugno 2022	30 giugno 2021
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	2.354	43
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	24.928	23.791
Risultato del Periodo	27.281	23.834
Imposte sul reddito d'esercizio	8.772	7.522
<i>Imposte Correnti</i>	10.552	8.234
<i>Imposte Differite</i>	(1.780)	(712)
Ammortamenti e Svalutazioni	21.864	19.914
Componenti Finanziarie	13.921	12.056
<i>Proventi Finanziari</i>	(8.413)	(5.027)
<i>Oneri Finanziari</i>	22.700	17.180
<i>Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto</i>	(366)	(97)
Margine Operativo Lordo o EBITDA	71.838	63.326

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:

	30 giugno 2022	30 giugno 2021
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
Margine Operativo Lordo o EBITDA	71.838	63.326
Oneri non ricorrenti	473	2.599
Effetti IFRS 16	(7.501)	(7.389)
Margine Operativo Lordo o EBITDA normalizzato	64.810	58.536

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

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

	30 giugno 2022	30 giugno 2021
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
Margine Operativo Lordo o EBITDA	71.838	63.326
Ammortamenti	(20.739)	(20.167)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(1.135)	256
Ripristini (Svalutazioni) di Altre attività	10	(3)
Risultato Operativo o EBIT	49.974	43.412

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:

	30 giugno 2022	30 giugno 2021
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
Risultato Operativo o EBIT	49.974	43.412
Oneri non ricorrenti	473	2.599
Effetti IFRS 16	(1.723)	(1.777)
Risultato Operativo o EBIT normalizzato	48.724	44.234

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 Gruppo normalizzato:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021
Risultato del Periodo del Gruppo	24.928	23.791
Oneri non ricorrenti	340	2.125
Effetti IFRS 16	936	684
Risultato del Periodo del Gruppo normalizzato	26.203	26.600

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 Giugno 2022 e al 31 Dicembre 2021 ammontano rispettivamente a 3.563 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 nel primo semestre, sono di seguito riportati.

Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2022 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo normalizzato pari al 10,7% rispetto allo stesso periodo del 2021:

<i>NORMALIZZATO - Valori in migliaia di Euro</i>	30 Giugno 2022	<i>% sui ricavi</i>	30 Giugno 2021	<i>% sui ricavi</i>	Variazione 2022 - 2021	
Ricavi	390.572	100,0%	324.743	100,0%	65.830	20,3%
Proventi	5.987		3.519		2.468	70,1%
Totale Ricavi	396.559		328.262		68.297	20,8%
Totale Costi Operativi	(331.749)	-84,9%	(269.726)	-83,1%	(62.023)	-23,0%
Margine Operativo Lordo o EBITDA	64.810	16,6%	58.536	18,0%	6.274	10,7%
Ammortamenti e Svalutazioni	(16.086)	-4,1%	(14.302)	-4,4%	(1.784)	-12,5%
Risultato Operativo o EBIT	48.724	12,5%	44.234	13,6%	4.490	10,2%
Risultato della Gestione Finanziaria	(11.020)	-2,8%	(9.284)	-2,9%	(1.736)	-18,7%
Utile Prima delle Imposte	37.704	9,7%	34.950	10,8%	2.753	7,9%
Totale Imposte	(9.098)	-2,3%	(8.185)	-2,5%	(913)	-11,2%
Risultato di Periodo	28.606	7,3%	26.765	8,2%	1.840	6,9%
Risultato del periodo di competenza di terzi	2.402	0,6%	165	0,1%	2.237	1.355,8%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	26.203	6,7%	26.600	8,2%	(397)	-1,5%

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al primo semestre 2021.

I “Ricavi”, pari a 390.572 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto al 30 Giugno 2021 pari a 65.830 migliaia di Euro (+20,3%). Al netto dell’effetto negativo sui cambi di 20.609 migliaia di Euro (principalmente attribuibile al dollaro statunitense, al pesos messicano e alla rupia indiana, parzialmente compensati dalla svalutazione della lira turca e del pesos argentino) la crescita organica risulta pari a 45.221 migliaia di Euro (+13,9%) comprensiva di 189 migliaia di Euro di normalizzazioni del 2021 per

12

effetti legati al Covid-19.

A livello di area geografica tale crescita organica si è manifestata nell'Asia per 26.829 migliaia di Euro (+103,9% rispetto al periodo precedente), nel Centro Sud America per 13.097 migliaia di Euro (+59,7% rispetto al periodo precedente), nel Nord America per 3.402 migliaia di Euro (+2,2% rispetto al periodo precedente) ed in Europa per 2.061 migliaia di Euro (1,7% rispetto al periodo precedente), mentre nel Resto del mondo si è riscontrato un decremento di 168 migliaia di Euro (-9,0% rispetto al periodo precedente).

I "Proventi", pari a 5.987 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto al periodo precedente pari a 2.468 migliaia di Euro principalmente imputabile alle maggiori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I "Costi Operativi" del primo semestre 2022, pari a 331.749 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 62.023 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.

Il "Margine Operativo Lordo" ammonta a 64.810 migliaia di Euro, con un incremento di 6.274 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2021 (+10,7%). A cambi costanti la crescita organica si attesta a +6,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli "Ammortamenti e le Svalutazioni" mostrano un incremento pari a 1.784 migliaia Euro dovuto principalmente ad una moderata ripresa degli investimenti in passato rallentati dallo scenario di incertezza dovuto allo scoppio della pandemia Covid-19 e ad un incremento delle svalutazioni e accantonamenti per perdite stimate su crediti principalmente a seguito dell'incremento del fatturato.

Il "Risultato della Gestione Finanziaria" evidenzia un peggioramento pari a 1.736 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto a maggiori altri oneri finanziari (*Amortized Cost*) ed all'impatto negativo degli effetti cambio su operazioni finanziarie, parzialmente compensati da minori oneri finanziari legati al debito strutturato.

Le "Imposte" normalizzate complessive di Gruppo sono pari a 9.098 migliaia di Euro, in aumento rispetto al periodo di confronto per effetto del maggior risultato ante imposte conseguito.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi ("*minorities*") il risultato netto normalizzato

raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel primo semestre 2022 è pari a 26.203 migliaia di Euro, rispetto a 26.600 migliaia di Euro dello stesso semestre dell'anno precedente.

La stagionalità del settore di attività

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

Il Gruppo F.I.L.A. opera principalmente nell'Area Strategica d'affari scuola e ufficio e nell'Area Strategica d'affari belle arti. Storicamente l'Area Strategica d'affari scuola e ufficio ha fatto registrare vendite maggiori nel secondo e nel terzo trimestre dell'esercizio, rispetto al primo e al quarto. Ciò è dovuto principalmente alla circostanza che nei principali mercati in cui opera il Gruppo (vale a dire Nord America, Messico, India ed Europa) la riapertura delle scuole coincide col periodo che va da Giugno a Settembre. Al contrario, l'Area Strategica d'affari belle arti fa registrare vendite maggiori parzialmente nel primo e soprattutto nel quarto trimestre dell'esercizio, rispetto al secondo e al terzo, compensando 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 primo semestre 2022 e all'esercizio 2021.

valori in migliaia di Euro	2021				2022	
	marzo 2021	giugno 2021	settembre 2021	dicembre 2021	marzo 2022	giugno 2022
Ricavi	141.551	324.554	496.314	653.278	168.020	390.572
Quota dell'intero esercizio	21,7%	49,7%	76,0%	100,0%	42,5%	100,0%
Margine Operativo Lordo	21.946	63.226	98.823	119.927	26.027	71.838
Incidenza sui Ricavi	15,5%	19,5%	19,9%	18,4%	15,5%	18,4%
Quota dell'intero esercizio	18,3%	52,8%	82,4%	100,0%	35,2%	100,0%
Margine Operativo Lordo Normalizzato	20.081	58.536	91.601	109.075	22.672	64.810
Incidenza sui Ricavi	14,2%	18,0%	18,3%	16,7%	13,5%	16,6%
Quota dell'intero esercizio	18,4%	53,7%	83,4%	100,0%	35,9%	100,0%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO - Gruppo F.I.L.A.	(525.019)	(523.873)	(485.789)	(437.253)	(473.058)	(524.749)

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

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

	30 Giugno 2022	31 Dicembre 2021	Variazione 2022 - 2021
<i>Valori in migliaia di Euro</i>			
Immobilizzazioni Immateriali	460.610	445.823	14.787
Immobilizzazioni Materiali	176.577	169.653	6.924
Attività Biologiche	1.998	1.936	62
Immobilizzazioni Finanziarie	5.479	5.585	(106)
Attivo Fisso Netto	644.665	622.997	21.668
Altre Attività/Passività Non Correnti	21.416	19.119	2.297
Rimanenze	320.784	271.269	49.515
Crediti Commerciali e Altri Crediti	210.470	121.357	89.113
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(143.443)	(115.430)	(28.013)
Altre Attività e Passività Correnti	(4.042)	(218)	(3.824)
Capitale Circolante Netto	383.769	276.979	106.790
Fondi	(85.120)	(83.716)	(1.404)
Capitale Investito Netto	964.730	835.379	129.351
Patrimonio Netto	(439.980)	(398.127)	(41.853)
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(524.749)	(437.253)	(87.496)
Fonti Nette di Finanziamento	(964.730)	(835.379)	(129.351)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2022, pari a 964.730 migliaia di Euro, è costituito dall’”Attivo Fisso Netto”, pari a 644.665 migliaia di Euro (al 31 Dicembre 2021 pari a 622.997 migliaia di Euro), dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 383.769 migliaia di Euro (con un incremento rispetto al 31 Dicembre 2021 pari a 106.790 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti”, pari a 21.416 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2021 per 2.297 migliaia di Euro), al netto dei “Fondi”, pari a 85.120 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 14.787 migliaia di Euro dovuto principalmente a investimenti netti per 1.491 migliaia di Euro principalmente realizzati dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (pari a 1.417 migliaia di Euro per l’implementazione del

16

progetto SAP), differenze cambio positive del periodo per 18.698 migliaia di Euro ed ammortamenti del periodo pari a 7.041 migliaia di Euro.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un incremento rispetto al 31 Dicembre 2021 pari a 6.924 migliaia di Euro principalmente per effetto dell’incremento dei “Diritti di Utilizzo” pari a 6.402 migliaia di Euro e degli “Immobili, Impianti e Macchinari” pari a 522 migliaia di Euro.

Gli investimenti netti dei “Diritti di utilizzo” realizzati nel periodo sono pari a 7.993 migliaia di Euro e sono stati realizzati principalmente in Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 2.998 migliaia di Euro e in Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 2.401 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 4.186 migliaia parzialmente compensata dagli ammortamenti del periodo pari a 5.777 migliaia di Euro.

Gli investimenti netti nella voce “Immobili, Impianti e Macchinari” realizzati nel periodo sono pari a 5.729 migliaia di Euro e sono stati realizzati da DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e F.I.L.A. S.p.A.. Si rileva, inoltre, un incremento derivante dalla rilevazione di differenze cambio positive pari a 2.388 migliaia di Euro. La variazione complessiva è principalmente compensata dagli ammortamenti del periodo pari a 7.921 migliaia di Euro, che determinano la riduzione del valore della voce “Immobili, Impianti e Macchinari”.

Le “Attività Biologiche” mostrano un incremento pari a 62 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 al 31 Dicembre 2021 risulta negativa per 106 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 a 106.790 migliaia di Euro è determinato dai seguenti fattori:

- “Rimanenze” – in aumento per 49.515 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del *business* che si manifesta in un incremento delle giacenze dato l’approssimarsi della campagna scuola. L’incremento netto delle giacenze avvenuto nel Gruppo F.I.L.A. pari a 35.682 migliaia di Euro ha interessato in particolar modo la controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 21.422 migliaia di Euro, la controllata Canson SAS (Francia) per 4.432 migliaia di Euro, la

controllata DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 2.448 migliaia di Euro e la controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 2.401 migliaia di Euro, compensato parzialmente dal decremento di *stock* registrato dalla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 1.705 migliaia di Euro; si rilevano inoltre differenze cambio positive per 14.427 migliaia di Euro;

- “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 89.113 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 79.911 migliaia di Euro imputabile alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 16.786 migliaia di Euro, alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company per 30.517 migliaia di Euro, alla controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 14.006 migliaia di Euro ed alla controllata Canson SAS (Francia) per 9.182 migliaia di Euro, oltre che all’effetto di differenze cambio positive per 7.895 migliaia di Euro rilevate sulla voce;
- “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in aumento di 28.013 migliaia di Euro, dovuto principalmente all’incremento dei “Debiti Commerciali” per 21.329 migliaia di Euro, rilevato in Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico). Si rilevano inoltre sulla voce effetti cambio negativi di conversione pari a 4.126 migliaia di Euro. La variazione è imputabile prevalentemente all’effetto dell’incremento dei magazzini per supportare prontamente la previsione delle vendite future.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 Dicembre 2021, in aumento per 1.404 migliaia di Euro, è principalmente dovuta a:

- Aumento delle “Passività per imposte differite” pari a 2.634 migliaia di Euro principalmente imputabile ad effetti cambio negativi di conversione pari a 3.101 migliaia di Euro compensati dai rilasci per 407 migliaia di Euro afferenti principalmente l’effetto fiscale delle “Immobilizzazioni Immateriali”;
- Decremento dei “Benefici a dipendenti” per 1.127 migliaia di Euro imputabile principalmente agli utili attuariali registrati dalla società Canson SAS (Francia);
- Decrementi dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 104 migliaia di Euro dovuto 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 439.980 migliaia di Euro, mostra un incremento rispetto al 31 Dicembre 2021 pari a 41.853 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 27.281 migliaia di Euro (di cui 2.354 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la

movimentazione residua è principalmente dovuta sia all'incremento della riserva di traduzione pari a 16.080 migliaia di Euro che della riserva "Utili/Perdite Attuariali" pari a 1.022 migliaia di Euro, nonché alla variazione positiva del "fair value hedge" dei derivati di copertura (IRS) per 13.109 migliaia di Euro. Tali variazioni risultano compensate 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 12.722 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 Giugno 2022 è negativa per 524.749 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 Dicembre 2021 di 87.496 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 Giugno 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 gli orientamenti ESMA in materia.

L'Indebitamento Finanziario Netto – Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2022 risulta negativo per 524.769 migliaia di Euro.

		30 giugno 2022	31 dicembre 2021	Variazione
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
A	Disponibilità liquide	137	104	33
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	111.561	145.880	(34.319)
C	Altre attività finanziarie correnti	1.735	3.536	(1.801)
D	Liquidità (A + B + C)	113.433	149.520	(36.087)
E	Debito finanziario corrente	(175.444)	(45.196)	(130.248)
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	(88.669)	(50.515)	(38.154)
G	Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(264.113)	(95.711)	(168.402)
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(150.680)	53.810	(204.490)
I	Debito finanziario non corrente	(374.069)	(491.062)	116.993
J	Strumenti di debito	-	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(374.069)	(491.062)	116.993
M	Indebitamento finanziario netto (H + L)	(524.749)	(437.253)	(87.496)
N	Finanziamenti Attivi a lungo termine	-	-	-
O	Indebitamento finanziario netto (M + N) - Gruppo F.I.L.A.	(524.749)	(437.253)	(87.496)

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 137 migliaia di Euro) e “B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide” (pari a 111.561 migliaia di Euro) sono riconducibili alla “Nota 10 – Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti” (pari a 111.698 migliaia di Euro);
- ▶ la voce “C - Altre attività finanziarie correnti” è riconducibile alla “Nota 3 – Attività Finanziarie Correnti”, entrambe pari a 1.735 migliaia di Euro;
- ▶ la voce “G – Indebitamento finanziario corrente” è riconducibile alla “Nota 13 – Passività Finanziarie Correnti” (entrambe pari a 264.113 migliaia di Euro) e contiene la voce “F – Parte corrente del debito finanziario non corrente” (pari a 88.669 migliaia di Euro) la quale si riferisce alla Passività Finanziaria IFRS16 a breve termine (per 9.592 migliaia di Euro) e alla parte scadente a breve termine dei finanziamenti a lungo termine (per 79.077 migliaia di Euro);
- ▶ la voce “I – Debito finanziario non corrente” (pari a 374.069 migliaia di Euro) è riconducibile alla “Nota 13 – Passività Finanziarie Non Correnti” (pari a 373.335 migliaia di Euro) e alla “Nota 17 – Strumenti Finanziari” (per 1.484 migliaia di Euro), nonché inclusiva dello strumento finanziario attivo di copertura (per positivi 750 migliaia di Euro) che rientra nella “Nota 3 – 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 Giugno 2022 un incremento pari a 87.496 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 Giugno 2022	30 Giugno 2021
Reddito Operativo escluso IFRS 16	48.251	41.635
Rettifiche costi non monetari escluso IFRS16	16.077	15.616
Integrazioni per imposte	(6.891)	(2.701)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	57.437	54.550
Variazione CCN	(95.501)	(58.476)
Variazione Rimanenze	(35.682)	633
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(81.424)	(67.954)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	22.805	9.615
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(1.201)	(770)
Flusso di cassa da Attività Operativa Netto	(38.064)	(3.926)
Investimenti netti in beni immateriali e materiali	(7.188)	(4.813)
Proventi finanziari	154	109
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(7.034)	(4.703)
Variazioni PN	(14.028)	(7.027)
Oneri finanziari	(8.678)	(9.636)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(22.706)	(16.663)
Differenze Cambio ed Altre Variazioni	3.842	2.050
Flusso di Cassa Netto Totale	(63.963)	(23.242)
Effetto complessivo cambi	(18.745)	(6.211)
Variazione <i>Amortized cost</i>	(3.732)	(1.204)
Adeguamento <i>Mark to Market Hedging</i>	9.123	3.786
Variazione IFN per applicazione IFRS 16	(8.459)	(3.546)
IFN derivante da operazioni straordinarie (M&A) Creative Art Products Limited	(1.721)	-
Variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(87.496)	(30.417)

Il flusso di cassa netto assorbito nel primo semestre del 2022 dall' "Attività Operativa", pari a 38.064 migliaia di Euro (al 30 Giugno 2021 pari a 3.926 migliaia di Euro), è attribuibile:

- Per positivi 57.437 migliaia di Euro (54.550 migliaia di Euro al 30 Giugno 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 95.501 migliaia di Euro (negativi 58.476 migliaia di Euro al 30 Giugno 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 7.034 migliaia di Euro (assorbimento di 4.703 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021), principalmente a fronte dell’impiego di cassa per 7.188 migliaia di Euro (4.813 migliaia di Euro al 30 Giugno 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.) e F.I.L.A. S.p.A..

Il flusso di cassa netto da “Attività di Finanziamento” ha assorbito liquidità per 22.706 migliaia di Euro (assorbimento di 16.663 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021) imputabile agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo pari a 8.678 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 12.722 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 18.745 migliaia di Euro), dell’adeguamento *Mark to Market Hedging* per positivi 9.123 migliaia di Euro e della variazione nell’Indebitamento Finanziario Netto dovuto all’applicazione dell’IFRS 16 pari a negativi 8.459 migliaia di Euro, della variazione dell’ “*Amortized cost*” per negativi 3.732 migliaia di Euro, nonché alla variazione negativa complessiva generata dalle operazioni straordinarie (*M&A*) pari a 1.721 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 di Gruppo risulta quindi pari a negativi 87.496 migliaia di Euro (negativi 30.417 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021).

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Giugno 2022	Dicembre 2021
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	137.226	116.306
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	145.985	127.105
Scoperti di conto corrente	(8.759)	(10.799)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	101.734	137.226
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	111.698	145.985
Scoperti di conto corrente	(9.964)	(8.759)

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;
- 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
Totale	240.000		2.323.582

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 Giugno 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).

► 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 Giugno 2022 si attesta a 6.439 migliaia di Euro. Il *management* del Gruppo continua a monitorare la recuperabilità dell’esposizione netta verso terzi della controllata russa: al 30 Giugno 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 Giugno 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 Giugno 2022.

Fatti di rilievo successivi al primo semestre 2022

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 attuale 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; tale operazione comporterà un significativo risparmio in termini di oneri finanziari per oltre 10,0 milioni di Euro sull'intera durata del finanziamento.

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 e sia in valuta USD, per importi complessivi rispettivamente pari a 307,5 milioni di Euro e 133,1 milioni di dollari statunitensi e concesso 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*; e
- 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 Euro 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..

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.

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

Come si è già avuta conferma dall'andamento del primo semestre, 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
Totale	240.000		2.323.582

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 Giugno 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).

Rapporti con Parti Correlate

Per le disposizioni procedurali adottate in materia di operazioni con parti correlate, anche con riferimento a quanto previsto dall’art. 2391 bis del Codice Civile, si rinvia alla procedura adottata dalla Capogruppo in data 14 Maggio 2021 ai sensi del Regolamento approvato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 Marzo 2010 e successive modifiche pubblicata sul sito internet della società www.filagroup.it nella sezione ‘Governance’.

Si rimanda ai Rapporti con Parti Correlate delle Note Illustrative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato del Gruppo F.I.L.A.

