

GRUPPO F.I.L.A.

RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA

Al 30 Settembre 2026

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.
via XXV Aprile 5 Pero (MI)

INDICE

I – Relazione intermedia sulla gestione 3
Organi di Amministrazione e Controllo 3
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A. 4
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo 6
Dati di sintesi 9
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A. 16
Risultati economici esclusi gli oneri netti non ricorrenti 16
La stagionalità del settore di attività 18
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria 20
Analisi della Situazione Finanziaria 24
Informativa per settore operativo 29
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria 30
Business Segments – Conto Economico 31
Business Segments – Altre Informazioni Complementari 32
Fatti di rilievo successivi al periodo 33
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l'esercizio in corso 33
Azioni proprie 34
Principi contabili e criteri di valutazione 36

II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2026 37
Prospetti contabili di bilancio consolidato 37
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria 37
Prospetto del conto economico complessivo 38
Rendiconto finanziario consolidato 40
Allegati 42
Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni 42
Allegato 2 - Aggregazioni di Impresa 43
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali 45
Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia 46

FILA GROUP | COLOURING THE FUTURE SINCE 1920.

Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Al 30 Settembre 2026

FILA GROUP | COLOURING THE FUTURE SINCE 1920.

I – Relazione intermedia sulla gestione

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

Presidente (*)	Giovanni Gorno Tempini
Amministratore Delegato (**)	Massimo Candela
Consigliere Delegato (**)	Luca Pelosin
Consigliere non esecutivo	Annalisa Matilde Barbera
Consigliere non esecutivo (*)	Gianna Luzzati
Consigliere non esecutivo (*)	Carlo Paris
Consigliere non esecutivo (*)	Donatella Sciuto

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

(**) Amministratore esecutivo

Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate

Gianna Luzzati
Carlo Paris
Donatella Sciuto
Annalisa Matilde Barbera

Comitato per la Remunerazione

Donatella Sciuto
Gianna Luzzati
Annalisa Matilde Barbera

Collegio Sindacale

Presidente	Gianfranco Consorti
Sindaco Effettivo	Sonia Ferrero
Sindaco Effettivo	Pietro Michele Villa
Sindaco Supplente	Marina Mottura
Sindaco Supplente	Giovanni De Tollis

Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A.

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

Il Gruppo F.I.L.A. (di seguito anche il "Gruppo") opera nel settore della produzione e commercializzazione di prodotti per l'espressione creativa, realizzando articoli per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere, quali pastelli legno, pastelli cera, paste da modellare, gessetti, colori ad olio, acrilico, acquerello, tempera, carta per le belle arti, la scuola ed il tempo libero.
Il Gruppo F.I.L.A. conta, al 30 Settembre 2026, 19 stabilimenti produttivi, 34 filiali nel mondo, impiega oltre 3.100 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, Arches, Seven, Invicta e Mitama.

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

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

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

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

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

In data 20 Dicembre 2023 si è concluso con successo il percorso di quotazione della controllata DOMS Industries Limited sul *National Stock Exchange* of India. Nell'ambito della quotazione, F.I.L.A S.p.A. è rimasta comunque l'azionista singolo più rilevante della società post quotazione in quanto titolare del 30,6% del capitale sociale. Successivamente a Dicembre 2024 e a Giugno 2026 a seguito del completamento del collocamento delle azioni della società collegata indiana DOMS Industries Limited, F.I.L.A S.p.A. ha ridotto la propria partecipazione prima al 26,01% e poi al 19,01% del capitale sociale, rimanendo comunque il maggior azionista singolo della società indiana (xv).

In data 19 Gennaio 2026 è stata perfezionata l'acquisizione di una partecipazione di controllo in Seven, azienda *leader* in Italia nel settore degli zaini, astucci per la scuola e della cartoleria, mediante l'acquisto di una partecipazione pari al 51,0% del capitale sociale di Seven. Si prevede che le restanti partecipazioni in Seven siano acquisite da F.I.L.A. S.p.A. entro il 31 Dicembre 2028 (xvi).

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo

- Impatti degli eventi relativi al conflitto in Israele

  Dal 7 Ottobre 2023 è in corso un conflitto militare che vede coinvolto l'Israele. Gli impatti economici e finanziari derivanti dal conflitto sulla propria società controllata commerciale israeliana Fila Art and Craft Ltd non sono ritenuti significativi dal *management*, anche in considerazione del fatto che il fatturato sviluppato dalla società controllata pesa circa lo 0,5% a livello di Gruppo.