Prospetto di Riconciliazione tra il Patrimonio Netto della Capogruppo e il Patrimonio netto del Gruppo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Patrimonio Netto 31 Dicembre 2021	Variazioni Patrimoniali	Risultato netto Giugno 2022	Patrimonio Netto 30 Giugno 2022
Bilancio F.I.L.A. S.p.A.	291.308	(11.083)	19.456	299.681
Effetto Consolidamento dei bilanci delle controllate	102.612	10.599	5.472	118.683
Riserva di Conversione	(21.504)	15.451		(6.054)
Bilancio Consolidato di Gruppo F.I.L.A.	372.416	14.966	24.928	412.310
Patrimonio netto di Terzi	25.710	(394)	2.354	27.670
Bilancio Consolidato	398.127	14.572	27.281	439.980



**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO**

AL 30 GIUGNO 2022

Bilancio consolidato Semestrale Abbreviato al 30 Giugno 2022

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

		30 Giugno 2022	31 Dicembre 2021
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Attività		1.317.699	1.193.461
Attività Non Correnti		666.913	642.322
Attività Immateriali	Nota 1	460.610	445.823
Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 2	176.577	169.653
Attività Biologiche	Nota 11	1.998	1.936
Attività Finanziarie Non Correnti	Nota 3	4.313	4.078
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	Nota 4	1.891	1.481
Altre Partecipazioni	Nota 5	26	26
Attività per Imposte Anticipate	Nota 6	21.498	19.325
Attività Correnti		650.785	551.139
Attività Finanziarie Correnti	Nota 3	1.735	3.536
Attività per Imposte Correnti	Nota 7	6.097	8.991
Rimanenze	Nota 8	320.784	271.269
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	Nota 9	210.470	121.357
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 10	111.698	145.985
Passività e Patrimonio Netto		1.317.699	1.193.461
Patrimonio Netto	Nota 12	439.980	398.127
Capitale Sociale		46.986	46.986
Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio		(1.794)	(488)
Riserve		137.100	109.135
Utili Riportate a Nuovo		205.091	178.769
Utili dell'Esercizio		24.928	38.014
Patrimonio Netto di Gruppo		412.310	372.416
Patrimonio Netto di Terzi		27.670	25.710
Passività Non Correnti		458.688	573.714
Passività Finanziarie Non Correnti	Nota 13	373.335	481.205
Strumenti Finanziari	Nota 17	1.484	9.858
Benefici a Dipendenti	Nota 14	8.433	9.560
Fondi per Rischi ed Oneri	Nota 15	879	1.047
Passività per Imposte Differite	Nota 16	74.473	71.839
Altri Debiti	Nota 19	83	206
Passività Correnti		419.031	221.620
Passività Finanziarie Correnti	Nota 13	264.113	95.711
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	Nota 15	1.334	1.270
Passività per Imposte Correnti	Nota 18	10.140	9.209
Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	143.443	115.430

Le note da pagina 53 a pagina 105 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Prospetto del conto economico complessivo

		30 Giugno 2022	30 Giugno 2021
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Ricavi	Nota 20	390.572	324.554
Proventi	Nota 21	6.249	3.519
Totale Ricavi		396.821	328.073
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	Nota 22	(221.963)	(145.079)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	Nota 23	(57.637)	(49.067)
Altri Costi Diversi	Nota 24	(4.137)	(2.788)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	Nota 22	34.688	(533)
Costo del Lavoro	Nota 25	(75.935)	(67.279)
Ammortamenti	Nota 26	(20.739)	(20.167)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	Nota 27	(1.135)	256
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	Nota 28	10	(3)
Totale Costi Operativi		(346.847)	(284.661)
Risultato Operativo		49.974	43.412
Proventi Finanziari	Nota 29	8.413	5.027
Oneri Finanziari	Nota 30	(22.700)	(17.180)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	Nota 32	366	97
Risultato della Gestione Finanziaria		(13.921)	(12.056)
Utile prima delle Imposte		36.053	31.356
Imposte sul Reddito		(10.552)	(8.234)
Imposte Differite ed Anticipate		1.780	712
Totale Imposte	Nota 33	(8.772)	(7.522)
Risultato delle Attività Operative in Esercizio		27.281	23.834
Risultato del Periodo		27.281	23.834
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		2.354	43
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		24.928	23.791
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio			
Differenza di Traduzione		16.080	9.584
Riserva <i>Cash flow hedge</i>		13.109	4.913
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio			
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari Dipendenti		1.328	2.824
Effetto Fiscale		(306)	(553)
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali		30.211	16.768
Risultato del Conto Economico Complessivo		57.492	40.602
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		3.005	361
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		54.487	40.240
Risultato per azione:			
<i>base</i>		0,49	0,47
<i>diluito</i>		0,48	0,46

Le note da pagina 53 a pagina 105 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

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>														
31 Dicembre 2020	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)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	18	(488)	-	173	5.325	10.468	18.352	(1.335)	38.014	70.528	1.494	1.411	2.905	73.433
Destinazione risultato dell'esercizio 2020			406			(406)		8.607	(8.607)	(0)	(485)	485	-	(0)
Distribuzione di dividendi								(6.119)		(6.119)	(463)		(463)	(6.582)
31 Dicembre 2021	46.986	(488)	8.737	154.646	22	(32.766)	(21.504)	178.769	38.014	372.416	24.299	1.411	25.710	398.126
	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
31 Dicembre 2021	46.986	(488)	8.737	154.646	22	(32.766)	(21.504)	178.769	38.014	372.416	24.299	1.411	25.710	398.127
Utili/(Perdite) di periodo									24.928	24.928		2.354	2.354	27.281
Atri componenti del conto economico complessivo				-	1.000	13.109	15.451			29.560	651		651	30.211
Altre Variazioni dell'esercizio		(1.306)		(32)	-	(1.563)	-	(16)		(2.917)	-		-	(2.917)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	-	(1.306)	-	(32)	1.000	11.546	15.451	(16)	24.928	51.170	651	2.354	3.005	54.575
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)	(12.722)
30 Giugno 2022	46.986	(1.794)	9.396	154.614	1.022	(21.879)	(6.054)	205.091	24.928	412.310	25.316	2.354	27.670	439.980

Note:

Per dettagli in merito alla movimentazione delle poste del patrimonio netto si rimanda alla Nota 12 delle Note Illustrative al bilancio consolidato.

Le note da pagina 53 a pagina 105 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Rendiconto finanziario consolidato

Valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2022	30 Giugno 2021
Risultato del Periodo	27.281	23.834
Rettifiche per costi non monetari ed altro:	43.618	41.182
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	14.961	14.555
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	5.777	5.613
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	(10)	2
Svalutazione Crediti e Magazzino	2.129	(356)
Accantonamenti per TFR e per Beneficiari Dipendenti	(971)	1.416
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	(929)	376
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(33)	(2)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	14.288	12.153
Proventi e Oneri da Partecipazioni	(366)	(97)
Totale Imposte	8.772	7.522
Integrazioni per:	(1.150)	(942)
Pagamento Imposte sul Reddito	(6.891)	(2.701)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	5.472	2.108
Differenze Cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	268	(349)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	69.749	64.074
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	(95.501)	(58.476)
Variazione Rimanenze	(35.682)	633
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(81.424)	(67.954)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	22.805	9.615
Variazione Altre attività /Altre passività	(560)	(121)
Variazione TFR e Beneficiari Dipendenti	(641)	(649)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	(25.752)	5.598
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(1.491)	(1.231)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(5.697)	(3.581)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	(7.993)	(5.370)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al costo	(1.185)	-
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	1.979	(576)
Interessi ricevuti	154	109
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(14.234)	(10.649)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(14.028)	(7.027)
Oneri Finanziari	(8.678)	(9.636)
Interessi Pagati <i>Right of Use</i>	(2.901)	(2.791)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	29.394	(17.254)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie <i>Right of Use</i>	3.158	773
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	6.945	(35.936)
Differenza di traduzione	(1.914)	(668)
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	-	-
Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio	(34.955)	(41.654)
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)	(536)	-
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Correnti Bancari Passivi a fine periodo	101.734	74.650

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a Giugno 2022, sono pari a 111.698 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 9.964 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>	Giugno 2022	Dicembre 2021
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	137.226	116.306
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	145.985	127.105
Scoperti di conto corrente	(8.759)	(10.799)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	101.734	137.226
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	111.698	145.985
Scoperti di conto corrente	(9.964)	(8.759)

Le note da pagina 53 a pagina 105 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 Luglio 2006

<i>valori in migliaia di Euro</i>		30 Giugno 2022	<i>di cui:</i> Parti Correlate	31 Dicembre 2021	<i>di cui:</i> Parti Correlate
Attività		1.317.699	-	1.193.461	-
Attività Non Correnti		666.913	-	642.322	-
Attività Immateriali	Nota 1	460.610		445.823	
Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 2	176.577		169.653	
Attività Biologiche	Nota 11	1.998		1.936	
Attività Finanziarie Non Correnti	Nota 3	4.313		4.078	
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	Nota 4	1.891		1.481	
Altre Partecipazioni	Nota 5	26		26	
Attività per Imposte Anticipate	Nota 6	21.498		19.325	
Attività Correnti		650.785	-	551.139	-
Attività Finanziarie Correnti	Nota 3	1.735		3.536	
Attività per Imposte Correnti	Nota 7	6.097		8.991	
Rimanenze	Nota 8	320.784		271.269	
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	Nota 9	210.470		121.357	
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 10	111.698		145.985	
Passività e Patrimonio Netto		1.317.699	679	1.193.461	574
Patrimonio Netto	Nota 12	439.980	-	398.127	-
Capitale Sociale		46.986		46.986	
Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio		(1.794)		(488)	
Riserve		137.100		109.135	
Utili Riportati a Nuovo		205.091		178.769	
Utili dell'Esercizio		24.928		38.014	
Patrimonio Netto di Gruppo		412.310		372.416	
Patrimonio Netto di Terzi		27.670		25.710	
Passività Non Correnti		458.688	-	573.714	-
Passività Finanziarie Non Correnti	Nota 13	373.335		481.205	
Strumenti Finanziari	Nota 17	1.484		9.858	
Benefici a Dipendenti	Nota 14	8.433		9.560	
Fondi per Rischi ed Oneri	Nota 15	879		1.047	
Passività per Imposte Differite	Nota 16	74.473		71.839	
Altri Debiti	Nota 19	83		206	
Passività Correnti		419.031	679	221.620	574
Passività Finanziarie Correnti	Nota 13	264.113		95.711	
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	Nota 15	1.334		1.270	
Passività per Imposte Correnti	Nota 18	10.140		9.209	
Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	143.443	679	115.430	574

Le note da pagina 53 a pagina 105 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Prospetto del conto economico complessivo con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 Luglio 2006

		30 Giugno 2022	di cui: Parti Correlate	di cui: Oneri non Ricorrenti	30 Giugno 2021	di cui: Parti Correlate	di cui: Oneri non Ricorrenti
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	Nota 20	390.572			324.554		(189)
Proventi	Nota 21	6.249		262	3.519		-
Totale Ricavi		396.821			328.073		(189)
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	Nota 22	(221.963)	(789)	(260)	(145.079)	(1.353)	(624)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	Nota 23	(57.637)	(209)	(359)	(49.067)	(177)	(1.268)
Altri Costi Diversi	Nota 24	(4.137)			(2.788)		42
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	Nota 22	34.688			(533)		
Costo del Lavoro	Nota 25	(75.935)		(116)	(67.279)		(560)
Ammortamenti	Nota 26	(20.739)			(20.167)		
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	Nota 27	(1.135)			256		
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	Nota 28	10			(3)		
Totale Costi Operativi		(346.847)	(998)	(473)	(284.661)	(1.530)	(2.410)
Risultato Operativo		49.974	(998)	(473)	43.412	(1.530)	(2.599)
Proventi Finanziari	Nota 29	8.413			5.027		19
Oneri Finanziari	Nota 30	(22.700)			(17.180)		
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	Nota 32	366			97		
Risultato della Gestione Finanziaria		(13.921)			(12.056)	-	19
Utile prima delle Imposte		36.053	(998)	(473)	31.356	(1.530)	(2.580)
Imposte sul Reddito		(10.552)		115	(8.234)		410
Imposte Differite ed Anticipate		1.780			712		
Totale Imposte	Nota 33	(8.772)		115	(7.522)	-	410
Risultato delle Attività Operative in Esercizio		27.281	(998)	(358)	23.834	(1.530)	(2.170)
Risultato delle Attività Operative Cessate		-			-		
Risultato del Periodo		27.281	(998)	(358)	23.834	(1.530)	(2.170)
<i>Attribibile a:</i>							
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		2.354		(18)	43		(45)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		24.928		(340)	23.791		(2.125)
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio							
Differenza di Traduzione		16.080			9.584		
Riserva Cash flow hedge		13.109			4.913		
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio							
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari Dipendenti		1.328			2.824		
Effetto Fiscale		(306)			(553)		
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali		30.211			16.768		
Risultato del Conto Economico Complessivo		57.492			40.602		
<i>Attribibile a:</i>							
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		3.005			361		
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		54.487			40.240		
Risultato per azione:							
base		0,49			0,47		
diluito		0,48			0,46		

Le note da pagina 53 a pagina 105 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Note Illustrative

Premessa

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.

La Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., Fabbrica Italiana Lapis ed Affini (di seguito "la Società"), è una società per azioni avente sede legale in Pero (Italia), Via XXV Aprile, 5. Le azioni ordinarie della Società sono ammesse alle negoziazioni sul mercato EXM – Euronext Milan (ex MTA), segmento Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. a decorrere dal 12 Novembre 2015.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo F.I.L.A. è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea. Comprende i bilanci di F.I.L.A. S.p.A. e delle società controllate. Per le società controllate i bilanci vengono ritrattati in appositi *financial reporting package*, ai fini del bilancio consolidato semestrale abbreviato di Gruppo, per recepire i principi contabili internazionali (IFRS).

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 Giugno 2022 del Gruppo F.I.L.A. è stato redatto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34 Bilanci Intermedi, come previsto anche dall'articolo 154 ter del Testo unico della finanza (D. Lgs n. 58/1998) e deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato annuale del Gruppo F.I.L.A. per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2021 ("l'ultimo bilancio"). Pur non includendo tutte le informazioni richieste per un'informativa di bilancio completa, sono incluse note illustrative per spiegare gli eventi e le transazioni che sono rilevanti per comprendere le variazioni della posizione patrimoniale-finanziaria e dell'andamento del Gruppo F.I.L.A. dall'ultimo bilancio.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è presentato in Euro, essendo l'Euro la moneta corrente nell'economia in cui il Gruppo opera ed è costituito dal Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria in base al quale le attività e le passività sono classificate distintamente in correnti e non correnti, dal Prospetto del Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario Consolidato, secondo lo schema del metodo indiretto, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dalle Note Illustrative ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione. Tutti i valori riportati negli schemi del Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria, del Prospetto del Conto Economico Complessivo, del Rendiconto Finanziario Consolidato, del Prospetto delle Variazioni di Patrimonio Netto e nelle Note Illustrative sono espressi in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato, e approssimati per eccesso all'unità.

Si segnala che per effetto degli arrotondamenti utilizzati nella rappresentazione delle tabelle di seguito esposte, i valori delle somme orizzontali e/o verticali delle voci che le compongono potrebbero non corrispondere all'unità rispetto ai subtotali e totali delle tabelle stesse.

Si precisa infine che, con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 Luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, sono stati evidenziati in schemi di bilancio separati i rapporti significativi con parti correlate e le componenti di reddito derivanti da eventi od operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente.

La F.I.L.A. S.p.A., società capogruppo, è a sua volta controllata direttamente dalla Pencil S.r.l., con sede legale a Milano, e indirettamente dalla WOOD S.r.l. che predispone il bilancio consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui il Gruppo F.I.L.A.. Tale bilancio consolidato è disponibile presso il registro delle Imprese di Milano.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione della Società il 4 Agosto 2022.

Principi contabili e criteri di valutazione

Fatta eccezione per quanto sotto riportato, il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto utilizzando i medesimi principi contabili applicati nell'ultimo bilancio annuale.

I cambiamenti dei principi contabili avranno effetti anche sul bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio che chiuderà al 31 Dicembre 2022.

Il presente bilancio è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come richiesto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari o per l'applicazione dell'*acquisition method* previsto dall'IFRS 3, nonché sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni entrati in vigore dal 1° Gennaio 2022

Emendamento allo IAS 37 - *Onerous Contracts: Cost of Fulfilling a Contract*

Con le modifiche allo IAS 37, lo IASB Board ha chiarito che i costi necessari all'adempimento di un contratto comprendono tutti i costi direttamente correlati al contratto e quindi includono sia i costi incrementali (cioè i costi che non sarebbero stati sostenuti in assenza del contratto) che una quota degli altri costi che, sebbene non incrementali, siano direttamente correlati al contratto. Lo IASB Board, inoltre, ha confermato che, prima di rilevare un accantonamento per contratto oneroso, l'entità deve rilevare eventuali perdite per riduzione di valore delle attività non correnti e ha chiarito che le perdite

di valore devono essere determinate con riferimento non solo alle attività dedicate interamente al contratto, ma anche alle altre attività che sono parzialmente utilizzate per l'adempimento del contratto stesso. Le modifiche allo IAS 37 entrano in vigore a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio a partire dal 1° Gennaio 2022, ma è consentita l'applicazione anticipata.

Emendamento allo IAS 16 - *Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use*

Con le modifiche allo IAS 16, lo IASB Board ha chiarito che i proventi derivanti dalla vendita di beni prodotti con l'impiego di un cespite durante il periodo antecedente alla data in cui il cespite è nel luogo e nelle condizioni necessarie per il suo funzionamento nel modo inteso dalla direzione aziendale devono essere rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio. Per effetto della suddetta modifica, non sarà più consentito rilevare a diretta riduzione del costo del cespite i proventi derivanti dalla vendita di beni prodotti prima che il cespite sia disponibile per l'uso (cd. fase di *testing*). I beni prodotti in attesa di essere venduti sono rilevati in accordo allo IAS 2 Rimanenze; il costo di produzione non include la quota di ammortamento del cespite con cui sono stati prodotti, essendo quest'ultimo non ancora soggetto ad ammortamento. L'entità deve indicare nelle note l'importo dei ricavi e dei costi relativi ai beni prodotti, che non sono degli *output* dell'attività ordinaria, e le voci di bilancio in cui tali ricavi e costi sono inclusi (qualora non siano presentati separatamente negli schemi di bilancio). Le modifiche allo IAS 16 entrano in vigore a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio a partire dal 1° Gennaio 2022, ma è consentita l'applicazione anticipata.

Annual Improvements to IFRS Standards 2018–2020

L'emendamento contiene modifiche, essenzialmente di natura tecnica e redazionale, dei principi contabili, volte a risolvere questioni non urgenti relative a incoerenze o terminologie non chiare identificate nei Principi Contabili Internazionali. Le modifiche entrano in vigore a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio a partire dal 1° Gennaio 2022 ed è consentita l'applicazione anticipata per le modifiche all'IFRS 1 e all'IFRS 9, mentre le modifiche allo IAS 41 devono essere applicate prospetticamente. Si precisa che la modifica all'IFRS 16 non è stata oggetto di omologazione da parte dell'Unione Europea perché la modifica si riferisce ad un esempio illustrativo che non è parte integrante dello *Standard*.

Le principali modifiche riguardano:

- *IFRS 1 Prima adozione degli IFRS - Entità controllata come first-time adopter* - Un'entità controllata che applica per la prima volta gli IFRS Standards dopo la sua controllante, può applicare il paragrafo D16(a) dell'IFRS 1 e valutare le differenze cumulative di conversione utilizzando i valori riportati nel bilancio consolidato della controllante, che sono stati determinati sulla base della data di transizione agli IFRS di quest'ultima. La suddetta esenzione

può essere applicata anche dalle società collegate e *joint venture* che applicano per la prima volta gli IFRS dopo la loro partecipante.

- *IFRS 9 Strumenti finanziari - Commissioni incluse nel “test del 10%” ai fini della derecognition delle passività finanziarie* - La modifica all’IFRS 9 ha chiarito che le commissioni da considerare nel suddetto test del 10% sono le sole commissioni pagate o ricevute tra l’entità finanziata e il finanziatore e le commissioni pagate o ricevute dall’entità finanziata o dal finanziatore per conto dell'altra parte.
- *Esempi illustrativi dell’IFRS 16 Leasing - Incentivi al leasing* - Eliminato dall’esempio illustrativo n. 13 che accompagna l’IFRS 16, il trattamento contabile nel bilancio del locatario di un incasso ricevuto dal locatore a fronte dei costi per migliorie sul bene in *leasing*, in quanto la conclusione dell’esempio non era supportata da un’adeguata spiegazione.
- *IAS 41 Agricoltura - Imposte nella valutazione del fair value* - Lo IASB Board ha chiarito che nella valutazione al *fair value* delle attività biologiche non devono obbligatoriamente essere esclusi i flussi finanziari legati alle imposte.

Emendamento all’IFRS 3 - Reference to the Conceptual Framework

L’obiettivo è stato quello di (i) completare l’aggiornamento dei riferimenti al *Conceptual Framework for Financial Reporting* presenti nel principio contabile, (ii) fornire chiarimenti in merito ai presupposti per la rilevazione, all’*acquisition date*, di fondi, passività potenziali e passività per tributi (cd *levy*) assunti nell’ambito di un’operazione di *business combination*, (iii) esplicitare il fatto che le attività potenziali non possono essere rilevate nell’ambito di una *business combination*.