  Il Gruppo F.I.L.A. non ha fornitori o stabilimenti produttivi nell'area. Con riferimento alla società controllata israeliana si segnala che la stessa ha un'esposizione commerciale netta verso terzi al 30 Settembre 2026 pari a 1.248 migliaia di Euro. Il *management* del Gruppo continua a monitorare la recuperabilità dell'esposizione netta verso terzi della controllata, sebbene non vi siano al momento rischi di recuperabilità.

- In data 2 Gennaio 2026 è stato autorizzato l'aumento di capitale sociale della società controllata peruviana Grupo Fila Perù S.A.C. pari a 206 migliaia di dollari sottoscritto al 51% dalla controllata cilena Fila Chile Ltda e al 49% da terze parti.

- In data 19 Gennaio 2026 è stata perfezionata l'acquisizione di una partecipazione di controllo in Seven, mediante l'acquisto da Green Arrow Private Equity Fund 3, gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A., e dai tre componenti della famiglia Di Stasio, in misura proporzionale alle rispettive partecipazioni, di una partecipazione pari al 51,0% del capitale sociale di Seven per un corrispettivo pari a Euro 26.772.665, interamente corrisposto per cassa. Si prevede che le restanti partecipazioni in Seven siano acquisite da F.I.L.A. S.p.A. entro il 31 Dicembre 2028 (a fronte di un corrispettivo complessivo per il 100% del capitale di Seven pari a Euro 53.722.665) e finanziate attraverso i flussi di cassa generati dal Gruppo. Seven è stata consolidata nel Gruppo F.I.L.A a partire dal 1° Gennaio 2026.

- In data 27 Gennaio 2026, sono scaduti i termini per l'esercizio degli "*Sponsor Warrant F.I.L.A. S.p.A.*" emessi dalla Società in forza delle deliberazioni assunte in data 9 Ottobre 2013 e 14 Ottobre 2013 ed esercitabili alle condizioni previste dal relativo regolamento. Non essendo pervenute richieste di esercizio nel periodo previsto, non sono state emesse azioni a servizio dei *warrant* e gli stessi hanno pertanto perso efficacia e devono ritenersi estinti.

- In data 25 Maggio 2026 si è verificato un incendio presso lo stabilimento di produzione di Daler Rowney Ltd in Peacock Lane, Bracknell. Fortunatamente, non si sono registrati feriti, in quanto lo stabilimento era chiuso per festività e nessun dipendente era presente. A seguito dell'evento, la Società ha avviato le attività di bonifica e ripristino del sito, operando in stretto coordinamento con le autorità locali e gli enti competenti

per la gestione dei potenziali impatti ambientali. Il piano di ripresa delle attività ha registrato progressi significativi nei mesi successivi: da Giugno il personale d'ufficio è tornato in sede ed è ripresa la produzione nel reparto di trasformazione della carta per belle arti, mentre da Agosto è stato riavviato anche il reparto dedicato ai cartoni per montaggio e alla carta per uso didattico. Proseguono le attività di bonifica, demolizione delle strutture danneggiate e le indagini ambientali, con l'obiettivo di ripristinare progressivamente la piena operatività dello stabilimento.

- In data 17 Giugno 2026, la capogruppo F.I.L.A. S.p.A. ha annunciato di aver completato con successo il collocamento delle azioni ordinarie mediante *accelerated bookbuilding* ("Collocamento") di azioni ordinarie della società indiana DOMS Industries Limited. L'annuncio riguarda il collocamento di n. 4.248.184 azioni della Società indiana, pari a circa il 7,00% del capitale sociale, ad un prezzo pari a INR 2.200,34 per azione, corrispondenti a circa €20,07 per azione (rispetto ad un valore unitario di carico iscritto nel bilancio consolidato di F.I.L.A. al 31 Dicembre 2025 pari a circa €9,03 per azione, corrispondenti a INR 953,8 per azione). I proventi lordi del collocamento ammontano a circa INR 934,74 crore (corrispondenti a circa 85,26 milioni di Euro). Il *settlement* del Collocamento è avvenuto il 18 Giugno 2026. A seguito del completamento del Collocamento, F.I.L.A S.p.A. ha ridotto la propria partecipazione al 19,01% del capitale sociale di DOMS Industries Limited, rimanendo comunque il maggiore azionista singolo della Società indiana, mantenendo il proprio *status* di "*promoter*" secondo l'attuale struttura di governance.