Per identificare le attività e le passività dell’acquisita si deve fare riferimento alle nuove definizioni di attività e passività del nuovo *Conceptual Framework* pubblicato nel Marzo 2018, con la sola eccezione delle passività assunte nell’acquisita che, dopo la data di acquisizione, sono contabilizzate in accordo con lo IAS 37 o all’IFRIC 21. Tale eccezione ha l’obiettivo di evitare che un acquirente rilevi una passività o una passività potenziale sulla base della nuova definizione del *Conceptual Framework* per poi stornarla applicando i criteri di rilevazione previsti dallo IAS 37 e dall’IFRIC 21.

Le modifiche all’IFRS 3 devono essere applicate prospetticamente a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio a partire dal 1° Gennaio 2022. L’applicazione anticipata è consentita a condizione che siano applicate tutte le altre modifiche ai riferimenti al nuovo *Conceptual Framework* pubblicate nel Marzo 2018.

Con riferimento ai principi ed alle interpretazioni applicabili a partire dall’esercizio che ha inizio il 1° Gennaio 2022 non si rilevano impatti materiali nella valutazione delle attività, passività, costi e ricavi del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni omologati dall'UE, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo.

IFRS 17 Insurance Contract

Nel Maggio 2017 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 17 *Insurance Contracts* che sostituisce l'IFRS 4, emesso nel 2004. Il principio ha lo scopo di migliorare la comprensione da parte degli investitori dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori, richiedendo che tutti i contratti di assicurazione siano contabilizzati in modo coerente superando i problemi di confronto creati dall'IFRS 4.

Tra le principali novità si segnalano, in particolare:

- valutazione delle riserve tecniche a valori, sostanzialmente, correnti
- trasformazione della stima del profitto atteso dei contratti assicurativi in una grandezza avente valenza contabile (nuovo concetto di profitto atteso dei contratti assicurativi, che deve essere riconosciuto nell'utile/(perdita) dell'esercizio lungo la vita del contratto)
- nuova rappresentazione nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio significativamente differente rispetto al passato e più allineata a una logica "per margini".

Lo standard entra in vigore a partire dal 1° Gennaio 2023, ma è consentita l'applicazione anticipata se è applicato anche l'IFRS 9.

Emendamento allo IAS 1 e IFRS Practice Statement 2 – Disclosure of Accounting policies

Le principali modifiche allo IAS 1 comprendono: (i) richiedere alle società di applicare il concetto di "materialità" anche all'informativa sui principi contabili inclusa nel fascicolo di bilancio; (ii) chiarire che i principi contabili relativi a transazioni, eventi o condizioni non rilevanti, sono essi stessi non rilevanti e, in quanto tali, non è necessario includerli nell'informativa di bilancio; (iii) chiarire che non tutti i principi contabili che si riferiscono a transazioni, altri eventi o condizioni rilevanti sono essi stessi rilevanti per il bilancio di una società.

Con le modifiche allo IAS 1, lo IASB Board ha modificato anche il documento *IFRS Practice Statement 2 – Making Materiality Judgements* che non è oggetto di omologazione UE e che ha l'obiettivo di chiarire come applicare il concetto di rilevanza ("materiality") all'informativa sui principi contabili. L'entrata in vigore è prevista il 1° Gennaio 2023, ma è consentita l'applicazione anticipata.

Emendamento allo IAS 8 - Definition of Accounting Estimates

L'obiettivo dell'emendamento è quello di chiarire la distinzione tra cambiamenti dei principi contabili (effetti rilevati generalmente in modo retroattivo) e cambiamenti delle stime contabili (effetti rilevati in modo prospettico). L'emendamento introduce una nuova definizione di "Accounting Estimate", chiarendo che si tratta di importi monetari rilevati in bilancio che hanno delle incertezze nella

misurazione. L'entrata in vigore è prevista il 1° Gennaio 2023 ed è consentita l'applicazione anticipata. Le modifiche si applicheranno prospetticamente alle modifiche delle stime contabili e alle modifiche dei principi contabili che si verificheranno all'inizio o dopo l'inizio del primo periodo di rendicontazione annuale in cui la società applicherà le modifiche.

Con riferimento ai principi ed alle interpretazioni non ancora obbligatoriamente applicabili, non si prevede che la loro adozione comporti impatti materiali nella valutazione delle attività, passività, costi e ricavi del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'UE ed applicabili dagli esercizi che iniziano dopo il 1° Gennaio 2022

Emendamento allo IAS 1 - Presentation of Financial Statements – Classification of liabilities as current or non-current

Lo IASB ha chiarito come classificare i debiti e le altre passività tra quelli a breve e quelli a medio lungo termine. Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° Gennaio 2023 con metodo retroattivo. È permessa l'applicazione anticipata.

È in corso un progetto da parte dello IASB per modificare i *requirements* del documento pubblicato nel 2020 e per posticipare la sua entrata in vigore al 1° Gennaio 2024. L'*Exposure Draft* è stato pubblicato il 19 Novembre 2021.

Emendamento allo IAS 12 - Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction

L'obiettivo delle modifiche è quello di chiarire il trattamento contabile delle imposte differite relative ad attività e passività rilevate in bilancio per effetto di una singola transazione, i cui valori contabili differiscano dai valori fiscali al fine di migliorare la comparabilità e fornire agli utilizzatori di bilancio informazioni più pertinenti sugli impatti fiscali dei contratti di locazione e delle *decommissioning obligations*.

L'esenzione alla rilevazione iniziale delle imposte differite non si applica qualora da una singola transazione siano rilevate in bilancio un'attività e una passività per le quali sono identificabili delle differenze temporanee di uguale valore. Le imposte differite devono essere rilevate in bilancio considerando separatamente l'attività e la passività e non è consentito rilevarle sul valore netto. Le imposte differite attive sono rilevate in bilancio solo se ritenute recuperabili.

L'entrata in vigore è prevista il 1° Gennaio 2023 ed è consentita l'applicazione anticipata.

Emendamento all'IFRS 17 - Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9— Comparative Information

L'emendamento è volto ad aiutare le entità ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività derivanti da contratti assicurativi in seguito all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 17 e quindi migliorare l'utilità delle informazioni comparative per gli utilizzatori dei bilanci.

Con le modifiche all'IFRS 17, lo IASB Board ha incluso tra le disposizioni transitorie dell'IFRS 17 una nuova opzione (*'classification overlay'*) che consente alle entità assicurative di presentare le informazioni comparative sulle attività finanziarie detenute per lo svolgimento dell'attività assicurativa in modo più coerente con l'IFRS 9 *Strumenti finanziari*. L'entrata in vigore è prevista il 1° Gennaio 2023 ed è consentita l'applicazione anticipata se è applicato anche l'IFRS 9.

Emendamento all'IFRS 10 e IAS 28 - *Sales or Contribution of Assets between an Investor and its associate or Joint Venture*

Il documento è stato pubblicato nel Settembre del 2014 al fine di risolvere l'attuale conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10 relativo alla valutazione dell'utile o della perdita risultante dalla cessione o conferimento di un *non-monetary asset* ad una *joint venture* o collegata in cambio di una quota nel capitale di quest'ultima. La data di entrata in vigore del documento IASB e il relativo processo di omologazione sono stati sospesi fino al completamento del progetto IASB sull'*equity method*.

Emendamento allo IFRS 14 - *Regulatory Deferral Accounts*

Il processo di omologazione sospeso in attesa del nuovo principio contabile sui "*rate-regulated activities*".

Accordi di pagamento basato su azioni

Piano di Performance Shares 2022-2024

In base a quanto disposto dal principio contabile internazionale IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni, si riportano di seguito le principali informazioni relative al "Piano di *Performance Shares 2022-2024*" approvato dall'Assemblea dei soci di F.I.L.A. S.p.A. in data 27 Aprile 2022 in sostituzione del Piano di "*Performance Shares 2019-2021*" chiuso e basato sull'attribuzione a titolo gratuito di azioni della capogruppo F.I.L.A. S.p.A nei confronti di figure manageriali e dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo F.I.L.A..

Il Piano è riservato agli Amministratori Esecutivi, ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche e alle Figure Manageriali come individuati nominativamente dal Consiglio di Amministrazione di F.I.L.A. S.p.A..

Il "Piano di *Performance Shares 2022-2024*" rappresenta un sistema di incentivazione di medio-lungo

termine basato sull'assegnazione gratuita di azioni della Società subordinatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance, oltre che alla permanenza all'interno del Gruppo. In particolare, l'assegnazione gratuita di azioni è legata (i) in parte al raggiungimento di obiettivi di *performance* calcolati per tutti i beneficiari del Piano di *Performance Shares 2022-2024* con riferimento al perimetro del Gruppo F.I.L.A., e (ii) in parte al raggiungimento di alcuni obiettivi strategici individuali o di struttura, definiti specificamente per ciascun beneficiario del Piano di "*Performance Shares 2022-2024*" in ragione del ruolo e della posizione ricoperta.

Il piano di incentivazione è basato su azioni e di tipo *rolling*, con 3 cicli successivi all'attribuzione, ciascuno con un proprio Periodo di *Vesting* triennale (1 Gennaio 2022 – 31 Dicembre 2024 per il primo ciclo, 1 Gennaio 2023 – 31 Dicembre 2025 per il secondo ciclo; e 1 Gennaio 2024 – 31 Dicembre 2026 per il terzo ciclo).

Il numero complessivo massimo di azioni da attribuire ai beneficiari del "Piano di *Performance Shares 2022-2024*" è stato stabilito in un numero pari a 183.000 azioni. È previsto che tali azioni derivino da azioni proprie rivenienti da acquisti effettuati ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile. A fronte di complessive massime n. 183.000 azioni ordinarie di F.I.L.A. S.p.A. da assegnare ai beneficiari in caso di raggiungimento degli obiettivi massimi di performance previsti dal Piano, il Consiglio di Amministrazione, al termine del periodo di *vesting* triennale (i.e. 31 Dicembre 2024) determinerà il numero effettivo di azioni ordinarie da assegnare ai beneficiari del Piano, che dovranno essere messe a disposizione di ciascuno di essi, nei termini e con le modalità stabilite nel Piano, e, in particolare, non oltre il 60° giorno di calendario successivo all'approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2024.

Nel caso di operazioni con pagamento basato su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale, l'entità deve valutare i beni o servizi ricevuti e l'incremento corrispondente del patrimonio netto, direttamente, al *fair value* dei beni o servizi ricevuti, salvo che non sia possibile stimare il *fair value* attendibilmente. Qualora l'entità non fosse in grado di misurare attendibilmente il *fair value* dei beni o servizi ricevuti, essa deve stimarne indirettamente il valore, e il corrispondente incremento di valore del patrimonio netto, facendo riferimento al *fair value* degli strumenti rappresentativi di capitale assegnati.

Il Gruppo F.I.L.A. ha determinato il *fair value* delle prestazioni ricevute a fronte delle opzioni su azioni assegnate facendo riferimento al *fair value* delle opzioni assegnate, calcolato alla data di assegnazione (*grant date*) utilizzando il modello binomiale ("*binomial options pricing model*").

Nella valutazione del *fair value* alla data di assegnazione del pagamento basato su azioni, sono stati utilizzati i seguenti parametri:

Prezzo delle azioni previsto alla data di assegnazione: Euro 9.14

Tasso di interesse privo di rischio (basato su iBoxx Euro Sovereign): 0.50%;

- Volatilità attesa (espressa come volatilità media ponderata): 34.6%;
- Durata dell'opzione: 3 anni;
- Dividendi attesi: 1.10% per anno.

La volatilità attesa è stata stimata sulla base della volatilità del prezzo medio storico delle azioni degli ultimi 3 anni dalla data di assegnazione.

Valutazione dei *fair value*

Nella valutazione del *fair value* di un'attività o una passività, il Gruppo si avvale per quanto possibile di dati di mercato osservabili. I *fair value* sono distinti in vari livelli gerarchici in base ai dati di input utilizzati nelle tecniche di valutazione, come illustrato di seguito.

- Livello 1: prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per attività o passività identiche;
- Livello 2: dati di input diversi dai prezzi quotati di cui al Livello 1 che sono osservabili per l'attività o la passività, sia direttamente (prezzi), sia indirettamente (derivati dai prezzi);
- Livello 3: dati di input relativi all'attività o alla passività che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Se i dati di input utilizzati per valutare il *fair value* di un'attività o di una passività possono essere classificati nei diversi livelli della gerarchia del *fair value*, l'intera valutazione è inserita nello stesso livello di gerarchia dell'input di livello più basso che è significativo per l'intera valutazione.

Il Gruppo rileva i trasferimenti tra i vari livelli della gerarchia del *fair value* alla fine del periodo nel quale il trasferimento ha avuto luogo.

IAS 29 – Economie Iperinflazionate

Il principio IFRS deve essere applicato ai bilanci di qualsiasi entità la cui valuta funzionale sia la valuta di un'economia iperinflazionata. Secondo i dati sull'inflazione del Fondo Monetario Internazionale (FMI) World Economic Outlook (WEO) pubblicati il 30 Aprile 2022, Turchia e Argentina rientrano nei paesi con economie iperinflazionate. Per questo motivo la Società adotta il principio IAS 29 per la controllata turca FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. e la società controllata argentina FILA Argentina S.A.

Cambi adottati per la conversione

Le attività e le passività delle gestioni estere, compresi l'avviamento e le rettifiche al *fair value* derivanti dall'acquisizione, sono convertite in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato alla data di chiusura

del periodo. I ricavi e i costi delle gestioni estere, sono convertiti in Euro utilizzando il tasso medio dell'esercizio. Le differenze cambio sono rilevate tra le altre componenti del conto economico complessivo e incluse nella riserva di conversione, ad eccezione della differenza di cambio che viene attribuita alle partecipazioni di terzi.

I cambi adottati per la conversione delle valute locali in Euro sono i seguenti:

TASSI DI CAMBIO		
	Cambio Medio	Cambio Finale
	30 giugno 2022	30 giugno 2022
Peso Argentino	122,454	129,898
Dollaro Australiano	1,521	1,510
Real brasiliano	5,558	5,423
Dollaro Canadese	1,391	1,343
Franco Svizzero	1,032	0,996
Peso Cileno	902,770	962,060
Renminbi Yuan	7,083	6,962
Peso Dominicano	61,017	56,960
Euro	1,000	1,000
Sterlina	0,842	0,858
Rupia Indonesiana	15803,670	15552,000
Shekel Israeliano	3,576	3,639
Rupia Indiana	83,325	82,113
Peso Messicano	22,175	20,964
Zloty Polacco	4,633	4,690
Rublo Russo	85,588	57,371
Corona Svedese	10,475	10,730
Dollaro Singapore	1,493	1,448
Turkish Lira	16,233	17,322
US Dollar	1,094	1,039
Rand Sud Africa	16,850	17,014

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 Giugno 2022 e al 31 Dicembre 2021:

30 giugno 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	138.791	240.260	1.127	20.142	-	60.290	460.610
Immobilizzazioni Materiali	64.622	50.923	21.481	38.977	574	-	176.577
Attività Biologiche	-	-	-	1.998	-	-	1.998
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	203.413	291.183	22.608	61.117	574	60.290	639.185
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	109.341	144.005	39.074	35.086	2.104	(8.826)	320.784
Crediti Commerciali e Altri Crediti	120.934	73.508	52.558	18.858	940	(56.328)	210.470
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(90.199)	(62.943)	(19.806)	(23.127)	(3.040)	55.672	(143.443)
Altre Attività e Passività Correnti	(2.618)	(787)	286	(904)	(19)	-	(4.042)
Capitale Circolante Netto	137.458	153.783	72.112	29.913	(15)	(9.482)	383.769
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(14.960)</i>	<i>6.460</i>	<i>(956)</i>	<i>(2.804)</i>	<i>2.778</i>		
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(229.416)	(232.658)	(51.327)	(8.173)	(3.374)	199	(524.749)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(7.106)</i>	<i>(5.487)</i>	<i>8.993</i>	<i>128</i>	<i>3.671</i>		
<hr/>							
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
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	203.667	270.209	21.693	60.354	279	61.210	617.412
<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)
Capitale Circolante Netto	95.685	109.738	52.771	23.386	207	(4.808)	276.979
<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>		
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(183.813)	(207.080)	(37.911)	(5.385)	(3.213)	149	(437.253)
<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 Giugno 2022 e al 30 Giugno 2021:

30 giugno 2022	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	176.874	179.687	56.864	69.871	1.754	(94.478)	390.572
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(53.182)</i>	<i>(7.656)</i>	<i>(19.893)</i>	<i>(13.747)</i>			
Margine Operativo Lordo	28.309	31.116	7.705	8.610	63	(3.965)	71.838
RISULTATO OPERATIVO	19.549	23.893	6.072	4.695	(54)	(4.181)	49.974
Risultato della Gestione Finanziaria	12.642	(5.047)	(2.318)	(212)	41	(19.027)	(13.921)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(19.517)</i>	<i>(60)</i>	<i>461</i>	<i>33</i>	<i>56</i>		
Risultato di Periodo	27.832	14.698	3.491	3.421	(32)	(22.129)	27.281
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	366	334	-	1.654	-	-	2.354
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	27.467	14.364	3.491	1.768	(33)	(22.129)	24.928

30 giugno 2021	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	169.646	157.829	34.023	38.896	1.872	(77.712)	324.554
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(47.446)</i>	<i>(5.113)</i>	<i>(8.453)</i>	<i>(16.695)</i>	<i>(5)</i>		
Margine Operativo Lordo	28.289	28.596	2.857	2.929	17	638	63.326
RISULTATO OPERATIVO	19.618	22.555	1.155	(628)	(95)	807	43.412
Risultato della Gestione Finanziaria	2.330	(5.244)	(2.651)	(587)	(56)	(5.848)	(12.056)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(6.252)</i>	<i>(58)</i>	<i>390</i>	<i>33</i>	<i>39</i>		
Risultato di Periodo	18.247	13.151	(1.256)	(892)	(165)	(5.251)	23.834
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	546	214	-	(717)	-	-	43
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	17.701	12.937	(1.256)	(175)	(165)	(5.251)	23.791

Business Segments – Altre Informazioni Complementari

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

30 giugno 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	1.467	24	-	-	-	1.491
Immobili, Impianti e Macchinari	2.398	707	510	2.056	59	5.729
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	3.728	2.998	(64)	1.068	263	7.993
Investimenti Netti	7.593	3.729	446	3.124	322	15.214

30 giugno 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	1.230	-	-	1	-	1.231
Immobili, Impianti e Macchinari	1.062	534	394	1.583	9	3.583
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	3.798	-	28	1.567	(24)	5.370
Investimenti Netti	6.090	534	422	3.151	(15)	10.184

Nota 1 - Attività Immateriali

Le attività immateriali al 30 Giugno 2022 ammontano a 460.610 migliaia di Euro (445.823 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) e sono composte per 174.736 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile indefinita - avviamento (“Nota 1.B – Avviamento) e per 285.874 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile definita (“Nota 1.D - Attività Immateriali a Vita Utile Definita”).

I movimenti intervenuti nell’esercizio sono i seguenti:

Nota 1.A - ATTIVITA' IMMATERIALI						
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Avviamento	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
Costo Storico al 31 dicembre 2020	162.903	200	149.607	184.768	2.208	499.686
Incrementi dell'esercizio	5.498	-	6.869	13.894	1.308	27.569
Incrementi (Investimenti)	-	-	61	525	1.905	2.491
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	15	582	(597)	-
Differenze Cambio Incrementative	5.498	-	6.793	12.787	-	25.078
Conversione	-	-	-	(903)	-	(903)
Decrementi dell'esercizio	-	-	-	(903)	-	(903)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	-	(743)	-	(743)
Riclassifiche	-	-	-	(160)	-	(160)
31 dicembre 2021	168.401	200	156.477	197.759	3.516	526.353
Incrementi dell'esercizio	6.335	-	5.263	14.042	(1.112)	24.528
Incrementi (Investimenti)	-	-	37	718	736	1.491
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	-	1.848	(1.848)	-
Rivalutazioni	-	-	-	4	-	4
<i>Variazione area di consolidamento</i>	(116)	-	1.748	-	-	1.634
Differenze Cambio Incrementative	6.451	-	3.478	11.470	-	21.397
Conversione	-	-	-	2	-	2
Altre Variazioni Incrementative	-	-	-	2	-	2
Costo Storico al 30 giugno 2022	174.736	200	161.740	211.801	2.404	550.881

	Avviamento	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2020	-	(177)	(33.179)	(30.340)	-	(63.696)
Incrementi dell'esercizio	-	(7)	(6.491)	(11.115)	-	(17.612)
Ammortamenti esercizio	-	(7)	(5.071)	(9.331)	-	(14.409)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	-	(1.420)	(1.784)	-	(3.203)
Decrementi dell'esercizio	-	-	-	778	-	778
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	-	743	-	743
Riclassifiche	-	-	-	35	-	35
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2021	-	(183)	(39.670)	(40.677)	-	(80.530)
Incrementi dell'esercizio	-	(3)	(3.644)	(6.094)	-	(9.741)
Ammortamenti Esercizio	-	(3)	(2.560)	(4.478)	-	(7.041)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	-	(1.084)	(1.615)	-	(2.699)
Altre Variazioni Incrementative	-	-	-	(1)	-	(1)
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2022	-	(186)	(43.314)	(46.770)	-	(90.270)
Valore netto al 31 dicembre 2020	162.903	23	116.428	154.428	2.208	435.990
Valore netto al 31 dicembre 2021	168.401	16	116.807	157.083	3.516	445.823
Valore netto al 30 giugno 2022	174.736	13	118.426	165.031	2.404	460.610
Variazione 2022 - 2021	6.335	(3)	1.619	7.948	(1.112)	14.787

Attività immateriali a vita utile indefinita

Le attività immateriali a vita utile indefinita sono interamente costituite da avviamenti per un ammontare complessivo pari a 174.736 migliaia di Euro (168.401 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021). La variazione rispetto al 31 Dicembre 2021 è legata principalmente alle differenze cambio positive per 6.451 migliaia di Euro riconducibili alla rivalutazione verso l'Euro del dollaro statunitense per 6.261 migliaia di Euro, delle principali valute dell'area Centro-Sud America per 184 migliaia di Euro, della rupia indiana per 3 migliaia di Euro e della sterlina inglese per 2 migliaia di Euro.

La variazione è anche dovuta al perfezionamento dell'acquisizione della società inglese Creative Art Products Limited che ha determinato l'iscrizione di un *Goodwill* pari a negativi 116 migliaia di Euro generatosi dalla stessa operazione.

L'avviamento non viene ammortizzato, ma solo sottoposto alla verifica del valore recuperabile ("*impairment test*") con cadenza almeno annuale e comunque ogniqualvolta si è in presenza di fatti o circostanze che possano far presumere un rischio di perdita di valore dello stesso.

Coerentemente con quanto previsto dallo IAS 36, l'avviamento è allocato a diverse unità generatrici di flussi finanziari ("*Cash generating unit*" o "CGU").

Le unità generatrici di flussi finanziari sono identificate sulla base dei settori operativi, secondo una logica geografica, coerentemente con il livello minimo a cui l'avviamento viene monitorato a fini gestionali interni. La suddivisione delle attività del Gruppo in CGU ed i criteri di identificazione delle stesse non hanno subito modifiche rispetto al bilancio chiuso al 31 Dicembre 2021.

Sono di seguito riportate le CGU a cui sono stati attribuiti gli avviamenti:

NOTA I.B - AVVIAMENTO PER CASH GENERATING UNITS					
valori in migliaia di Euro	30 giugno 2022	31 dicembre 2021	Variazione	Differenze Cambio	Variazione Area Consolidamento
Nord America (2)	104.810	98.549	6.261	6.261	-
DOMS Industries Pvt Ltd (India)	33.272	33.269	3	3	-
Gruppo Canson (4)	17.015	17.015	-	-	-
Gruppo Daler - Rowney Lukas (5)	5.808	5.922	(114)	2	(116)
Fila Arches	5.473	5.473	-	-	-
Fila Hellas (Grecia)	1.932	1.932	-	-	-
Gruppo Dixon - Centro/Sud America (1)	2.108	1.924	184	184	-
Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	1.695	1.695	-	-	-
St. Cuthberts Holding (Regno Unito) (6)	1.323	1.323	-	-	-
Gruppo Lyra (3)	1.217	1.217	-	-	-
FILA SA (Sud Africa)	83	83	-	-	-
Totale	174.736	168.401	6.335	6.451	(116)

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

(2) - Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.); Dixon Canadian Holding Inc. (Canada); Bridesshore srl (Repubblica Dominicana) in quota CGU North America; Dixon Ticonderoga ART ULC; Princeton Hong Kong (U.S.A).

(3) - Johann Froeschels Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania); FILA Nordic AB (Svezia); PT. Lyra Akrelux (Indonesia); Daler Rowney GmbH (Germania); Lukas-Nerchau GmbH (Germania); Nerchauier Malfarben GmbH (Germania);.

(4) - Canson SAS (Francia); Lodi 12 SAS (Francia); Canson Brasil I.P.E. LTDA (Brasile); Canson Australia PTY LTD (Australia); Canson Qingdao Ltd.(Cina); Fila Iberia S.L. (Spagna); Fila Yixing (Cina); Canson Italy (Italia).

(5) - Renoir Topco Ltd (Regno Unito); Renoir Midco Ltd (Regno Unito); Renoir Bidco Ltd (Regno Unito); FILA Benelux SA (Belgio); Daler Rowney Ltd (Regno Unito); Creative Art Products Limited (Regno Unito); Bridesshore srl (Repubblica Dominicana) in quota CGU Daler.

(6) - St. Cuthberts Holding (Regno Unito); St. Cuthberts Mill (Regno Unito)

L'allocazione dell'avviamento è stata effettuata considerando singole CGU o un Gruppo di CGU raggruppate sulla base di potenziali sinergie e di logiche comuni di funzionamento dei mercati di sbocco.

Gli *impairment test* effettuati ai fini del bilancio consolidato al 31 Dicembre 2021 non hanno evidenziato perdite di valore dell'avviamento iscritto in bilancio. Al 30 Giugno 2022 è stata sviluppata un'analisi per evidenziare la presenza di eventuali indicatori di perdita di valore. L'analisi svolta al 30 Giugno 2022 ha preso in considerazione l'impatto degli andamenti dei dati consuntivi del periodo in corso rispetto ai dati previsionali utilizzati negli *impairment test* al 31 Dicembre 2021 e l'andamento dei tassi di interesse per valutarne le ripercussioni nella stima del tasso di attualizzazione (WACC) da

55

applicare ai flussi di cassa attesi. L'analisi ha anche tenuto conto delle *sensitivity* sviluppate al 31 Dicembre 2021 per poter meglio apprezzare gli impatti che tali variazioni potrebbero generare nella determinazione del valore di recupero delle *cash generating unit* sopra identificate. A seguito di tale analisi non sono emersi indicatori di *impairment*.

Pertanto, in assenza di indicatori di perdita di valore, non sono stati effettuati *impairment test* specifici sulla voce in oggetto in occasione della predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Attività Immateriali a Vita Utile Definita

Di seguito, la movimentazione al 30 Giugno 2022 delle "Attività Immateriali a Vita Definita":

Nota 1.D - ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA					
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
Costo Storico al 31 dicembre 2020	200	149.607	184.768	2.208	336.783
Incrementi dell'esercizio	-	6.869	13.894	1.308	22.071
Incrementi (Investimenti)	-	61	525	1.905	2.491
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	15	582	(597)	-
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	6.793	12.787	-	19.580
Decrementi dell'esercizio	-	-	(903)	-	(903)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	(743)	-	(743)
Riclassifiche	-	-	(160)	-	(160)
Costo Storico al 31 dicembre 2021	200	156.477	197.759	3.516	357.952
Incrementi dell'esercizio	-	5.263	14.041	(1.112)	18.193
Incrementi (Investimenti)	-	37	718	736	1.491
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	1.848	(1.848)	-
Rivalutazioni	-	-	4	-	4
<i>Variazione area di consolidamento</i>	-	1.748	-	-	1.748
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	3.478	11.470	-	14.948
Altre Variazioni Incrementative	-	-	2	-	2
Costo Storico al 30 giugno 2022	200	161.740	211.801	2.404	376.146

	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2020	(177)	(33.179)	(30.340)	-	(63.696)
Incrementi dell'esercizio	(7)	(6.491)	(11.115)	-	(17.612)
Ammortamenti esercizio	(7)	(5.071)	(9.331)	-	(14.409)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	(1.420)	(1.784)	-	(3.203)
Decrementi dell'esercizio	-	-	778	-	778
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	743	-	743
Riclassifiche incrementi	-	-	35	-	35
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2021	(183)	(39.670)	(40.677)	-	(80.530)
Incrementi dell'esercizio	(3)	(3.644)	(6.094)	-	(9.741)
Ammortamenti Esercizio	(3)	(2.560)	(4.478)	-	(7.041)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	(1.084)	(1.615)	-	(2.699)
Altre Variazioni Incrementative	-	-	(1)	-	(1)
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2022	(186)	(43.314)	(46.770)	-	(90.270)
Valore netto al 31 dicembre 2020	23	116.428	154.428	2.208	273.087
Valore netto al 31 dicembre 2021	16	116.807	157.083	3.516	277.422
Valore netto al 30 giugno 2022	13	118.426	165.031	2.404	285.874
Variazione 2022 - 2021	(3)	1.619	7.948	(1.112)	8.452

La voce “Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d’Utilizzo delle Opere d’Ingegno” ammonta a 13 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (16 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021).

La vita utile media residua dei “Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d’Utilizzo delle Opere d’Ingegno”, iscritti in bilancio al 30 Giugno 2022, è di 5 anni.

La voce “Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili” ammonta a 118.426 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (116.807 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021).

Il valore netto contabile mostra un incremento rispetto al 31 Dicembre 2021 pari a 1.619 migliaia di Euro principalmente imputabile alle differenze cambio attive di conversione pari a 2.394 migliaia di Euro, oltre che alla variazione dell’area di consolidamento relativa a Creative Art Products Limited (Regno Unito) pari a 1.748 migliaia di Euro e ad incrementi per investimenti pari a 37 migliaia di Euro parzialmente compensati da ammortamenti del periodo pari a 2.560 migliaia di Euro. Si precisa inoltre che parte rilevante dell’ammortamento è attribuibile alle attività immateriali valorizzate nell’ambito delle “Business Combination” realizzate nel corso del 2018 e relativi ai marchi detenuti dal Gruppo Pacon (31.903 migliaia di Euro) e per quelle avvenute nel corso del 2016 e relativi ai marchi detenuti

dal Gruppo inglese Daler Rowney (40.223 migliaia di Euro) e dal Gruppo Canson (32.400 migliaia di Euro).

Gli altri marchi storici oggetto di ammortamento si riferiscono principalmente a “Lapimex” detenuto da Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), ai marchi “Lyra” detenuti da Lyra KG (Germania) e “DOMS” di DOMS Industries Pvt Ltd (India).

La vita utile media delle “Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili”, iscritti in bilancio al 30 Giugno 2022 è di 30 anni. I marchi sono sottoposti al processo di ammortamento secondo la durata della vita utile ad essi assegnata e, in presenza di indicatori di perdita di valore, assoggettati a test di *impairment* volto a valutare l’eventuale esistenza di perdite di valore rispetto al valore recuperabile.

Le “Altre Immobilizzazioni Immateriali” ammontano a 165.031 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (157.083 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021). La variazione rispetto all’esercizio precedente è pari a 7.948 migliaia di Euro ed è principalmente attribuibile (i) a differenze cambio positive pari a 9.855 migliaia di Euro, (ii) alla messa in uso di immobilizzazioni in corso per complessivi 1.848 migliaia di Euro e ad investimenti netti pari a 718 migliaia di Euro che hanno prevalentemente interessato le attività di implementazione e *roll out* dell’ERP presso alcune società del Gruppo, (iii) decrementi per ammortamenti pari a 4.478 migliaia di Euro che si riferiscono in particolar modo al valore del “*Development Technology*” iscritto in capo alle società del Gruppo Daler-Rowney Lukas (30.532 migliaia di Euro), del Gruppo Canson (1.500 migliaia di Euro) e della St. Cuthberts Holding (2.462 migliaia di Euro), identificati come *asset* strategici mediante “*Purchase Price Allocation*” nell’ambito delle *business combination* realizzate nel corso del 2016 e al valore della “*Customer Relationship*” determinata dalla “*Purchase Price Allocation*” nell’ambito dell’operazione di *business combination* che ha portato all’acquisizione del Gruppo Pacon.

La vita utile media delle “Altre Immobilizzazioni Immateriali”, iscritte in bilancio al 30 Giugno 2022, è di 30 anni.

Le “Immobilizzazioni in corso” ammontano a 2.404 migliaia di Euro (3.516 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021), imputabili in particolare a F.I.L.A. S.p.A. e relativi ad investimenti inerenti l’implementazione del nuovo sistema ERP (*Enterprise Resource Planning*) ma non attivati nel corso dell’esercizio.

Con riferimento alle attività immateriali a vita utile definita nel corso dell’esercizio non sono stati individuati indicatori di perdita di valore.

Nota 2 – Immobili, Impianti e Macchinari

La voce “Immobili, Impianti e Macchinari” al 30 Giugno 2022 è pari a 176.577 migliaia di Euro (169.653 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) composta per 95.463 migliaia di Euro da Immobili, Impianti e Macchinari (“Nota 2.A – Immobili, Impianti e Macchinari”) e per 81.114 migliaia di Euro da attività materiali *Right of Use* (“Nota 2.B - Immobili, Impianti e Macchinari *Right of Use*”).

Si riporta di seguito la movimentazione dell'esercizio:

Nota 2.A - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI							
	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Costo Storico al 31 dicembre 2020	12.913	65.103	135.819	21.014	9.349	1.099	245.297
Incrementi dell'esercizio	498	2.111	11.703	1.116	1.460	1.548	18.436
Incrementi (Investimenti)	-	703	4.592	1.014	977	2.372	9.658
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	21	694	158	-	(873)	-
Riclassifiche	-	-	823	(664)	4	-	164
Differenze Cambio Incrementative Conversione	498	1.387	5.536	608	439	49	8.517
Altre Variazioni Incrementative	-	-	58	-	40	-	98
Decrementi dell'esercizio	-	-	(442)	(142)	(37)	-	(621)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	(423)	(139)	(37)	-	(599)
Svalutazioni	-	-	(19)	(3)	-	-	(22)
Costo Storico al 31 dicembre 2021	13.411	67.215	147.081	21.988	10.772	2.646	263.113
Incrementi dell'esercizio	24	1.313	9.365	738	1.353	758	13.551
Incrementi (Investimenti)	-	186	2.690	184	591	2.183	5.833
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	71	1.378	30	45	(1.524)	-
Riclassifiche	-	-	-	-	79	-	79
Rivalutazioni	-	-	-	-	7	-	7
Variazione area di consolidamento	-	-	1.478	-	-	-	1.478
Differenze Cambio Incrementative Conversione	24	1.056	3.607	524	482	99	5.791
Altre Variazioni Incrementative	-	-	213	-	150	-	363
Decrementi dell'esercizio	-	(39)	(1.749)	(72)	(49)	(12)	(1.921)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(39)	(1.749)	(72)	(47)	(12)	(1.919)
Svalutazioni	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Costo Storico al 30 giugno 2022	13.435	68.489	154.696	22.654	12.081	3.392	274.747

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Totale
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2020	-	(36.389)	(89.076)	(15.675)	(7.535)	-	(148.675)
Incrementi dell'esercizio	-	(3.079)	(13.946)	(1.838)	(1.135)	-	(19.998)
Ammortamenti esercizio	-	(2.615)	(10.263)	(1.624)	(715)	-	(15.217)
Riclassifiche	-	-	(125)	90	(4)	-	(40)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	(464)	(3.490)	(304)	(378)	-	(4.635)
Altre Variazioni Incrementative	-	-	(68)	-	(38)	-	(106)
Decrementi dell'esercizio	-	-	347	127	28	-	502
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	347	127	28	-	502
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2021	-	(39.467)	(102.674)	(17.387)	(8.644)	-	(168.172)
Incrementi dell'esercizio	-	(1.750)	(9.170)	(1.060)	(948)	-	(12.927)
Ammortamenti Esercizio	-	(1.324)	(5.351)	(804)	(442)	-	(7.921)
Svalutazioni	-	-	-	-	1	-	1
Variazione area di consolidamento	-	-	(1.241)	-	-	-	(1.241)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	(426)	(2.343)	(256)	(379)	-	(3.403)
Altre Variazioni Incrementative	-	-	(236)	-	(127)	-	(363)
Decrementi dell'esercizio	-	39	1.688	70	18	-	1.815
Decrementi (Disinvestimenti)	-	39	1.688	70	18	-	1.815
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2022	-	(41.178)	(110.156)	(18.376)	(9.575)	-	(179.285)
Valore netto al 31 dicembre 2020	12.913	28.715	46.743	5.339	1.813	1.099	96.622
Valore netto al 31 dicembre 2021	13.411	27.748	44.406	4.601	2.128	2.646	94.941
Valore netto al 30 giugno 2022	13.435	27.311	44.540	4.278	2.507	3.392	95.463
Variazione 2022 - 2021	24	(437)	134	(323)	379	746	522

La voce "Terreni" al 30 Giugno 2022 ammonta a 13.435 migliaia di Euro (13.411 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) ed accoglie i terreni di pertinenza degli immobili e delle strutture produttive di proprietà della società F.I.L.A. S.p.A. (Rufina Scopeti – Italia), della controllata Lyra KG (Germania) della DOMS Industries Pvt Ltd (India), della Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e della Canson SAS (Francia). La variazione positiva del periodo pari a 24 migliaia di Euro è dovuta interamente ad effetti cambio positivi.

La voce "Fabbricati" al 30 Giugno 2022 ammonta a 27.311 migliaia di Euro (27.748 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) ed è principalmente riferibile agli immobili di pertinenza degli stabilimenti produttivi del Gruppo. La variazione rispetto al 31 Dicembre 2021 mostra un decremento pari a 437 migliaia di Euro. Gli investimenti netti ammontano a 186 migliaia di Euro e si riferiscono principalmente alla controllata inglese Daler Rowney Ltd (60 migliaia di Euro), alla controllata indiana DOMS Industries PVT Ltd (43 migliaia di Euro), alla controllata francese Canson SAS (35 migliaia di

Euro) e sono correlati al piano di ampliamento dei siti di stoccaggio e di produzione, mentre le capitalizzazioni di immobilizzazioni sono pari a 71 migliaia di Euro.

Gli ammortamenti sono pari a 1.324 migliaia di Euro e si riferiscono in particolare a Canson SAS (Francia), F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e DOMS Industries Pvt Ltd (India) mentre le differenze cambio positive impattano per 630 migliaia di Euro.

La voce “Impianti e Macchinari” ammonta a 44.540 migliaia di Euro (44.406 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021). Rispetto all’esercizio precedente tale voce mostra un incremento pari a 134 migliaia di Euro. Le principali movimentazioni che hanno interessato tale categoria sono state investimenti netti pari a 2.628 migliaia di Euro, posti in essere principalmente da DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 1.645 migliaia di Euro, F.I.L.A. S.p.A. per 246 migliaia di Euro e da Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 198 migliaia di Euro. Inoltre, vi sono state capitalizzazioni delle immobilizzazioni in corso per 1.378 migliaia di Euro, incremento imputabile all’acquisizione della società inglese Creative Art Products Limited pari a 1.478 migliaia di Euro e differenze cambio di conversione positive pari a 1.265 migliaia di Euro. Tali incrementi sono stati compensati dall’ammortamento del periodo pari a 5.351 migliaia di Euro.

La voce “Attrezzature Industriali e Commerciali” ammonta a 4.278 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (4.601 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021). La variazione è negativa per 323 migliaia di Euro ed è principalmente dovuta agli ammortamenti del periodo per 804 migliaia di Euro, compensata parzialmente dagli investimenti netti pari a 183 migliaia di Euro, posti in essere principalmente da F.I.L.A. S.p.A. per 59 migliaia di Euro e Fila Nordic (Svezia) per 30 migliaia di Euro. Inoltre, vi sono state riclassifiche delle immobilizzazioni in corso per 30 migliaia di Euro e differenze cambio di conversione positive pari a 268 migliaia di Euro.

La voce “Altri Beni” ammonta a 2.507 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (2.128 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) e comprende principalmente mobili e macchine da ufficio, macchine da ufficio elettroniche ed autovetture. La variazione del periodo è positiva e pari a 379 migliaia di Euro ed è dovuta principalmente agli investimenti netti pari a 562 migliaia di Euro, posti in essere principalmente da FILA Stationary O.O.O. (Russia) per 252 migliaia di Euro, oltre che dalle differenze cambio di conversione positive pari a 103 migliaia di Euro. Tali incrementi sono stati compensati dall’ammortamento del periodo pari a 442 migliaia di Euro.

La voce “Immobilizzazioni in Corso” riguarda le costruzioni in economia eseguite dalle singole società del Gruppo per le quali non è ancora avvenuta la messa in uso. Il valore netto contabile al 30 Giugno 2022 ammonta a 3.392 migliaia di Euro ed ha subito un incremento rispetto al periodo precedente pari

a 746 migliaia di Euro dovuto agli investimenti netti di periodo pari a 2.171 migliaia di Euro posti in essere principalmente da Canson SAS (Francia) per 833 migliaia di Euro e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 638 migliaia di Euro, compensato dalla diminuzione imputabile al passaggio a cespiti pari a 1.524 migliaia di Euro imputabile principalmente alla controllata francese Canson SAS (777 migliaia di Euro), alla controllata messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (376 migliaia di Euro) e alla controllata francese Fila Arches (238 migliaia di Euro).

Non vi sono immobilizzazioni materiali il cui utilizzo sia soggetto a restrizioni.