- In data 30 Giugno 2026 è stato effettuato il *closing* dell'operazione di rifinanziamento di parte dell'indebitamento finanziario a medio-lungo termine per complessivi 200 milioni di Euro e 25 milioni di dollari statunitensi, oltre a una linea RCF pari a 40,0 milioni di Euro. L'operazione ha consentito di estinguere in anticipo rispetto alla naturale scadenza il debito a medio-lungo termine esistente, derivante dal contratto di finanziamento sottoscritto nel 2022 con un *pool* di banche finanziatrici, e dunque di estendere la *maturity* del proprio indebitamento finanziario.

  Nel suo complesso, l'operazione ha avuto l'obiettivo di rendere più efficiente la struttura del debito del Gruppo, generando una riduzione complessiva degli oneri finanziari lungo l'intera durata del finanziamento e di estendere la scadenza finale per il rimborso dell'indebitamento finanziario sino al 2031, beneficiando di condizioni economiche e contrattuali complessivamente più favorevoli rispetto a quelle precedentemente in essere.

  Si precisa che il finanziamento erogato a livello della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), ha visto coinvolti i seguenti istituti finanziari:

  - Banco BPM S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., Mediobanca International (Luxembourg) S.A., JPMorgan Chase Bank N.A., London Branch e Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., in qualità di finanziatori originari;

- Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banco BPM S.p.A., in qualità di *global coordinators* e *sustainability coordinators*;
- Banco BPM S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., Mediobanca International (Luxembourg) S.A. e Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., in qualità di *bookrunners*;
- i medesimi istituti, unitamente a J.P. Morgan Securities plc, partecipano inoltre all'Operazione in qualità di *mandated lead arrangers* e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. anche in qualità di agente.

L'operazione è così composta:

- Term Loan A in valuta Euro – una linea *amortising* a medio-lungo termine concessa alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. di importo pari a 100,0 milioni di Euro da rimborsarsi in cinque anni;
- Term Loan B in valuta Euro – una linea *bullet* a medio-lungo termine concessa alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e da rimborsarsi alla scadenza del quinto anno di un importo massimo pari a 100,0 milioni di Euro (TLB 1);
- Term Loan B in valuta dollari – una linea *bullet* erogata a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) di importo pari a 25,0 milioni di dollari statunitensi da rimborsarsi alla scadenza del quinto anno (TLB 2);
- RCF – una linea *revolving* di importo massimo pari a 40,0 milioni di Euro con durata 5 anni, per finalità societarie generali e di eventuali fabbisogni futuri generati dal capitale circolante del Gruppo F.I.L.A..

- In data 28 Settembre 2026, l'Assemblea ordinaria degli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. ha deliberato la distribuzione di un dividendo straordinario pari ad Euro 0,46 (euro zero virgola quarantasei) per ciascuna azione F.I.L.A. (ordinarie e speciali) che risulterà in circolazione alla data di stacco della cedola (al netto delle azioni proprie che risulteranno in portafoglio a tale data), con data di stacco cedola (c.d. *ex date*), data di legittimazione al pagamento del dividendo stesso (c.d. *record date*) e data di pagamento (c.d. *payment date*) rispettivamente il 26, 27 e 28 Ottobre 2026.

Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 Settembre 2026 sono di seguito riportati:

valori in migliaia di Euro	30 settembre 2026	% sui ricavi	30 settembre 2025	% sui ricavi	Variazione 2026 - 2025		*Di cui Gruppo Seven* [4]
Ricavi	511.966	*100,0%*	460.865	*100,0%*	51.100	*11,1%*	*70.798*
Margine Operativo Lordo [1]	91.090	*17,8%*	87.634	*19,0%*	3.456	*3,9%*	*13.616*
Risultato Operativo	62.160	*12,1%*	60.724	*13,2%*	1.436	*2,4%*	*11.725*
Risultato della Gestione Finanziaria	36.731	7,2%	(27.664)	-6,0%	64.395	232,8%	*(883)*
Totale Imposte sul reddito	(32.885)	*-6,4%*	(10.594)	*-2,3%*	(22.291)	*-210,4%*	*(3.380)*
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	64.078	*12,5%*	20.649	*4,5%*	43.429	*210,3%*	*6.949*
Risultato per azione (centesimi di €)							
base	*1,27*		*0,41*				
diluito	*1,25*		*0,40*				

NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI ONERI NETTI NON RICORRENTI *- valori in migliaia di Euro*	30 settembre 2026	% sui ricavi	30 settembre 2025	% sui ricavi	Variazione 2026 - 2025		*Di cui Gruppo Seven* [4]	*effetti IFRS 16*	*Normalizzazioni per oneri non ricorrenti*
Ricavi	511.966	*100,0%*	460.865	*100,0%*	51.100	*11,1%*	*70.798*		
Margine Operativo Lordo [1]	106.420	*20,8%*	94.208	*20,4%*	12.212	*13,0%*	*14.123*	*9.768*	*(15.330)*
Margine Operativo Lordo esclusi effetti IFRS16	*96.734*	*18,9%*	*84.971*	*18,4%*	*11.763*	*13,8%*	*13.920*	*9.686*	*(15.330)*
Risultato Operativo	78.227	*15,3%*	67.305	*14,6%*	10.922	*16,2%*	*12.232*	*2.946*	*(16.067)*
Risultato della Gestione Finanziaria	(6.638)	*-1,3%*	(18.534)	*-4,0%*	11.896	*64,2%*	*(883)*	*(2.244)*	*43.369*
Totale Imposte sul reddito	(21.576)	*-4,2%*	(11.081)	*-2,4%*	(10.496)	*-94,7%*	*(3.522)*	*(122)*	*(11.308)*
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	48.076	*9,4%*	36.500	*7,9%*	11.576	*31,7%*	*7.304*	*564*	*16.002*
Risultato per azione (centesimi di €)									
base	*0,95*		*0,72*						
diluito	*0,94*		*0,70*						

valori in migliaia di Euro	30 settembre 2026	30 settembre 2025	Variazione 2026 - 2025
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	(5.429)	(12.220)	6.791
Free Cash Flow to Equity	*(34.777)*	*(32.277)*	(2.500)
Investimenti netti [3]	(12.605)	(11.958)	(647)
% investimenti netti sui ricavi	*2,5%*	*2,6%*	

valori in migliaia di Euro	30 settembre 2026	31 dicembre 2025	Variazione 2026 - 2025	di cui: effetti IFRS 16
Capitale Investito Netto	870.388	769.210	101.179	*(174)*
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A. [2]	(248.754)	(189.529)	(59.225)	*1.070*
Indebitamento Finanziario Netto escluso IFRS16 e MTM	*(197.646)*	*(135.598)*	*(62.047)*	
Patrimonio Netto	(621.634)	(579.681)	(41.953)	*(895)*

[1] Il Margine Operativo Lordo (MOL) corrisponde al "Risultato Operativo" escluse le voci "Ammortamenti", "Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e altri Crediti" e "Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività" ed è direttamente desumibile dal prospetto di conto economico complessivo;
[2] Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti. 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.
[3] Gli "Investimenti netti" corrispondono alla somma delle seguenti voci del Rendiconto Finanziario: "Totale (Investimenti)/Disinvestimenti in Attività Immateriali" e "Totale (Investimenti)/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari".
[4] I dati si riferiscono alle società del Gruppo Seven al 30 Settembre 2026. Il Gruppo Seven è entrato nel perimetro di consolidamento a partire dal 1 Gennaio 2026 ed include le società: Seven S.p.A., Invicta S.p.A., Incall S.p.A. e Seven Hong Kong Ltd.

FILA GROUP | COLOURING THE FUTURE SINCE 1920.
FILA DIXON DOMS ROSEMAN MAIMERI DALER ROWNEY LUKAS LYRA PRINCETON ARCHES ST CUTHBERTS MILL CANSON Strathmore

Normalizzazioni 2026:

- La normalizzazione operata a livello di "Margine Operativo Lordo" al 30 Settembre 2026 si riferisce al netto tra proventi ed oneri operativi non ricorrenti che risulta pari a 15,3 milioni di Euro e che include costi e consulenze relative a progetti straordinari per 6,3 milioni di Euro principalmente riconducibili all'acquisizione del Gruppo Seven, alla cessione del 7,0% della partecipazione nella società collegata indiana DOMS Industries Limited e all'operazione di rifinanziamento, costi straordinari riconducibili all'incendio avvenuto presso lo stabilimento di Daler Rowney Ltd a Bracknell per 4,9 milioni di Euro, oneri per progetti di efficientamento della struttura organizzativa e dei processi aziendali per 3,3 milioni di Euro che hanno interessato il Messico ed il Nord America e la quota del periodo relativa ai piani di incentivazione "*Performance Shares 2022-2026 e 2025-2029*" a medio-lungo termine per 0,9 milioni di Euro;
- Sul "Risultato Operativo", la normalizzazione ammonta a 16,0 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul "Margine Operativo Lordo" e per la svalutazione su immobili, impianti e macchinari effettuata dalla società Daler Rowney Ltd riconducibile all'incendio avvenuto presso lo stabilimento di Bracknell per 0,7 milioni di Euro;
- La normalizzazione operata a livello di "Risultato della gestione finanziaria", pari a 43,4 milioni di Euro, si riferisce principalmente alla plusvalenza realizzata per la cessione del 7,0% della società collegata indiana DOMS Industries Limited per 46,9 milioni di euro oltre ad oneri finanziari legati all'operazione stessa per 1,4 milioni di Euro e a oneri finanziari legati all'operazione di rifinanziamento del debito finanziario strutturato pari a 2,1 milioni di Euro;
- La normalizzazione del "Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A." al 30 Settembre 2026 ammonta a circa 16,0 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul "Risultato Operativo" e sul "Risultato della gestione finanziaria", al netto del relativo fiscale pari a 11,3 milioni di Euro, principalmente afferente all'imposta registrata sulla plusvalenza realizzata per la cessione del 7,0% della società collegata indiana DOMS Industries Limited.

Normalizzazioni 2025:

- La normalizzazione operata a livello di "Margine Operativo Lordo" al 30 Settembre 2025 si riferisce al netto tra proventi ed oneri non ricorrenti pari a 6,6 milioni di Euro e che include oneri per progetti di efficientamento della struttura organizzativa e dei processi aziendali per 4,7 milioni di Euro principalmente riconducibili ai costi di ristrutturazione a seguito della chiusura delle *operations* in Cina, che comprendono le spese per la dismissione degli impianti, il trasferimento delle attrezzature, la liquidazione del personale e altri costi associati alla cessazione delle attività produttive, la quota del periodo relativa al piano di incentivazione "*Performance Shares 2022-2026 e 2025-2029*" a medio-lungo termine per 1,1 milioni di

Euro, costi e consulenze relative a progetti straordinari per 1,1 milioni di Euro ed a proventi non ricorrenti pari a 0,3 milioni di Euro;

- Sul "Risultato Operativo", la normalizzazione ammonta a 6,6 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul "Margine Operativo Lordo";
- La normalizzazione operata a livello di "Risultato della gestione finanziaria", pari a 9,1 milioni di Euro, si riferisce principalmente alle differenze cambio negative non realizzate su disponibilità liquide straordinarie in dollari statunitensi generate dalla cessione del 4,57% delle azioni della collegata DOMS Industries Limited il 19 Dicembre 2024;
- La normalizzazione del "Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A." al 30 Settembre 2025 ammonta a 15,9 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul "Risultato Operativo" e sul "Risultato della gestione finanziaria", al netto del relativo fiscale pari a 0,5 milioni di Euro e per dell'effetto su terze parti dovuto al deconsolidamento della società controllata russa Fila Stationary O.O.O..

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* sono costruiti esclusivamente a partire da dati contabili storici del Gruppo e sono determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di *Performance* emessi dall'ESMA in data 5 ottobre 2015 (2015/1415) come da comunicazione CONSOB n. 92543 del 3 Dicembre 2015, dall'ESMA in data 17 Aprile 2020 "*ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures (APMs)*" e in data 28 Ottobre 2022 nella sezione 3 dell'"*European common enforcement priorities for 2022 annual financial reports*".

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) Totale Imposte sul reddito, (ii) Ammortamenti e Svalutazioni e (iii) Risultato della Gestione Finanziaria. Tale indicatore è utilizzato dal Gruppo F.I.L.A. come *target* per il controllo di gestione interno e nelle presentazioni esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta una unità di misura per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo F.I.L.A..