Immobili, Impianti e Macchinari Right of Use

Si riporta di seguito la movimentazione dell'esercizio:

Nota 2.A - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI							
	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Costruzioni in corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Costo Storico al 31 dicembre 2020	-	89.118	348	456	3.573	-	93.495
Incrementi dell'esercizio	-	10.651	423	1.266	1.012	-	13.353
Incrementi (Investimenti)	-	4.364	407	1.247	982	-	7.000
Differenze Cambio	-	6.287	16	19	30	-	6.353
Incrementative Conversione	-					-	
Decrementi dell'esercizio	-	(2.275)	(73)	(193)	(430)	-	(2.971)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(2.275)	(73)	(193)	(430)	-	(2.971)
Costo Storico al 31 dicembre 2021	-	97.494	698	1.530	4.155	-	103.877
Incrementi dell'esercizio	-	15.649	129	(20)	396	-	16.154
Incrementi (Investimenti)	-	9.595	125	-	354	-	10.074
Differenze Cambio	-	6.054	4	(20)	42	-	6.080
Incrementative Conversione	-					-	
Decrementi dell'esercizio	-	(2.252)	(58)	(818)	(280)	-	(3.408)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(2.252)	(58)	(818)	(280)	-	(3.408)
Costo Storico al 30 giugno 2022	-	110.891	769	692	4.271	-	116.623
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2020	-	(16.761)	(136)	(183)	(1.548)	-	(18.628)
Incrementi dell'esercizio	-	(11.273)	(186)	(342)	(933)	-	(12.733)
Ammortamenti esercizio	-	(9.737)	(181)	(325)	(920)	-	(11.163)
Differenze Cambio	-	(1.536)	(5)	(17)	(13)	-	(1.570)
Incrementative Conversione	-					-	
Decrementi dell'esercizio	-	1.500	73	193	430	-	2.196
Decrementi (Disinvestimenti)	-	1.500	73	193	430	-	2.196
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2021	-	(26.535)	(248)	(333)	(2.049)	-	(29.165)
Incrementi dell'esercizio	-	(6.965)	(88)	(76)	(542)	-	(7.671)
Ammortamenti esercizio	-	(5.106)	(83)	(79)	(509)	-	(5.777)
Differenze Cambio	-	(1.859)	(5)	3	(33)	-	(1.894)
Incrementative Conversione	-					-	
Decrementi dell'esercizio	-	981	58	9	280	-	1.328
Decrementi (Disinvestimenti)	-	981	58	9	280	-	1.328
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2022	-	(32.518)	(277)	(400)	(2.313)	-	(35.508)
Valore netto al 31 dicembre 2020	-	72.357	212	273	2.025	-	74.867
Valore netto al 31 dicembre 2021	-	70.960	450	1.197	2.105	-	74.712
Valore netto al 30 giugno 2022	-	78.373	492	292	1.958	-	81.114
Variazione 2022 - 2021	-	7.413	42	(905)	(147)	-	6.402

Il Gruppo ha adottato l'IFRS 16 *leasing* dal 1° Gennaio 2019 e ha rilevato nella situazione patrimoniale-finanziaria le attività per il diritto di utilizzo e le passività dei *leasing* ad eccezione dei contratti definibili come *short term* (inferiore a 12 mesi) o *low value leases* (inferiore a 5 migliaia di Euro) per i quali il Gruppo si è avvalso della facoltà di non applicare le disposizioni di rilevazione e valutazione previste dall'IFRS 16.

La voce "Fabbricati" al 30 Giugno 2022 ammonta a 78.373 migliaia di Euro (70.960 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) e rispetto all'esercizio precedente tale voce mostra un incremento pari a 7.413 migliaia di Euro. Tale variazione è principalmente riconducibile agli investimenti netti pari a 8.324 migliaia di Euro, posti in essere dalla controllata Daler Rowney Ltd (Regno Unito) pari a 3.255 migliaia di Euro e dalla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) pari a 2.998 migliaia di Euro e da effetti cambio positivi di 4.195 migliaia di Euro, parzialmente compensati da ammortamenti del periodo pari a 5.106 migliaia di Euro.

La voce "Impianti e Macchinari" al 30 Giugno 2022 ammonta a 492 migliaia di Euro (450 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021). La variazione positiva per 42 migliaia di Euro è principalmente dovuta a investimenti netti pari a 125 migliaia di Euro imputabili principalmente alla controllata inglese Creative Art Products Limited (96 migliaia di Euro) e alla controllata Fila Nordic (Svezia) per 29 migliaia di Euro parzialmente compensati da ammortamenti del periodo pari a 83 migliaia di Euro.

La voce "Attrezzature Industriali e Commerciali" ammonta a 292 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (1.197 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021). La variazione negativa per 905 migliaia di Euro è dovuta principalmente a disinvestimenti netti pari a 809 migliaia di Euro imputabili principalmente alla controllata Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per negativi 853 migliaia di Euro compensati da ammortamenti del periodo pari a 79 migliaia di Euro.

La voce "Altri Beni" è principalmente riconducibile alle autovetture e al 30 Giugno 2022 ammonta a 1.958 migliaia di Euro (2.105 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021). Rispetto all'esercizio precedente tale voce mostra una diminuzione di 147 migliaia di Euro, composta da investimenti netti per 354 migliaia di Euro, realizzati principalmente dalla controllante F.I.L.A. S.p.A. per 134 migliaia di Euro e da Fila Benelux (Belgio) per 53 migliaia di Euro, e dalle differenze cambio di conversione positive per 9 migliaia di Euro, compensati da ammortamenti del periodo pari a 509 migliaia di Euro.

Nota 11 - Attività Biologiche

La voce “Attività Biologiche” ammonta a 1.998 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (1.936 migliaia al 31 Dicembre 2021) e include esclusivamente il *fair value* della piantagione di alberi della società cinese Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd., in ottemperanza al principio “IAS 41 - *Biological Asset*”.

Nota 3 - Attività Finanziarie

La voce “Attività Finanziarie” ammonta al 30 Giugno 2022 a 6.048 migliaia di Euro (7.614 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021):

Nota 3.A - ATTIVITA' FINANZIARIE					
valori in migliaia di Euro	Strumenti Finanziari Valutati Mediante il Conto Economico: Interessi	Strumenti Finanziari Valutati Mediante il Conto Economico: Altro	Finanziamenti e Crediti	Altre Attività Finanziarie	Totale
31 dicembre 2021	1	3.058	79	4.476	7.614
quota non corrente	-	-	-	4.078	4.078
quota corrente	1	3.058	79	398	3.536
30 giugno 2022	1	1.436	-	4.611	6.048
quota non corrente	-	-	-	4.313	4.313
quota corrente	1	1.436	-	298	1.735
Variazione 2022 - 2021	-	(1.622)	(79)	(135)	(1.566)
quota non corrente	-	-	-	235	235
quota corrente	-	(1.622)	(79)	(100)	(1.801)

Strumenti Finanziari Valutati mediante il Conto Economico

La voce ammonta a 1.436 migliaia di Euro ed è relativa a prodotti bancari di natura finanziaria detenuti dalla controllata cinese Fila Dixon Stationary Kunshan.

Altre Attività Finanziarie

La voce “Altre Attività Finanziarie” ammonta a 4.611 migliaia di Euro (4.476 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) e presenta una variazione complessiva negativa per 135 migliaia di Euro. Il loro ammontare è costituito principalmente dai derivati in capo alla società Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 703 migliaia di Euro e alla società Canson SAS per 47 migliaia di Euro e da depositi

cauzionali versati a titolo di garanzia su contratti di fornitura di beni e servizi iscritti in capo a diverse società del Gruppo tra le quali in particolare DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 1.417 migliaia di Euro, Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 496 migliaia di Euro e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 341 migliaia di Euro. Per quanto riguarda le 1.041 migliaia di Euro iscritte in capo a Daler Rowney Ltd (Regno Unito) si riferiscono ad attività finanziarie sottese ad una parte dei piani di indennità da corrispondere al personale.

Le voci “Finanziamenti e Crediti” e le “Altre attività finanziarie” sono esposte al costo ammortizzato conformemente a quanto previsto dall’IFRS 9.

Nota 4 - Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto

Nota 4.A - PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO

Partecipazioni in Società Collegate

valori in migliaia di Euro

31 dicembre 2020	1.102
Incrementi dell'esercizio	379
Incrementi (Investimenti)	2
Movimentazione Partecipazioni al Patrimonio Netto	294
Differenze Cambio di Conversione	83
31 dicembre 2021	1.481
Movimentazione Partecipazioni al Patrimonio Netto	366
Differenze Cambio di Conversione	44
30 giugno 2022	1.891
Variazione 2022 - 2021	410

Le Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto ammontano a 1.891 migliaia di Euro (1.481 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021).

La movimentazione del periodo è riferita alle quattro partecipazioni di collegamento detenute da DOMS Industries Pvt Ltd (India). Al 30 Giugno 2022 il “*Carrying amount*” di tali partecipazioni è stato oggetto di adeguamento in coerenza con la quota di pertinenza del patrimonio netto delle collegate. Si rilevano differenze cambio positive pari a 44 migliaia di Euro.

Nota 5 – Altre Partecipazioni

Le “Altre Partecipazioni”, pari a 26 migliaia di Euro, sono relative alla quota di partecipazione sottoscritta in Maimeri S.r.l. da parte di F.I.L.A. S.p.A. per un valore pari a 23 migliaia di Euro, corrispondente all’1% del suo capitale sociale ed alle quote di adesione ai consorzi Conai, Energia Elettrica Zona Mugello ed Energia Elettrica Milano detenute da parte di F.I.L.A. S.p.A. al 30 Giugno 2022.

Nota 6 – Attività per Imposte Anticipate

La voce “Attività per Imposte Anticipate” ammonta a 21.498 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (19.325 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021).

Di seguito si riporta la movimentazione della voce “Attività per Imposte Anticipate” nell’esercizio con evidenza del saldo iniziale, delle variazioni dell’esercizio e del saldo finale al 30 Giugno 2022.

Nota 6.A - MOVIMENTAZIONE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE

31 dicembre 2020	20.281
Accantonamento	4.226
Utilizzo	(4.428)
Riclassifiche decrementi	(420)
Differenze Cambio Conversione	728
Variazione a Patrimonio Netto	(1.062)
31 dicembre 2021	19.325
Accantonamento	3.881
Utilizzo	(2.508)
<i>Variazione Area di Consolidamento</i>	<i>154</i>
Differenze Cambio Conversione	1.030
Variazione a Patrimonio Netto	(384)
30 giugno 2022	21.498
Variazione 2022 - 2021	2.173

Gli accantonamenti dell’esercizio sono stati determinati principalmente dall’elisione dei margini di magazzino per un importo pari a 2.236 migliaia di Euro, oltre ad accantonamento per gli effetti fiscali dei diritti di utilizzo pari a 212 migliaia di Euro.

Le Imposte anticipate contabilizzate come riserva di patrimonio netto sono relative alla variazione della riserva IAS 19.

Le attività fiscali differite rilevate alla data di chiusura dell'esercizio rappresentano gli importi di probabile realizzazione determinati sulla base di stime del *management* circa i redditi imponibili futuri.

Nota 7 - Attività per Imposte

Al 30 Giugno 2022 i crediti tributari, relativi alle imposte sul reddito ammontano complessivamente a 6.097 migliaia di Euro (8.991 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021), riferiti principalmente alle controllate Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.) per 3.042 migliaia di Euro, Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 683 migliaia di Euro, Canson SAS (Francia) per 606 migliaia di Euro, DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 594 migliaia di Euro, e alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 567 migliaia di Euro.

Nota 8 – Rimanenze

Il valore delle rimanenze al 30 Giugno 2022 ammonta a 320.784 migliaia di Euro (271.269 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021):

Nota 8.A - RIMANENZE				
	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti finiti e Merci	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
31 dicembre 2021	64.314	27.845	179.110	271.269
30 giugno 2022	80.175	32.412	208.197	320.784
Variazione 2022 - 2021	15.861	4.567	29.087	49.515

La voce mostra un incremento pari a 49.515 migliaia di Euro dovuto principalmente all'aumento dello *stock* di 35.682 migliaia di Euro, realizzato in particolar modo dalla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 21.442 migliaia di Euro, dalla controllata Canson S.A.S. (Francia) per 4.432 migliaia di Euro, dalla controllata DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 2.448 migliaia di Euro e dalla controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 2.401 migliaia di Euro compensato parzialmente dal decremento di *stock* registrato dalla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 1.705 migliaia di Euro. Inoltre, l'aumento della voce è dovuto anche alle differenze cambio di conversione positive pari

a 14.427 migliaia di Euro.

Le giacenze sono esposte al netto dei fondi svalutazione magazzino relativi a materie prime (1.932 migliaia di Euro), prodotti in corso di lavorazione (638 migliaia di Euro) ed ai prodotti finiti (3.975 migliaia di Euro). Gli accantonamenti 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.

Nota 8.B - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	Totale
31 dicembre 2020	1.368	401	4.383	6.152
Accantonamento	326	333	68	727
Utilizzo	(148)	(157)	(854)	(1.159)
Rilascio	(29)	0	(239)	(268)
Differenze Cambio Conversione	7	3	(34)	(23)
31 dicembre 2021	1.524	580	3.324	5.428
Accantonamento	386	59	679	1.124
Utilizzo	(55)	(2)	(74)	(130)
<i>Variazione area di consolidamento</i>	55	0	45	100
Differenze Cambio Conversione	22	1	1	24
30 giugno 2022	1.932	638	3.975	6.565
Variazione 2022 - 2021	408	58	651	1.117

Nota 9 - Crediti Commerciali ed Altri Crediti

I crediti commerciali ed altri crediti ammontano complessivamente a 210.470 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (121.357 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021):

Nota 9.A - CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	31 dicembre 2021	Variazione
Crediti Commerciali	195.312	107.574	87.738
Crediti Tributari	3.433	3.811	(378)
Altri Crediti	8.108	5.121	2.987
Ratei e Risconti Attivi	3.617	4.851	(1.234)
Totale	210.470	121.357	89.113

I crediti commerciali mostrano un incremento rispetto al 31 Dicembre 2021 pari a 87.738 migliaia di Euro, variazione che, al netto di effetti cambio positivi per 7.132 migliaia di Euro, è dovuta principalmente a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 30.517 migliaia di Euro, F.I.L.A. S.p.A. per 16.786 migliaia di Euro e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 14.006 migliaia di Euro.

Si riporta inoltre la movimentazione del fondo svalutazione crediti destinato a coprire le posizioni di dubbia recuperabilità:

Nota 9.C - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	
31 dicembre 2020	5.637
Accantonamento	502
Utilizzo	(844)
Rilascio	(143)
Differenze Cambio	175
31 dicembre 2021	5.327
Accantonamento	1.280
Utilizzo	(67)
Rilascio	(141)
Differenze Cambio	263
Altre Variazioni	478
30 giugno 2022	7.140
Variazione 2022 - 2021	1.813

Il Gruppo stanziava il fondo svalutazione dei crediti commerciali ad un importo pari alle perdite attese

lungo tutta la vita del credito. Per stabilire se il rischio di credito relativo a un'attività finanziaria è aumentato in misura significativa dopo la rilevazione iniziale al fine di stimare le perdite attese su crediti, il Gruppo considera le informazioni ragionevoli e dimostrabili che siano pertinenti e disponibili senza eccessivi costi o sforzi. Sono incluse le informazioni quantitative e qualitative e le analisi, basate sull'esperienza storica del Gruppo, sulla valutazione del credito nonché sulle informazioni indicative degli sviluppi attesi. Si rileva un utilizzo del fondo pari a 67 migliaia di Euro principalmente imputabile alla capogruppo F.I.L.A. S.p.A..

La voce "Crediti Tributari" ammonta a 3.433 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (3.811 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) ed include i crediti per IVA (1.602 migliaia di Euro) ed altri crediti tributari per imposte locali differenti dalle imposte dirette sul reddito (1.830 migliaia di Euro). La variazione negativa rispetto all'esercizio precedente è principalmente riconducibile a Daler Rowney GmbH (Germania) per 469 migliaia di Euro, F.I.L.A. S.p.A. per 360 migliaia e a Canson SAS (Francia) per 334 migliaia di Euro.

La voce "Altri Crediti" ammonta a 8.108 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (5.121 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) e si riferisce principalmente ad acconti versati a fornitori (4.914 migliaia di Euro), tipicamente riferiti alle società indiane e americane, a crediti verso il personale (303 migliaia di Euro) e verso gli istituti previdenziali (15 migliaia di Euro). Il valore contabile degli "Altri Crediti" rappresenta il suo "fair value" alla data di bilancio.

Tutti i crediti sono esigibili entro 12 mesi.

Nota 10 - Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti

La voce "Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti" al 30 Giugno 2022 ammonta a 111.698 migliaia di Euro (145.985 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021):

Nota 10 - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Depositi Bancari e Postali	Denaro e Valori in Cassa	Totale
31 dicembre 2021	145.881	104	145.985
30 giugno 2022	111.561	137	111.698
Variazione 2022 - 2021	(34.320)	33	(34.287)

I “Depositi Bancari e Postali” sono costituiti dalle disponibilità temporanee generate nell’ambito della gestione di cassa e riguardano i conti correnti ordinari di F.I.L.A. S.p.A. per 30.236 migliaia di Euro e i conti correnti presso le banche delle controllate per 81.325 migliaia di Euro, in particolare: Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) (42.215 migliaia di Euro), il Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) (3.873 migliaia di Euro), Dixon Ticonderoga Art ULC (3.653 migliaia di Euro), DOMS Industries Pvt Ltd (India) (3.413 migliaia di Euro) e Daler Rowney Ltd (Regno Unito) (3.078 migliaia di Euro).

La voce “Denaro e Valori in Cassa” ammonta a 137 migliaia di Euro, di cui 6 migliaia di Euro presso la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e 131 migliaia di Euro presso le diverse controllate.

I depositi bancari e postali sono remunerati considerando tassi di interesse indicizzati ai tassi interbancari quali Libor e Euribor.

Non vi sono depositi bancari e postali soggetti a vincoli o restrizioni.

Si rimanda al paragrafo: “Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria” per i commenti in merito alle dinamiche dell’Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo F.I.L.A.

Indebitamento Finanziario Netto

L' "Indebitamento Finanziario Netto" al 30 Giugno 2022 è negativo per 524.749 migliaia di Euro e mostra un aumento di 87.496 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2021. Tale aumento è influenzato anche dalle passività finanziarie rivenienti dai nuovi finanziamenti accesi dalle società del Gruppo:

valori in migliaia di Euro		30 giugno 2022	31 dicembre 2021	Variazione
A	Disponibilità liquide	137	104	33
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	111.561	145.880	(34.319)
C	Altre attività finanziarie correnti	1.735	3.536	(1.801)
D	Liquidità (A + B + C)	113.433	149.520	(36.087)
E	Debito finanziario corrente	(175.444)	(45.196)	(130.248)
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	(88.669)	(50.515)	(38.154)
G	Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(264.113)	(95.711)	(168.402)
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(150.680)	53.810	(204.490)
I	Debito finanziario non corrente	(374.069)	(491.062)	116.993
J	Strumenti di debito	-	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(374.069)	(491.062)	116.993
M	Indebitamento finanziario netto (H + L)	(524.749)	(437.253)	(87.496)
N	Finanziamenti Attivi a lungo termine	-	-	-
O	Indebitamento finanziario netto (M + N) - Gruppo F.I.L.A.	(524.749)	(437.253)	(87.496)

Si rimanda al paragrafo: "Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria" per i commenti in merito alle dinamiche dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo F.I.L.A.

Nota 12 - Capitale Sociale e Patrimonio Netto

Capitale Sociale

Il capitale sociale sottoscritto al 30 Giugno 2022 della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., interamente versato, è suddiviso in 51.058.297 azioni:

- n. 42.976.441 azioni ordinarie, prive di valore nominale;
- n. 8.081.856 azioni di classe B, prive di valore nominale, che danno diritto a 3 voti esercitabili nell'assemblea (ordinaria e straordinaria) dei soci di F.I.L.A. S.p.A..

Si riporta nel seguito il dettaglio della composizione del Capitale Sociale di F.I.L.A. S.p.A.:

Composizione Capitale Sociale - 30 Giugno 2022	N. Azioni	% Capitale Sociale	Euro	Quotazione
Azioni ordinarie	42.976.441	84,17%	39.548.544	EXM - Euronext STAR
Azioni classe B (Azioni a voto plurimo)	8.081.856	15,83%	7.437.229	Non Quotate

Sulla base delle informazioni disponibili, pubblicate dalla CONSOB, con aggiornamento al 30 Giugno 2022, i principali azionisti della Capogruppo sono i seguenti:

Azionisti	Azioni ordinarie	%
Pencil S.r.l.	11.628.214	27,06%
Altri azionisti*	31.348.227	72,94%
Totale	42.976.441	

Azionisti	Azioni ordinarie	Azioni classe B	Totale	Diritti di Voto
Pencil S.r.l.	11.628.214	8.081.856	19.710.070	53,37%
Altri azionisti*	31.348.227		31.348.227	46,63%
Totale	42.976.441	8.081.856	51.058.297	

* include 186.891 azioni proprie

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

Ogni azione di classe B attribuisce il diritto di tre voti ciascuna, in accordo con l'articolo 127-sexies del Decreto Legislativo n. 58/1998.

Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio

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.

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 Giugno 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).

Riserva Legale

La voce al 30 Giugno 2022 ammonta a 9.396 migliaia di Euro. Si rileva una variazione pari a 659 migliaia di Euro come disposto dalla delibera dell'assemblea degli azionisti del 27 Aprile 2022 che ha destinato parte degli utili di bilancio alla riserva legale come da disposizione dell'art. 2430 del Codice Civile.

Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva al 30 Giugno 2022 ammonta a 154.614 migliaia di Euro (154.646 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021). La variazione, pari a 32 migliaia di Euro, è dovuta alla differenza prezzo tra il valore di acquisto e il valore di assegnazione delle azioni a titolo gratuito assegnate a favore dei beneficiari del Piano "Performance Shares 2019-2021".

Riserva IAS 19

A seguito dell'applicazione dello IAS 19, la riserva patrimoniale è positiva per 1.022 migliaia di Euro; la variazione del periodo è positiva e ammonta a 1.000 migliaia di Euro limitatamente alla quota di pertinenza del Gruppo F.I.L.A..

Altre Riserve

Al 30 Giugno 2022, la voce “Altre riserve” è negativa per 21.879 migliaia di Euro in aumento di 10.887 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2021. La variazione è principalmente imputabile ai seguenti fattori:

- La riserva costituita al fine di accogliere le variazioni di *fair value* degli strumenti finanziari di copertura (IRS) contratti da F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Canson SAS (Francia); al 30 Giugno 2022 la riserva è positiva per 3.251 migliaia di Euro e mostra un incremento pari a 13.109 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2021 (negativa per 9.858 migliaia di Euro) per effetto dell’adeguamento degli strumenti finanziari compensata da una diminuzione per effetti cambio negativi pari a 698 migliaia di Euro. La variazione per l’adeguamento del valore degli strumenti finanziari è da imputare per 9.124 migliaia di Euro all’adeguamento *fair value* del derivato della controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.); per 3.870 migliaia di Euro all’adeguamento *fair value* del derivato di F.I.L.A. S.p.A. e per 115 migliaia di Euro all’adeguamento *fair value* del derivato di Canson SAS (Francia). Per maggiori dettagli si rimanda alla Nota 17 – Strumenti Finanziari e alla Nota 3 – Attività Finanziarie Non Correnti;
- Riserva “*Shares Based Premium*”, complessivamente pari a 50 migliaia di Euro e mostra una diminuzione di 2.053 migliaia di Euro dovuta al rilascio pari a 2.103 migliaia di Euro in relazione al piano di incentivazione 2019-2021 a medio-lungo termine concluso e, ad un aumento pari a 50 migliaia di Euro a fronte del nuovo piano di incentivazione a medio-lungo termine 2022-2024 promosso a favore del *Management* del Gruppo F.I.L.A. a far data dal 27 Aprile 2022. Il trattamento contabile utilizzato è in linea con quanto stabilito dai principi contabili in materia di operazioni con pagamento basato su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale della Società; il *fair value* alla data di assegnazione delle opzioni su azioni concesse ai dipendenti viene rilevato tra i costi del personale, con un corrispondente aumento del Patrimonio netto nella voce “Altre riserve e utili indivisi”, lungo il periodo durante il quale i dipendenti ottengono il diritto incondizionato agli incentivi. L’importo rilevato come costo viene rettificato per riflettere il numero effettivo di incentivi (opzioni) per i quali sono maturate le condizioni di permanenza in servizio e di conseguimento di condizioni “non di mercato” (*non-market condition*), affinché l’importo finale rilevato come costo si basi sul numero di incentivi che definitivamente matureranno. Analogamente, nell’effettuare la stima iniziale del *fair value* delle opzioni assegnate vengono considerate tutte le condizioni di non maturazione. Le variazioni del valore di mercato successive alla data di assegnazione non produrranno alcun effetto in bilancio.

Differenza di Traduzione

La voce accoglie le differenze cambio che si riferiscono 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 al primo semestre 2022 (limitatamente alla quota maturata in capo al Patrimonio Netto di Gruppo):

DIFFERENZA DI TRADUZIONE	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
31 dicembre 2021	(21.504)
Variazioni dell'esercizio:	
Differenza tra Cambio Medio di Periodo e Cambio Fine Periodo	14.428
Differenza tra Cambio Storico e Cambio di Fine Periodo	1.023
30 giugno 2022	(6.054)
Variazione	15.451

Utili/(Perdite) Portati a Nuovo

La riserva ammonta a 205.091 migliaia di Euro e mostra un incremento rispetto all'esercizio precedente pari a 26.322 migliaia di Euro, attribuibile alla destinazione dell'utile d'esercizio 2021 per 38.014 migliaia di Euro e alla distribuzione dei dividendi deliberati dall'assemblea degli azionisti della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. in data 27 Aprile 2022.

Rileviamo, in aggiunta, il vincolo posto alla distribuibilità di una quota della riserva Utili/(Perdite) Portati a Nuovo correlata alla rivalutazione della partecipazione detenuta nella società DOMS Industries Pvt Ltd (India) (15.052 migliaia di Euro) ai sensi dell'articolo 6, comma 1, lettera a) del D. Lgs. n. 38 del 28 Febbraio 2015 a seguito dell'acquisto della quota di controllo.

L'utile portato a nuovo accoglie inoltre la variazione derivante dall'applicazione dello IAS 8 da parte della società FILA Argentina S.A. (Argentina) per negativi 18 migliaia di Euro oltre a 2 migliaia di Euro relativamente alla società FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia) afferenti alla prima applicazione del principio “IAS 29 – Financial Reporting in Hyperinflationary Economies” per la società turca.

Patrimonio Netto di Terzi

Il patrimonio netto di terzi mostra un decremento pari a 1.960 migliaia di Euro principalmente riconducibile a:

- Utile dell'esercizio maturato in capo a terze parti pari a 2.354 migliaia di Euro;
- Distribuzione di dividendi alle *minorities* per 1.045 migliaia di Euro;

Numero medio ponderato delle azioni ordinarie (base)	30 giugno 2022	31 dicembre 2021
Media delle azioni ordinarie dell'anno	51.126.128	51.053.797
Effetto delle azioni proprie in portafoglio	(186.891)	(51.500)
Numero medio ponderato delle azioni ordinarie (base)	50.939.237	51.002.297
Utile/(Perdita) dell'esercizio base per azione	0,49	0,75
Utile/(Perdita) normalizzato dell'esercizio base per azione	0,51	0,83
Numero medio ponderato delle azioni ordinarie (diluito)	30 giugno 2022	31 dicembre 2021
Media delle azioni ordinarie dell'anno	51.126.128	51.053.797
Effetto delle azioni proprie in portafoglio	(186.891)	(51.500)
Azioni potenziali	873.000	1.073.763
Numero medio ponderato delle azioni ordinarie (diluito)	51.812.237	52.076.060
Utile/(Perdita) dell'esercizio diluito per azione	0,48	0,73
Utile/(Perdita) normalizzato dell'esercizio diluito per azione	0,51	0,82

Riconciliazione tra Patrimonio Netto della Capogruppo e il Patrimonio Netto Consolidato

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

Prospetto di Riconciliazione al 30 giugno 2022 tra il Patrimonio Netto della Capogruppo ed il Patrimonio Netto del Gruppo F.I.L.A.

valori in migliaia di Euro

Patrimonio Netto F.I.L.A. S.p.A.	299.681
Effetti elisione margini infragruppo e altre scritture di consolidamento	(6.592)
Effetto consolidamento FILA Art and Craft (Israele)	795
Effetto consolidamento Gruppo Dixon Ticonderoga	102.562
Effetto consolidamento Gruppo Lyra	4.009
Effetto consolidamento FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	(2.379)
Effetto consolidamento FILA Stationary O.O.O. (Russia)	(670)
Effetto consolidamento FILA Hellas (Grecia)	1.186
Effetto consolidamento Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	(1.525)
Effetto consolidamento FILA SA (Sudafrica)	(1.858)
Effetto consolidamento Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia)	1.147
Effetto consolidamento DOMS Industries Pvt Ltd (India)	23.131
Effetto consolidamento Gruppo Daler-Rowney Lukas	(10.669)
Effetto consolidamento St. Cuthberts Holding (Regno Unito)	1.145
Effetto consolidamento FILA Iberia S.L. (Spagna)	6.600
Effetto consolidamento Gruppo Canson	13.605
Effetto consolidamento FILA Art Product AG (Svizzera)	560
Effetto consolidamento Gruppo Pacon	8.116
Effetto consolidamento Fila Arches	1.134
Patrimonio Netto Totale	439.980
Effetto consolidamento "Quote di minoranza"	27.670
Patrimonio Netto Gruppo F.I.L.A.	412.310

Prospetto di Riconciliazione al 30 Giugno 2022 tra il Risultato di Esercizio della Capogruppo ed il Risultato di Esercizio del Gruppo F.I.L.A.

valori in migliaia di Euro

Risultato di Esercizio F.I.L.A. S.p.A.	19.456
Risultato di Esercizio delle Società Controllate dalla Capogruppo	29.954
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate:	
Dividendi	(19.054)
Margini Netti Magazzino	(3.408)
Adeguamenti operati in applicazione dei principi contabili di Gruppo:	
Stock Option Plan riconosciuti da F.I.L.A. S.p.A. alle controllate	482
Effetto applicazione IFRS 9	(151)
Gruppo Daler-Rowney Lukas - Storno svalutazione partecipazione liquidazione "Dormant Entities"	5
Effetto applicazione IFRS 3 acquisizione Creative Art Products Limited	(23)
F.I.L.A. S.p.A. - Storno svalutazione Crediti IC in F.I.L.A. S.p.A.	22
Risultato di Esercizio Netto Totale	27.281
Quota del risultato di esercizio e risultato delle controllate di competenza di terzi	2.354
Risultato di Esercizio Netto Gruppo F.I.L.A.	24.928

Nota 13 - Passività Finanziarie

Il saldo complessivo al 30 Giugno 2022 è pari 637.448 migliaia di Euro (576.916 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021), di cui 373.335 migliaia di Euro a lungo termine e 264.113 migliaia di Euro a breve termine. Tale ammontare considera sia la quota non corrente sia la quota corrente di finanziamenti erogati da istituti bancari, da altri finanziatori, gli scoperti bancari oltre alle passività finanziarie sorte in seguito all'applicazione dell'IFRS 16.

Si allega di seguito il dettaglio al 30 Giugno 2022:

Nota 13.A - PASSIVITA' FINANZIARIE: Terze Parti													
dati in migliaia di Euro	Banche			Altri Finanziamenti			Scoperti Bancari			IFRS 16			Totale Complessivo
	e/Capitale	e/Interessi	Totale	e/Capitale	e/Interessi	Totale	e/Capitale	e/Interessi	Totale	e/Capitale	e/Interessi	Totale	
31 dicembre 2021	479.886	(2.914)	476.772	4.029	10	4.039	8.750	47	8.806	87.299	-	87.299	576.916
quota non corrente del periodo precedente	406.684	(3.659)	403.025	154	(6)	148	-	-	-	78.032	-	78.032	481.265
quota corrente del periodo precedente	73.002	745	73.747	3.875	16	3.891	8.750	47	8.806	9.267	-	9.267	95.711
30 giugno 2022	526.692	1.292	527.984	3.649	10	3.789	9.964	33	9.997	95.758	-	95.758	637.448
quota non corrente del periodo in corso	286.961	74	287.035	138	(4)	134	-	-	-	86.166	-	86.166	373.335
quota corrente del periodo in corso	239.731	1.218	240.949	3.561	14	3.575	9.964	33	9.997	9.592	-	9.592	264.113
Variazione 2022 - 2021	47.006	4.206	51.212	(780)	-	(380)	1.205	(14)	1.191	8.459	-	8.459	60.532
quota non corrente variazione	(119.723)	3.733	(115.990)	(16)	2	(14)	-	-	-	8.134	-	8.134	(107.870)
quota corrente variazione	166.729	473	167.202	(314)	(2)	(316)	1.205	(14)	1.191	325	-	325	168.402

Passività Finanziarie Banche

Con riferimento alle "Passività Finanziarie Banche" l'esposizione complessiva del Gruppo ammonta a 527.984 migliaia di Euro di cui 240.949 migliaia di Euro come quota corrente (73.747 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) e 287.035 migliaia di Euro classificati come non correnti (403.025 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021).

La voce "Passività bancarie conto interessi" pari a negativi 1.292 migliaia di Euro (positivi 2.914 migliaia di Euro 31 Dicembre 2021), comprende negativi 74 migliaia di Euro (positivi 3.659 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) relativi al costo ammortizzato per le passività finanziarie con quota non corrente nel periodo e 1.218 migliaia di Euro relativi a interessi passivi maturati sui finanziamenti in essere afferenti principalmente alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

Il decremento della quota non corrente pari a 115.990 migliaia di Euro riguarda principalmente:

- Decrementi per riclassifica a breve termine dei finanziamenti pari a complessivi 132.776 migliaia di Euro, relativi ai finanziamenti strutturati iscritti in capo alla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (98.304 migliaia di Euro), alla controllata statunitense Dixon Ticonderoga Company (33.888 migliaia di Euro), alla controllata francese Canson SAS (422 migliaia di Euro), alla controllata italiana Industria Maimeri (83 migliaia di Euro) a cui si aggiungono 79 migliaia di Euro relativi ai finanziamenti iscritti in capo alla controllata indiana DOMS Industries Pvt

(Ltd);

- Differenze cambio negative di conversione per 13.213 migliaia di Euro;
- Incrementi per la variazione al costo ammortizzato, al netto degli effetti cambio di conversione pari a 3.573 migliaia di Euro.

Le passività bancarie in conto capitale al 30 Giugno 2022, pari a complessivi 526.692 migliaia di Euro (479.686 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) sono costituite principalmente dal finanziamento strutturato sottoscritto da F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) pari a 410.283 migliaia di Euro, il cui dettaglio per ciascuna *Facility* è di seguito riportato:

Nota 13.B - PASSIVITA' FINANZIARIE BANCARIE: DETTAGLIO

	Quota capitale F.I.L.A. S.p.A.	Quota capitale Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)*	Totale Finanziamento
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Facility A	41.250	46.595	87.845
Facility A2	3.215	0	3.215
Facility B	90.000	169.581	259.581
Facility B2	8.750	-	8.750
Facility C	25.000	-	25.000
Facility C2	893	-	893
RCF	25.000	-	25.000
Totale	194.108	216.175	410.283

* valori come da bilancio cambiati al tasso del periodo

Le linee *Facility A* (87.845 migliaia di Euro) e *Facility A2* (3.215 migliaia di Euro) prevedono un piano di rimborso residuo in 4 rate semestrali tutte classificate a breve termine in quanto il loro pagamento è previsto per il 5 Dicembre 2022 e per il 6 Giugno 2023, le linee *Facility B* (259.581 migliaia di Euro) e *Facility B2* (8.750 migliaia di Euro) e le linee *Facility C* (25.000 migliaia di Euro) e *Facility C2* (893 migliaia di Euro) sono dei *Bullet loan* con rimborso fissato in unica soluzione rispettivamente il 4 Giugno 2024 e il 4 Giugno 2023.

Si rileva una *Revolving Credit Facility* che prevede l'erogazione di tranche a breve termine, da 1, 3 o 6 mesi, per un importo massimo pari a 50.000 migliaia di Euro al momento utilizzata per 25.000 migliaia di Euro.

Si riporta nel seguito un dettaglio dei piani di rimborso per ciascuna *Facility*:

Nota 13.C - PASSIVITA' FINANZIARIE BANCARIE: PIANO DI RIMBORSO				
	Facility	Quota capitale F.I.L.A. S.p.A.	Quota capitale Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)*	Totale Finanziamento
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
5 Dicembre 2022	Facility A	11.250	12.708	23.958
2 Giugno 2023	Facility A	30.000	33.887	63.887
Totale - Facility A	Quota corrente	41.250	46.595	87.845
5 Dicembre 2022	Facility A2	804	-	804
2 Giugno 2023	Facility A2	2.411	-	2.411
Totale - Facility A2	Quota corrente	3.215	-	3.215
Bullet Loan - 4 Giugno 2024	Facility B	90.000	169.581	259.581
Totale - Facility B	Quota non corrente	90.000	169.581	259.581
Bullet Loan - 4 Giugno 2024	Facility B2	8.750	-	8.750
Totale - Facility B2	Quota non corrente	8.750	-	8.750
Bullet Loan - 4 Giugno 2023	Facility C	25.000	-	25.000
Totale - Facility C	Quota corrente	25.000	-	25.000
Bullet Loan - 4 Giugno 2023	Facility C2	893	-	893
Totale - Facility C2	Quota corrente	893	-	893
Bullet Loan - 4 Giugno 2023	RCF	25.000	-	25.000
Totale - RCF	Quota corrente	25.000	-	25.000
Totale Quota corrente		95.358	46.595	141.953
Totale Quota non corrente		98.750	169.581	268.331
Totale		194.108	216.175	410.283

* valori come da bilancio cambiati al tasso del periodo

I finanziamenti sono stati inizialmente rilevati al *fair value*, comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili. Il valore di iscrizione è stato 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 (metodo del costo ammortizzato). L'effetto in conto economico al 30 Giugno 2022 del metodo del costo ammortizzato sul finanziamento strutturato è pari a 3.573 migliaia di Euro di interessi (di cui 1.164 migliaia di Euro di oneri in capo a F.I.L.A. S.p.A. e 2.409 migliaia di Euro di oneri in capo alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company. La quota non corrente, oltre al finanziamento passivo, comprende anche il *fair value* degli oneri negoziali correlati agli strumenti finanziari derivati pari a 74 migliaia di Euro.

Oltre ai finanziamenti sopra descritti, al 30 Giugno 2022, le passività bancarie in conto capitale includono ulteriori 116.409 migliaia di Euro suddivise tra quota corrente pari a 97.778 migliaia di Euro (33.489 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) e quota non corrente pari a 18.631 migliaia di Euro (34.508 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) di seguito descritte.

Le principali esposizioni bancarie correnti delle società del Gruppo nei confronti degli istituti di credito sono:

- Linee di Credito concesse da Grupo Financiero BBVA Bancomer S.A., Banco Santander S.A., Banco Sabadell S.A. e Scotiabank Inverlat S.A., Banco Nacional de Mexico, S.A. e HSBC Mexico S.A. al Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per un ammontare complessivo pari a 31.036 migliaia di Euro. Nel corso del semestre l'esposizione complessiva è aumentata di 7.321 migliaia di Euro inclusiva di 2.465 migliaia di Euro dovuti ad effetti cambio di conversione negativi;
- Finanziamento a breve termine iscritto in capo alla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. pari a 15.000 migliaia di Euro e contratto con Cassa Depositi e Prestiti oltre ai finanziamenti a breve termine concessi da Banca Popolare di Milano per 8.000 migliaia di Euro, da Unicredit per 4.500 migliaia di Euro e da Credem per 3.000 migliaia di Euro;
- Finanziamenti a breve termine iscritti in capo alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) contratti con Unicredit New York e Intesa San Paolo rispettivamente pari a 14.441 migliaia di Euro e 9.627 migliaia di Euro;
- La quota corrente dell'indebitamento non corrente pari a 155 migliaia di Euro e le linee di credito concesse a DOMS Industries Pvt Ltd (India) da HDFC Bank per 3.925 migliaia di Euro, Axis Bank Ltd per 1.218 migliaia di Euro e da BNP Paribas per 988 migliaia di Euro; l'esposizione è pari a 6.286 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2021;
- Quota corrente del finanziamento non corrente contratto da Canson SAS (Francia) per un ammontare pari a 844 migliaia di Euro e la linea concessa da Societè Gènèrale per 2.000 migliaia di Euro;
- Linee di Credito iscritte in capo a Lyra KG (Germania) erogate da Commerzbank per un ammontare al 30 Giugno 2022 pari a 1.500 migliaia di Euro. L'esposizione finanziaria complessiva della società rimane invariata rispetto al 31 Dicembre 2021;
- Finanziamenti a breve termine concessi a Fila Chile Ltda (Cile) da Bank BICE e Bank BCI per un ammontare pari a 530 migliaia di Euro;
- La quota corrente del finanziamento concesso ad Industria Maimeri (Italia) da Unicredit per 166 migliaia di Euro e la linea di credito concessa da Intesa San Paolo per 200 migliaia di Euro. L'esposizione rispetto all'esercizio precedente mostra un decremento pari a 401 migliaia di Euro;
- Finanziamenti a breve termine concessi a Fila Art and Craft Ltd (Israele) da Bank Leumi per un ammontare pari a 412 migliaia di Euro;
- Finanziamento a breve termine concesso alla controllata Creative Art Products Limited (Regno Unito) per 94 migliaia di Euro;
- La quota corrente dei finanziamenti in capo principalmente alla controllata Fila Arches

(Francia), FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia) e alla controllata Fila Polska Sp Z.o.o (Polonia) pari rispettivamente a 62 migliaia di Euro, 52 migliaia di Euro e a 26 migliaia di Euro.

L'indebitamento bancario non corrente ammonta a 18.631 migliaia di Euro e si riferisce principalmente alle quote di medio lungo termine dei finanziamenti concessi a:

- F.I.L.A. S.p.A. (Italia) per 15.000 migliaia di Euro contratto con Cassa Depositi e Prestiti;
- Canson SAS (Francia) da Intesa Sanpaolo per 2.339 migliaia di Euro;
- Industria Maimeri S.p.A. (Italia) da Banca Unicredit per 210 migliaia di Euro;
- DOMS Industries Pvt Ltd (India) da HDFC Bank per 35 migliaia di Euro;
- Il *fair value* degli oneri negoziali correlati agli strumenti derivati sottoscritti nel corso dell'esercizio 2018 dalla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. pari a 410 migliaia di Euro e dalla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) pari a 637 migliaia di Euro.

Covenants

A seguito della rinegoziazione del finanziamento effettuato nel mese di Luglio 2022, il *testing* del rispetto dei *Covenants* è rinviato al primo periodo utile di Dicembre 2022.

Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti

La voce "Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti" al 30 Giugno 2022 è pari a 3.709 migliaia di Euro (4.039 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021), di cui la quota a breve termine ammonta a 3.575 migliaia di Euro (3.891 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021).

Passività Finanziarie – Scoperti bancari

La voce "Passività Finanziarie – Scoperti Bancari" è pari a 9.997 migliaia di Euro (8.806 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) e si riferisce principalmente agli scoperti contabilizzati principalmente da Canson SAS (Francia) (4.569 migliaia di Euro), da Industria Maimeri S.p.A. (Italia) (3.962 migliaia di Euro), da Creative Art Products Limited (Regno Unito) (756 migliaia di Euro) e da Fila Stationary O.O.O. (Russia) (593 migliaia di Euro).

IFRS 16

La voce "Passività Finanziarie" al 30 Giugno 2022 è comprensiva degli effetti derivanti dall'adozione da parte del Gruppo del principio contabile internazionale "IFRS 16" entrato in vigore dal 1° Gennaio 2019 che hanno comportato al 30 Giugno 2022 un incremento pari a 8.459 migliaia di Euro di cui 8.134 migliaia di Euro come quota non corrente e 325 migliaia di Euro come quota corrente.

Di seguito si evidenziano le passività al 30 Giugno 2022 e al 31 Dicembre 2021 che sono valutate al *fair value* per livello gerarchico.

	30 giugno 2022	Criterio di valutazione	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Debiti Finanziari verso le banche	527.984	Amortized Cost			
Altri Finanziamenti	3.709	Amortized Cost			
Scoperti Bancari	9.997	Amortized Cost			
Strumenti Finanziari	1.484	Fair Value			1.484
Debiti Commerciali ed Altri Debiti	143.844	Amortized Cost			
Totale passività finanziarie	687.018		-	-	1.484

	31 dicembre 2021	Criterio di valutazione	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Debiti Finanziari verso le banche	476.772	Amortized Cost			
Altri Finanziamenti	4.039	Amortized Cost			
Scoperti Bancari	8.806	Amortized Cost			
Strumenti Finanziari	9.858	Fair Value			9.858
Debiti Commerciali ed Altri Debiti	115.430	Amortized Cost			
Totale passività finanziarie	614.905		-	-	9.858

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 con 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 di lavoro ("T.F.R.") 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.

Le altre società del Gruppo, con particolare riferimento a Daler Rowney Ltd (Regno Unito), Canson SAS (Francia), DOMS Industries Pvt Ltd (India), Fila Hellas (Grecia), Fila Arches (Francia), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Industria Maimeri S.p.A., 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 30 Giugno 2022:

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	Totale
31 dicembre 2020	2.908	11.057	13.965
Erogazione	(1.151)	(415)	(1.567)
Oneri Finanziari	2	88	90
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	983	555	1.538
Riserva IAS 19	(205)	(6.527)	(6.733)
Differenze Cambio Conversione	-	346	346
Altre Variazioni	-	1.922	1.922
31 dicembre 2021	2.536	7.024	9.560
Erogazione	(553)	(87)	(640)
Oneri Finanziari	55	(8)	47
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	714	401	1.115
Riserva IAS 19	(1.648)	363	(1.285)
Differenze Cambio Conversione	-	121	121
Altre Variazioni	4.548	(5.032)	(484)
30 giugno 2022	5.651	2.782	8.433
Variazione 2022 - 2021	3.115	(4.243)	(1.127)

Gli utili attuariali maturati nel corso del periodo ammontano a complessivi 1.285 migliaia di Euro, e sono stati contabilizzati, al netto dell’effetto fiscale, nel conto economico complessivo e sono

attribuibili principalmente alla controllata Canson SAS (Francia) per 1.444 migliaia di Euro.

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

PIANI PER BENEFICI A DIPENDENTI		
1. Obbligazioni per Benefici a Dipendenti	30 Giugno 2022	31 Dicembre 2021
Valore Attuale delle Obbligazioni Non Coperte da Attività a Servizio al Piano	5.651	2.536
	5.651	2.536
Valore Attuale delle Obbligazioni Coperte da Attività a Servizio al Piano	37.864	56.878
Fair Value delle Attività al Servizio dei Piani inerenti le Obbligazioni	(35.082)	(49.854)
	2.782	7.024
Totale	8.433	9.560

Le attività finanziarie in essere al 30 Giugno 2022 investite dal Gruppo F.I.L.A. al fine di coprire le passività finanziarie inerenti ai piani per “Benefici a Dipendenti” ammontano a 35.084 migliaia di Euro (49.854 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) e sono riferibili a Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 32.901 migliaia di Euro, Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 294 migliaia di Euro e Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 1.888 migliaia di Euro. Tali investimenti finanziari hanno un rendimento medio del 5% del capitale investito.

La tabella riportata di seguito evidenzia le componenti del costo netto dei benefici a dipendenti rilevato a conto economico:

Costo Rilevato nel Conto Economico	30 giugno 2022	31 dicembre 2021
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	1.115	1.538
Oneri Finanziari	47	90
Costo rilevato nel conto economico	1.162	1.628

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 a Data Bilancio (espresso in valori medi)	30 Giugno 2022	31 Dicembre 2021
Tasso Annuo Tecnico di Attualizzazione	3,2%	1,7%
Tasso di Incremento del Costo della Vita	2,9%	2,7%
Tasso di Incremento Retributivo Futuro	2,0%	2,0%
Tasso di Incremento Pensionistici Futuri	1,9%	1,8%

Nota 15 - Fondi Rischi ed Oneri

La voce “Fondi Rischi ed Oneri” ammonta al 30 Giugno 2022 complessivamente a 2.213 migliaia di Euro (2.317 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021), di cui 879 migliaia di Euro (1.047 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) riferiti alla quota non corrente e 1.334 migliaia di Euro (1.270 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) riferiti alla quota corrente:

Nota 15.A - FONDO RISCHI ED ONERI					
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed	Fondi Ristrutturazione	Altri Fondi	Totale
31 dicembre 2021	213	841	538	725	2.317
quota non corrente	-	826	-	221	1.047
quota corrente	213	15	538	504	1.270
30 giugno 2022	242	693	580	698	2.213
quota non corrente	-	693	-	186	879
quota corrente	242	-	580	512	1.334
Variazione 2022 - 2021	29	(148)	42	(27)	(104)
quota non corrente	-	(133)	-	(35)	(168)
quota corrente	29	(15)	42	8	64

Di seguito si espone la movimentazione complessiva della voce “Fondi Rischi ed Oneri” al 30 Giugno 2022:

Nota 15.B - FONDO RISCHI ED ONERI: MOVIMENTAZIONE					
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	Fondi Ristrutturazione	Altri Fondi	Totale
31 dicembre 2020	94	802	570	397	1.863
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	-	-	(27)	(60)	(87)
Accantonamento fondo rischi ed oneri	117	42	177	371	707
Rilascio Fondo Rischi ed Oneri	-	-	(185)	-	(185)
Attualizzazione	-	(2)	-	-	(2)
Differenze Cambio	1	-	3	17	21
Altre Variazioni	-	-	-	-	-
31 dicembre 2021	213	841	538	725	2.317
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	-	(101)	(19)	-	(120)
Accantonamento fondo rischi ed oneri	11	22	31	2	66
Rilascio Fondo Rischi ed Oneri	-	(15)	(262)	(52)	(329)
Attualizzazione	-	(53)	-	-	(53)
Variazione area di consolidamento	-	-	291	-	291
Differenze Cambio	19	-	1	23	43
Altre Variazioni	-	(1)	-	-	(1)
30 giugno 2022	242	693	580	698	2.213
Variazione 2022 - 2021	29	(148)	42	(27)	(104)

Fondi per Contenziosi Legali

Il fondo si riferisce agli stanziamenti effettuati in relazione a:

- Procedimenti legali sorti nel corso dell’ordinaria attività operativa;
- Procedimenti legali relativi a contenziosi con dipendenti, ex dipendenti ed agenti di commercio.

Il fondo, rispetto all’esercizio precedente, risulta aumentato di 29 migliaia di Euro per via degli accantonamenti posti in essere dalla controllata Fila Canson do Brasil Ltda (Brasile) per 11 migliaia di Euro. Si registrano inoltre differenze cambio negative di conversione pari a 19 migliaia di Euro.

Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili

La voce accoglie il fondo indennità suppletiva di clientela agenti in essere al 30 Giugno 2022 nella società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e nelle controllate italiane Industria Maimeri S.p.A. e Canson Italy S.r.l. Gli utili attuariali relativi al primo semestre 2022 ammontano complessivamente a 53 migliaia di Euro. Le variazioni attuariali del periodo, al netto dell'effetto per imposte sono state contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

Fondi Ristrutturazione

In un'ottica di integrazione e adeguamento della struttura del Gruppo conseguentemente alle operazioni straordinarie che lo hanno interessato negli ultimi esercizi, alcune società hanno stanziato fondi rischi ed oneri inerenti ai piani di mobilità del personale per un ammontare al 30 Giugno 2022 pari a 580 migliaia di Euro che mostrano un incremento pari a 42 migliaia di Euro. I piani coinvolgono in particolare la riorganizzazione dell'area strategica nordamericana iniziata nel corso del 2019 e che ha comportato un utilizzo complessivo pari a 19 migliaia di Euro posto in essere dalla controllata americana Dixon Ticonderoga Company. Inoltre si rileva un rilascio posto in essere dalla controllata francese Canson SAS pari a 262 migliaia in relazione ai precedenti piani di riorganizzazione ormai ultimati dalla controllata.

Altri Fondi

Il fondo complessivamente ammonta a 698 migliaia di Euro e registra una riduzione di 27 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente. Il principale movimento del periodo è riconducibile al rilascio dei fondi per 52 migliaia di Euro da parte della controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

Nota 16 – Passività per Imposte Differite

La voce “Passività per Imposte Differite” ammonta a 74.473 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (71.839 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021):

Nota 16.A - MOVIMENTAZIONE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
31 dicembre 2020	67.423
Accantonamento	2.350
Utilizzo	(2.034)
Differenze Cambio Conversione	3.786
Variazione a Patrimonio Netto	313
31 dicembre 2021	71.839
Accantonamento	513
Utilizzo	(920)
Differenze Cambio Conversione	3.101
Variazione a Patrimonio Netto	(60)
30 giugno 2022	74.473
Variazione 2022 - 2021	2.634

La variazione rispetto all’esercizio precedente ammonta a 2.634 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile ad effetti cambio negativi di conversione pari a 3.101 migliaia di Euro. A fronte del progressivo ammortamento degli attivi così definiti, le società hanno provveduto al progressivo rilascio delle relative imposte differite.

La variazione a Patrimonio Netto (60 migliaia di Euro) rappresenta l’effetto fiscale degli “Utili/Perdite Attuariali” calcolati su “T.F.R. e Programmi e Benefici a Dipendenti” e contabilizzati, in applicazione dello IAS 19, come Riserva di Patrimonio Netto.

Nota 17 – Strumenti Finanziari

La voce “Strumenti Finanziari” al 30 Giugno 2022 ammonta a 1.484 migliaia di Euro (9.858 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) e si riferisce esclusivamente al *fair value* degli strumenti derivati di copertura correlati al finanziamento passivo (strumento coperto) erogato a favore di F.I.L.A. S.p.A., finalizzato sia alla realizzazione dell’operazione straordinaria di acquisto del Gruppo Pacon, sia al rifinanziamento del debito contratto da F.I.L.A. S.p.A. nel corso del 2016 (a sostegno delle operazioni M&A relative all’acquisizione del Gruppo Daler-Rowney-Lukas, del Gruppo Canson e di St. Cuthbert Holding). La variazione della voce rispetto all’esercizio precedente è dovuta anche al fatto che il *fair value* degli strumenti derivati di copertura erogati a favore Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e a

Canson SAS (Francia) sono stati registrati nell'attivo finanziario in quanto alla data del 30 Giugno 2022 il loro *Fair Value* è positivo.

Il trattamento contabile adottato per gli strumenti derivati di copertura, riconducibile al principio contabile internazionale IFRS 9, è incentrato secondo le modalità dell'*hedge accounting* ed in particolare del "*cash flow hedge*" e prevede la rilevazione di un'attività o passività di carattere finanziario e di una riserva di patrimonio netto.

Nota 18 - Passività per Imposte

La voce "Passività per Imposte", afferente ai debiti tributari per imposte correnti, ammonta complessivamente a 10.140 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (9.209 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) ed è principalmente imputabile alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 3.596 migliaia di Euro e alla controllata indiana DOMS Industries Pvt Ltd per 1.399 migliaia di Euro.

Nota 19 - Debiti Commerciali ed Altri Debiti

La voce "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" al 30 Giugno 2022 ammonta a 143.443 migliaia di Euro (115.430 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021). Di seguito si riporta, il dettaglio dei "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" del Gruppo F.I.L.A.:

Nota 19.A - DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	31 dicembre 2021	Variazione
Debiti Commerciali	107.640	82.403	25.237
Debiti Tributari	7.545	8.483	(938)
Altri Debiti	26.951	23.962	2.989
Ratei e Risconti Passivi	1.308	582	726
Totale	143.443	115.430	28.013

L'incremento dei "Debiti Commerciali" ammonta a 25.237 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company per 14.625 migliaia di Euro, alla controllata messicana Grupo FILA-Dixon, S.A. de C.V. per 4.803 migliaia di Euro, oltre ad effetti cambi negativi pari a 3.078 migliaia di Euro.

La variazione è imputabile prevalentemente all'effetto dell'incremento dei magazzini per supportare prontamente la previsione delle vendite future.

Il valore contabile dei debiti commerciali alla data di bilancio approssima il loro *fair value*.

I debiti commerciali sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

La voce “Debiti Tributari” verso terzi ammonta, al 30 Giugno 2022, a 7.545 migliaia di Euro (8.483 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021), di cui 4.830 migliaia di Euro relativi ai debiti per IVA e 2.715 migliaia di Euro inerenti ai debiti tributari diversi dalle imposte correnti rilevati principalmente in F.I.L.A. S.p.A. (277 migliaia di Euro) relativi a debiti per ritenute su lavoro autonomo. La quota residua si riferisce principalmente a Canson SAS (Francia) per 413 migliaia di Euro, a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 1.045 migliaia di Euro ed alle controllate cinesi del gruppo Dixon per 396 migliaia di Euro.

La voce “Altri Debiti” ammonta a 26.951 migliaia di Euro al 30 Giugno 2022 (23.962 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021) ed include principalmente:

- Debiti verso il personale per elementi retributivi da corrispondere pari a 15.442 migliaia di Euro (14.780 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021);
- Debiti verso istituti previdenziali a fronte dei contributi previdenziali da versare pari a 6.477 migliaia di Euro (5.321 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021);
- Debiti verso agenti per provvigioni da corrispondere pari a 986 migliaia di Euro (381 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021);
- Debiti residui pari a 4.046 migliaia di Euro principalmente riconducibili ad anticipi da clienti (3.481 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2021).

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

Con riferimento agli altri debiti non correnti, il loro ammontare al 30 Giugno 2022 è pari a 37 migliaia di Euro e si riferisce a depositi versati da clienti a garanzia dei rapporti commerciali sottostanti i contratti di fornitura pluriennale della società controllata indiana DOMS Industries Pvt Ltd.

Nota 20 – Ricavi

Il valore dei ricavi al 30 Giugno 2022 si attesta a 390.572 migliaia di Euro (324.554 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021):

Nota 20.A - RICAVI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Ricavi	416.554	348.960	67.594
Rettifiche su Vendite	(25.982)	(24.406)	(1.576)
<i>Resi su vendite</i>	(6.487)	(7.125)	638
<i>Sconti, Abbuoni e Premi su Vendite</i>	(19.495)	(17.281)	(2.214)
Totale	390.572	324.554	66.018

I “Ricavi”, pari a 390.572 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all’esercizio precedente pari a 66.018 migliaia di Euro.

Al netto dell’effetto negativo sui cambi di 20.609 migliaia di Euro (principalmente attribuibile al dollaro statunitense, al pesos messicano e alla rupia indiana, parzialmente compensati dalla svalutazione della lira turca e del pesos argentino) la crescita risulta pari a 45.409 migliaia di Euro (+14,0%).

Nota 20.B - RICAVI DELLE PER AREA GEOGRAFICA			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Europa	123.693	122.200	1.493
Nord America	172.031	152.716	19.315
Centro - Sud America	36.971	21.948	15.023
Asia	56.124	25.824	30.300
Resto del Mondo	1.753	1.866	(113)
Totale	390.572	324.554	66.018

Nota 21 – Proventi

La voce accoglie altri proventi derivanti dalla gestione ordinaria e non attribuibili ad attività di vendita di beni e prestazione di servizi, nonché le differenze cambio positive realizzate e non realizzate su operazioni di natura commerciale.

Per ulteriori dettagli in merito alle differenze cambio si rimanda alla “Nota 31 – Operazioni in valuta”. I Proventi” al 30 Giugno 2022 si attestano a 6.249 migliaia di Euro (3.519 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021):

Nota 21 - ALTRI RICAVI E PROVENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Plusvalenza delle Vendite, Immobili, Impianti e Macchinari	33	2	31
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	2.773	1.337	1.436
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	1.942	923	1.019
Altri Ricavi e Proventi	1.501	1.258	243
Totale	6.249	3.519	2.730

La voce “Altri Ricavi e Proventi”, pari a 1.501 a migliaia di Euro al 30 Giugno 2022, include principalmente proventi di vendita di scarti di produzione da parte delle società del Gruppo.

Nota 22 – Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci e Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti

La voce “Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” accoglie tutti gli acquisti di materie prime, semilavorati, trasporti su acquisti, merci e materiale di consumo per lo svolgimento dell’attività caratteristica.

I “Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” al 30 Giugno 2022 si attestano a 221.963 migliaia di Euro (145.079 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021).

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>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Acquisti di Produzione per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(179.964)	(122.372)	(57.592)
Trasporti su Acquisti di Produzione	(20.787)	(9.315)	(11.472)
Imballi	(8.106)	(3.395)	(4.711)
Spese di Importazione e Dazi Doganali	(5.497)	(3.302)	(2.195)
Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Merci	(7.228)	(6.627)	(601)
Materiale di Manutenzione	(638)	(377)	(261)
Rettifiche su acquisti	257	305	(48)
<i>Resi su Acquisti</i>	7	13	(6)
<i>Sconti, Abbuoni e Premi su Acquisti</i>	249	292	(43)
Totale	(221.963)	(145.079)	(76.884)

La variazione dei “Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” al 30 Giugno 2022 ammonta a 76.884 migliaia di Euro. Tale variazione è attribuibile principalmente ai costi variabili di acquisto e commerciali per l’incremento del fatturato.

Le variazioni economiche complessive delle rimanenze di magazzino al 30 Giugno 2022 sono positive e pari a 34.688 migliaia di Euro, di cui:

- Variazione positiva di “Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” pari a 11.713 migliaia di Euro (variazione negativa pari a 662 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021);
- Variazione positiva di “Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati” pari a 3.442 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 618 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021);
- Variazione positiva di “Prodotti Finiti” pari a 19.533 migliaia di Euro (variazione negativa pari a 489 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021).

Nota 23 – Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi

La voce “Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi” ammonta, al 30 Giugno 2022, a 57.637 migliaia di Euro (49.067 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021).

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>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Servizi vari di Impresa	(4.495)	(4.614)	119
Trasporti	(15.667)	(13.003)	(2.664)
Magazzinaggio	(1.155)	(1.044)	(111)
Manutenzioni	(6.980)	(6.634)	(346)
Utenze	(5.953)	(4.579)	(1.374)
Consulenze	(5.183)	(4.375)	(808)
Compensi agli Amministratori e Sindaci	(1.701)	(2.230)	529
Pubblicità, Promozioni, Mostre e Fiere	(2.313)	(1.781)	(532)
Pulizie	(493)	(422)	(71)
Commissioni Bancarie	(731)	(653)	(78)
Agenti	(5.094)	(4.195)	(899)
Viaggi, Soggiorni e Spese Rappresentanza	(1.678)	(896)	(782)
Incentivi di Vendita	(1.153)	(971)	(182)
Assicurazioni	(1.546)	(1.273)	(273)
Altri Costi per Servizi	(1.803)	(1.285)	(518)
Canoni di Locazione	(1.263)	(578)	(685)
Royalties e Brevetti	(429)	(534)	105
Totale	(57.637)	(49.067)	(8.570)

La variazione dei “Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi” rispetto al 30 Giugno 2021 ammonta a 8.570 migliaia di Euro.

L’aumento dei costi per trasporti è dovuto principalmente alla problematica di *supply chain*, oltre che da un effetto inflazionistico che ha portato anche all’aumento dei costi per utenze.

Nota 24 – Altri Costi Diversi

La voce “Altri Costi Diversi” ammonta al 30 Giugno 2022 a 4.137 migliaia di Euro (2.788 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021).

La voce accoglie principalmente le differenze cambio negative realizzate e non realizzate su operazioni di natura commerciale. Per ulteriori dettagli in merito alle differenze cambio si rimanda alla “Nota 31 – Operazioni in valuta”.

Si evidenzia il dettaglio della composizione degli “Altri Costi Diversi”:

Nota 24 - ALTRI COSTI DIVERSI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(2.108)	(1.273)	(835)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(1.677)	(1.362)	(315)
Altri oneri diversi di gestione	(352)	(153)	(199)
Totale	(4.137)	(2.788)	(1.349)

La variazione degli “Altri Oneri Diversi di Gestione” al 30 Giugno 2022 pari a 199 migliaia di Euro si riferisce principalmente a costi di natura tributaria diversi dalle imposte sui redditi, quali l’imposta municipale sugli immobili.

Nota 25 – Costo del Lavoro

La voce “Costo del Lavoro” include tutti i costi e le spese sostenute per il personale dipendente.

Il totale del “Costo del Lavoro” ammonta al 30 Giugno 2022 a 75.935 migliaia di Euro (67.279 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021).

Di seguito, è proposta la ripartizione di tali costi:

Nota 25 - COSTO DEL LAVORO			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Salari e Stipendi	(58.200)	(50.688)	(7.512)
Oneri Sociali	(14.884)	(13.299)	(1.585)
Oneri per Beneficiari a Dipendenti	(401)	(308)	(93)
Trattamento di Fine Rapporto	(714)	(713)	(1)
Altri Costi del Personale	(1.736)	(2.271)	535
Totale	(75.935)	(67.279)	(8.656)

La voce “Costo del Lavoro”, rispetto al primo semestre 2021, è aumentata per 8.656 migliaia di Euro dovutamente all’aumento della forza lavoro.

Di seguito, si riporta una tabella che evidenzia la ripartizione della forza lavoro del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2022 e al 31 Dicembre 2021 suddivisa per area geografica:

	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Totale
31 Dicembre 2021	1.118	582	1.412	6.685	26	9.823
30 Giugno 2022	1.176	586	1.750	7.449	25	10.986
Variazione	58	4	338	764	(1)	1.163

Nota 26 – Ammortamenti

La voce “Ammortamenti” al 30 Giugno 2022 si attesta a 20.739 migliaia di Euro (20.167 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021). Di seguito, si espone il dettaglio degli ammortamenti per gli esercizi 2022 e 2021:

Nota 26 - AMMORTAMENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Ammortamenti Immobili, Impianti e Macchinari	(7.921)	(7.444)	(477)
Ammortamenti Attività Immateriali	(7.041)	(7.110)	69
Ammortamenti (<i>Right of Use</i> per Attività Materiali)	(5.777)	(5.613)	(164)
Totale	(20.739)	(20.167)	(572)

La variazione degli “Ammortamenti” è dovuta principalmente ad una moderata ripresa degli investimenti in passato rallentati dallo scenario di incertezza dovuto alla scoppio della pandemia Covid-19.

Per ulteriori dettagli si rimanda alla “Nota 1 - Attività Immateriali” e alla “Nota 2 - Immobili, Impianti e Macchinari”.

Nota 27 – Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti

Il Totale delle “Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti” al 30 Giugno 2022 si attesta a negativi 1.135 migliaia di Euro (256 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021):

Nota 27 - RIPRISTINI (SVALUTAZIONI) DI CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(1.135)	256	(1.391)
Totale	(1.135)	256	(1.391)

La variazione della voce “Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti” è principalmente imputabile a un incremento delle svalutazioni e accantonamenti per perdite stimate su crediti principalmente a seguito dell’incremento del fatturato.

Nota 28 – Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività

Il Totale delle “Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività” al 30 Giugno 2022 si attesta a 10 migliaia di Euro (negativi 3 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021):

Nota 28 - RIPRISTINI (SVALUTAZIONI) DI ALTRE ATTIVITA'			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Ripristini (Svalutazioni) di Immobili, Impianti e Macchinari	6	(3)	9
Ripristini (Svalutazioni) di Attività Immateriali	4	0	4
Totale	10	(3)	13

Per ulteriori dettagli si rimanda alla “Nota 2 - Immobili, Impianti e Macchinari”.

Nota 29 – Proventi Finanziari

Il totale dei “Proventi Finanziari” al 30 Giugno 2022 si attesta a 8.413 migliaia di Euro (5.027 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021).

Si espone il dettaglio dei proventi finanziari, assieme alla spiegazione delle principali variazioni rispetto al periodo di confronto:

Nota 29 - PROVENTI FINANZIARI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Interessi Attivi verso Banche	118	76	42
Altri Proventi Finanziari	82	374	(292)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	7.906	4.291	3.615
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	307	286	21
Totale	8.413	5.027	3.386

La principale variazione è riconducibile alla voce “Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie” e “Altri Proventi Finanziari”.

Nota 30 – Oneri Finanziari

La voce “Oneri Finanziari” al 30 Giugno 2022 ammonta a 22.700 migliaia di Euro (17.180 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021).

Si espone il dettaglio degli oneri finanziari con relativa spiegazione delle principali variazioni rispetto

all'esercizio di confronto:

Nota 30 - ONERI FINANZIARI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Interessi Passivi verso Istituti di Credito Bancari per scoperti di conto correnti	(35)	(61)	26
Interessi Passivi verso Istituti di Credito Bancari su finanziamenti	(8.873)	(9.382)	509
Interessi Passivi verso altri Finanziatori	(191)	(170)	(21)
Altri Oneri Finanziari	(7.298)	(2.333)	(4.965)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(3.098)	(2.248)	(850)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(304)	(195)	(109)
Altri Interessi Passivi - <i>Right of Use</i>	(2.901)	(2.791)	(110)
Totale	(22.700)	(17.180)	(5.520)

La variazione degli “Oneri Finanziari” al 30 Giugno 2022 ammonta a 5.520 migliaia di Euro e, al netto delle considerazioni inerenti le differenze cambio, è principalmente attribuibile ai minori oneri finanziari netti per un minore livello complessivo di indebitamento.

La quota dell’*Amortized Cost* di competenza dell’esercizio 2022 maturata sul finanziamento contratto da F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) ammonta al 30 Giugno 2022 a 3.683 migliaia di Euro.

Per ulteriori informazioni inerenti i fattori sopra descritti si rimanda alla “Nota 13 – Passività Finanziarie”.

Nota 31 - Operazioni in valuta

Si riporta il riepilogo delle differenze cambio per operazioni in valuta di carattere finanziario e commerciale al 30 Giugno 2022:

Nota 31 - OPERAZIONI IN VALUTA			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	2.773	1.337	1.436
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	1.942	923	1.020
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(2.108)	(1.273)	(835)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(1.677)	(1.362)	(315)
Totale effetto economico netto su differenze cambio commerciali	930	(376)	1.306
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	7.906	4.291	3.615
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	307	286	21
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(3.098)	(2.248)	(850)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(304)	(195)	(109)
Totale effetto economico netto su differenze cambio finanziarie	4.811	2.134	2.677
Valore netto complessivo delle differenze su cambio	5.741	1.758	3.983

La movimentazione delle differenze cambio per operazioni in valuta registrata nel primo semestre del 2022 risente dell'andamento assunto dalle valute 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 32 – Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto

La voce “Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto” mostra un provento per 366 migliaia di Euro (provento pari a 97 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021) derivante dall'adeguamento delle partecipazioni di collegamento detenute da DOMS Industries Pvt Ltd (India) consolidate mediante metodo del Patrimonio Netto.

Nota 33 – Imposte

Le “Imposte” ammontano complessivamente, nel primo semestre 2022, a 8.772 migliaia di Euro (7.522 migliaia di Euro nel primo semestre 2021) e sono composte da imposte correnti per 10.552 migliaia di Euro (8.234 migliaia di Euro nel primo semestre 2021) ed imposte differite ed anticipate per un ammontare complessivo pari a 1.780 migliaia di Euro (ammontare positivo per 712 migliaia di Euro nel primo semestre 2021).

Nota 33.A – Imposte Correnti

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 33.A - IMPOSTE SUL REDDITO			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Imposte Correnti Italiane	(415)	(696)	281
Imposte Correnti Estere	(10.137)	(7.538)	(2.599)
Totale	(10.552)	(8.234)	(2.318)

Le imposte correnti italiane sono relative a F.I.L.A. S.p.A., Industria Maimeri S.p.A e Canson Italy S.r.l.

Si allega il dettaglio delle imposte correnti estere:

Nota 33.A.1 - IMPOSTE SUL REDDITO ESTERE			
	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
<i>Valori in migliaia di Euro</i>			
F.I.L.A. S.p.A.	(140)	-	(140)
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	(4.333)	(3.961)	(372)
Dixon (China)	-	-	-
Dixon Canadian Holding Inc.	1	-	1
Dixon (Mexico)	(170)	-	(170)
FILA (Chile)	(50)	(34)	(16)
Lyra KG (Germany)	(157)	(158)	-
Fila Nordic (Scandinavia)	(89)	(96)	7
Lyra Akrelux (Indonesia)	(39)	(24)	(16)
FILA (Turkey)	(122)	-	(122)
DOMS Industries PVT Ltd (India)	(1.300)	(4)	(1.296)
FILA Hellas (Grecia)	(109)	(105)	(4)
FILA (Sud Africa)	(19)	(13)	(6)
Fila Dixon (Kunshan)	-	(9)	9
FILA Benelux	(110)	(145)	35
Daler Rowney Ltd (UK)	(172)	(466)	294
Brideshore srl (Dominican Republic)	(17)	(17)	-
FILA (Polonia)	(59)	(59)	1
FILA (Yixing)	(59)	(55)	(4)
St.Cuthberts Mill Limited Paper (UK)	(117)	(82)	(35)
FILA Hiberia	(804)	(914)	110
Canson Bresil (Brazil)	(222)	-	(222)
Canson SAS (France)	(953)	(769)	(184)
Canson Qingdao (China)	-	-	-
FILA Art Products AG	(39)	(22)	(17)
Fila Art and Craft Ltd	(30)	(42)	12
Dixon Ticonderoga Art ULC	(455)	(415)	(39)
Princeton Hong Kong	(80)	(28)	(52)
Fila Arches	(492)	-	(492)
Totale	(10.137)	(7.538)	(2.599)

Si precisa che le imposte sul reddito estere includono anche l'onere fiscale di competenza di F.I.L.A. S.p.A. relativo alla rappresentanza fiscale della controllata tedesca Lyra KG (140 migliaia di Euro).

Nota 33.B – Imposte Differite Attive e Passive

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 33.B - IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE E PASSIVE			
	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Imposte Differite Passive	407	1.195	(788)
Imposte Differite Attive	1.161	(736)	1.897
Imposte Anticipate per <i>Right of Use</i>	212	253	(41)
Totale	1.780	712	1.068

Allegati

Allegato 1 - Rapporti con Parti Correlate

Per le disposizioni procedurali adottate in materia di operazioni con parti correlate, anche con riferimento a quanto previsto dall'art. 2391 bis del Codice Civile, si rinvia alla procedura adottata dalla Capogruppo in data 14 Maggio 2021 ai sensi del Regolamento approvato dalla Commissione Nazionale per le Società in Borsa ("Consob") con delibera n. 17221 del 12 Marzo 2010 e successive modifiche pubblicata sul sito internet della società www.filagroup.it nella sezione 'Governance'.

Come richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 Luglio 2006, la seguente tabella sintetizza gli impatti economici e patrimoniali dei rapporti di natura commerciale e finanziaria posti in essere con le parti correlate rilevate nel primo semestre 2022:

PARTI CORRELATE GRUPPO F.I.L.A. - 2022													
valori in migliaia di Euro		30 giugno 2022						30 giugno 2022					
		Stato Patrimoniale						Conto Economico					
		ATTIVITA'			PASSIVITA'			RICAVI			COSTI		
Società	Natura	Intaschi, Materiali e Immateriali	Crediti Comm.	Disp. Liquidità	Debiti Finanziari (Banche)	Debiti Finanziari (Altri)	Debiti Comm.	Risultati Vendita	Altri Ricavi (Servizi)	Procedi Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)	Oneri Finanziari
Nuova Alpa Collanti S.r.l.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	643	-	-	-	789	-	-
Arda S.p.A.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Studio Legale Salonia e Associati	Consulenza Legale	-	-	-	-	-	79	-	-	-	-	198	-
IRE Trieste	Forniture di Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11	-
Totale		-	-	-	-	-	679	-	-	-	789	209	-

PARTI CORRELATE GRUPPO F.I.L.A. - 2021													
valori in migliaia di Euro		31 dicembre 2021						30 giugno 2021					
		Stato Patrimoniale						Conto Economico					
		ATTIVITA'			PASSIVITA'			RICAVI			COSTI		
Società	Natura	Intaschi, Materiali e Immateriali	Crediti Comm.	Disp. Liquidità	Debiti Finanziari (Banche)	Debiti Finanziari (Altri)	Debiti Comm.	Risultati Vendita	Altri Ricavi (Servizi)	Procedi Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)	Oneri Finanziari
Nuova Alpa Collanti S.r.l.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	542	-	-	-	1.070	-	-
Arda S.p.A.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	205	-	-
Studio Legale Salonia e Associati	Consulenza Legale	-	-	-	-	-	32	-	-	-	-	162	-
IRE Trieste	Forniture di Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17	-
Totale		-	-	-	-	-	574	-	-	-	1.385	177	-

Nuova Alpa Collanti S.r.l.

Nuova Alpa Collanti S.r.l., di cui è socio un membro del Consiglio d'Amministrazione di F.I.L.A. S.p.A., fornisce colle.

Studio Legale Salonia e Associati

Studio Legale Salonia e Associati, di cui un socio è correlato all'azionariato di controllo della società, fornisce principalmente consulenza legale.

HR Trustee

HR Trustee, di cui un socio è parte correlata del *management* di una società del Gruppo F.I.L.A., è una società del Regno Unito specializzata nella fornitura di servizi inerenti piani pensionistici professionali.

Arda S.p.A.

ARDA S.p.A., di cui un socio era parte correlata del *management* di una società del Gruppo F.I.L.A., è una società di diritto italiano specializzata nella produzione e vendita di articoli per la scuola e l'ufficio.

Le operazioni compiute dal Gruppo F.I.L.A. con le parti correlate rientrano nell'ordinaria 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. Sono operazioni tipiche o usuali che rientrano nella normale gestione 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.

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.

Allegato 2 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segmento IFRS 9	Anno di acquisizione della società	Quota di possesso diretto (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Sost. di Minoranza
Johann Froschwin Lyrn Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Germania	EU	2008	91,53%	0,47%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrata	0,00%
Lyrn Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Germania	EU	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Johann Froschwin Lyrn Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrata	0,00%
F.I.L.A. Nordic AB	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froschwin Lyrn Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrata	50,00%
FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrata	0,00%
Filo Stationery O.O.O.	Russia	EU	2015	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrata	10,00%
Industria Makro S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrata	49,00%
Fila Hellas Single Member S.A.	Grecia	EU	2013	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrata	0,00%
Fila Polska Sp. z o.o.	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrata	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrata	0,00%
Dixon Canadian Holding Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrata	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	Integrata	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	CSA	2000	0,79%	99,21%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company FILA S.p.A.	Integrata	0,00%
FILA Argentina S.A.	Argentina	CSA	2000	0,00%	100,00%	100,00%	F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrata	0,00%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrata	0,00%
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrata	0,00%
PT Lyrn Abritek	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froschwin Lyrn Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrata	48,00%
FILA Dixon Stationery (Kantoni) Co., Ltd.	Cina	AS	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrata	0,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafrica	RM	2014	99,43%	0,00%	99,43%	FILA S.p.A.	Integrata	0,57%
Canson An & Craft Yixing Co., Ltd.	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrata	0,00%
DOMS Industries Pvt Ltd	India	AS	2013	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrata	49,00%
Remoir Tapeo Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrata	0,00%
Remoir Mikro Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Remoir Tapeo Ltd	Integrata	0,00%
Remoir Bliken Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Remoir Mikro Ltd	Integrata	0,00%
FILA Bencas SA	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Remoir Bliken Ltd	Integrata	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Remoir Bliken Ltd	Integrata	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrata	0,00%
Daler Rowney srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrata	0,00%
St. Cuthberts Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrata	0,00%
St. Cuthberts Mill Limited	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Cuthberts Holding Limited	Integrata	0,00%
Fila Bero S.L.	Spagna	EU	2016	96,77%	0,00%	96,77%	FILA S.p.A.	Integrata	3,23%
Canson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrata	0,00%
Fila Canson Do Brasil Produtos de Artes e Escolar Ltda	Brasile	CSA	2016	0,00%	99,90%	100,00%	Canson SAS FILA S.p.A.	Integrata	0,00%
Lead 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrata	0,00%
Canson Australia PTY LTD	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lead 12 SAS	Integrata	0,00%
Canson Qingdao Paper Products Co., Ltd	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lead 12 SAS	Integrata	0,00%
Canson Italy S.r.l.	Italia	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lead 12 SAS	Integrata	0,00%
FILA Act Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	FILA S.p.A.	Integrata	48,00%
FILA Actand Craft Ltd	Israele	AS	2018	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrata	49,00%
Dixon Ticonderoga ART III.C	Canada	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrata	0,00%
Princojet Hong Kong	Hong Kong	AS	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrata	0,00%
Fila Andes SAS	Francia	EU	2019	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrata	0,00%
Fila Specialty Paper LLC	U.S.A.	NA	2019	0,00%	50,00%	50,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrata	50,00%
Creative Art Products Limited	Regno Unito	EU	2022	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrata	0,00%
Printer Stationery Pvt Ltd	India	AS	2015	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Partinonrio Netto	49,00%
U. rnarite Pens and Plastics Pvt.Ltd	India	AS	2016	0,00%	60,00%	60,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Partinonrio Netto	40,00%
Viccy Adhesives Private Limited	India	AS	2021	0,00%	78,46%	78,46%	DOMS Industries Pvt Ltd	Partinonrio Netto	21,54%
Invivo Pens & Stationery Private	India	AS	2021	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Partinonrio Netto	49,00%

1 - EU - Europa; NA - Nord America; CSA - Centro-Sud America; AS - Asia; RM - Resto del Mondo
2 - Per non diventare più del 50% del C.S., la società si considera controllata nel rispetto dei parametri previsti dall'IFRS 10

Allegato 3 - 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 Giugno 2022. In tale periodo, la controllata ha generato ricavi verso terzi parti a 1.851 migliaia di Euro e una perdita di 103 migliaia di Euro. La direzione aziendale ritiene che se l'acquisizione della società fosse avvenuta il 1° Gennaio 2022, i ricavi consolidati dei primi sei mesi sarebbero risultati superiori di 359 migliaia di Euro e pertanto pari a 390.931 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 116 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. La PPA è in corso e pertanto le rettifiche di *fair value* si reputano provvisorie.

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	A	1.209
Oneri consuntivi capitalizzati nel bilancio separato di Daler Rowney Ltd e spesati nel bilancio consolidato	B	23
Prezzo di acquisto della partecipazione al netto degli oneri consuntivi (Fair Value)	C = (A - B)	1.185
Valore del Patrimonio Netto <i>Fair Value</i> di Creative Art Products Limited	D	1.301
Differenziale tra il valore di acquisto della partecipazione e valore netto contabile di Creative Art Products Limited (Goodwill) all' 8 Febbraio 2022	C - D	(116)

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

Attività	3.416
Attività Non Correnti	2.176
Concessioni, Licenze e Marchi	1.778
Immobili, Impianti e Macchinari	241
Attività per Imposte Anticipate	157
Attività Correnti	1.240
Rimanenze	511
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	749
Disponibilità Liquide ed Equivalenti	(19)
Passività e Patrimonio Netto	(3.416)
Patrimonio Netto	(1.301)
Passività Non Correnti	-
Passività Correnti	(2.115)
Passività Finanziarie a Breve Termine	(692)
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	(296)
Passività per Imposte Correnti	-
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(1.126)

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 primo semestre 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 e degli Organi Delegati

GIOTTO GHIOTTO X-100 tratto DAS GABBY MIMMERI DALER ROWNEY LUKAS FERRARIO LYRA PRINCESTON ANSIEU ARCHES ST CUTHBERTS MILL CANSON Strathmore



Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

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

4 agosto 2022

Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati – Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato (rif. art. 154-bis, comma 5)

I sottoscritti, Massimo Candela in qualità di Amministratore Delegato, e Stefano De Rosa, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di F.I.L.A. S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato nel corso al 30 Giugno 2022.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili per la formazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2022 è stata effettuata sulla base del processo definito da F.I.L.A. S.p.A., in coerenza con il modello *Internal Control- Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* quale framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta inoltre che:

1. il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2022:
 - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
2. La relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2022 comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio ed alla loro incidenza sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con le parti correlate.

L'Amministratore Delegato

Massimo Candela

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Stefano De Rosa

FILA - Fabbrica Italiana Lapis ed Affini Società per Azioni.
Sede Legale, Amministrativa e Commerciale

Via XXV Aprile, 5 20016 Pero (MI)
Cod. Fisc. / P.IVA 08391050963
P.I. internazionale CEE IT 08391050963
Tel. +39 02 38105 / Fax +39 02 3538546

E-Mail fila@fila.it - Web www.fila.it
Capitale Sociale
Euro 46.981.772,66 - Int. versato
C.C.I.A.A. Milano n. Rea 2022519

Stabilimento di Rufina (Firenze)

Via Meucci 50168 Loro Scopeto
Tel. +39 055 83501
Fax +39 055 8350440
C.C.I.A.A. Firenze n. 1/101



Informazioni Privacy ai sensi GDPR 679/2016 su sito internet www.fila.it

Relazione della Società di Revisione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs 27 gennaio 2010 n. 39



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

*Agli Azionisti della
F.I.L.A. S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria, del conto economico complessivo e delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative, del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

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 Limited, società di diritto inglese.

Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pesara Roma Torino Treviso
Trieste Venezia Verona

Società per azioni
Capitale sociale:
Euro 10.415.500,00 i.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512897
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano ITALIA



Gruppo F.I.L.A.
Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2022

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2022 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 5 agosto 2022

KPMG S.p.A.

Annalisa Violante
Socio