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

	30 settembre 2026	30 settembre 2025
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	1.928	1.817
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	64.078	20.649
Risultato del Periodo	**66.007**	**22.467**
Totale Imposte sul reddito	**32.885**	**10.594**
Imposte Correnti	30.372	13.446
Imposte Differite ed Anticipate	2.513	(2.852)
Ammortamenti e Svalutazioni	**28.929**	**26.910**
Ammortamenti	25.289	24.335
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	2.686	2.069
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	954	506
Risultato Gestione Finanziaria	**(36.731)**	**27.664**
Proventi Finanziari	(61.303)	(10.116)
Oneri Finanziari	25.522	40.073
Utile/Perdita derivante dalla perdita di controllo su società controllata	-	(102)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	(950)	(2.191)
Margine Operativo Lordo o EBITDA	**91.090**	**87.634**

Margine Operativo Lordo o EBITDA esclusi gli oneri netti non ricorrenti e IFRS16: corrisponde al Margine Operativo Lordo o EBITDA escludendo i seguenti effetti: (i) Oneri netti non ricorrenti su Margine Operativo Lordo o EBITDA, (ii) effetti dell'IFRS 16 (*Cost Offset*) e (iii) Oneri non ricorrenti IFRS 16.

Margine Operativo Lordo o EBITDA esclusi gli oneri netti non ricorrenti: corrisponde al Margine Operativo Lordo o EBITDA escludendo gli oneri neri netti non ricorrenti su Margine Operativo Lordo o EBITDA.

FILA GROUP | COLOURING THE FUTURE SINCE 1920.

Si riporta di seguito la riconciliazione dei due sopracitati Indicatori Alternativi di *Performance*:

Valori in migliaia di Euro	30 settembre 2026	30 settembre 2025
Margine Operativo Lordo o EBITDA	**91.090**	**87.634**
Costi e consulenze relative a progetti straordinari	6.266	1.050
Costi straordinari incendio Bracknell	4.878	-
Oneri per progetti di efficientamento della struttura organizzativa e dei processi aziendali	3.287	4.711
Piani di incentivazione "*Performance shares 2022-2026 e 2025-2029*"	899	1.123
Proventi non ricorrenti (Rimborso assicurativo)	-	(310)
Oneri netti non ricorrenti su Margine Operativo Lordo o EBITDA	15.330	6.574
Margine Operativo Lordo o EBITDA esclusi gli oneri netti non ricorrenti	**106.420**	**94.208**
Effetti IFRS 16 (*Cost Offset*)	(9.768)	(9.615)
Oneri non ricorrenti IFRS 16	82	378
Margine Operativo Lordo o EBITDA esclusi gli oneri netti non ricorrenti e IFRS16	**96.734**	**84.971**

Risultato Operativo o EBIT: rappresenta il "Risultato Operativo" direttamente desumibile dal prospetto di conto economico consolidato e corrisponde al "Margine Operativo Lordo o EBITDA", rettificato delle seguenti componenti: (i) Ammortamenti, (ii) Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti e (iii) Ripristini (Svalutazioni) di Altre attività.

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

Valori in migliaia di Euro	30 settembre 2026	30 settembre 2025
Margine Operativo Lordo o EBITDA	**91.090**	**87.634**
Ammortamenti	(25.289)	(24.335)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(2.686)	(2.069)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre attività	(954)	(506)
Risultato Operativo o EBIT	**62.160**	**60.724**

Risultato Operativo o EBIT esclusi gli oneri netti non ricorrenti: corrisponde al Risultato Operativo o EBIT escludendo gli effetti degli oneri netti non ricorrenti su Risultato Operativo o EBIT.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra Risultato Operativo o EBIT con il Risultato Operativo o EBIT esclusi gli oneri netti non ricorrenti:

Valori in migliaia di Euro	30 settembre 2026	30 settembre 2025
Risultato Operativo o EBIT	**62.160**	**60.724**
Oneri netti non ricorrenti su Margine Operativo Lordo o EBITDA	15.330	6.574
Svalutazione Immobili, Impianti e Macchinari	737	7
Oneri netti non ricorrenti su Risultato Operativo o EBIT	16.067	6.580
Risultato Operativo o EBIT esclusi gli oneri netti non ricorrenti	**78.227**	**67.305**

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 esclusi gli oneri netti non ricorrenti" come il Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante escludendo gli Oneri netti non ricorrenti su Risultato del Periodo del Gruppo.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra il Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante con il Risultato del Periodo del Gruppo esclusi gli oneri netti non ricorrenti:

Valori in migliaia di Euro	30 settembre 2026	30 settembre 2025
Risultato del Periodo attribuibile ai soci della controllante	**64.078**	**20.649**
Oneri netti non ricorrenti su Risultato Operativo o EBIT	16.067	6.580
Effetto finanziario sugli oneri netti non ricorrenti	(43.369)	9.130
Effetto fiscale sugli oneri netti non ricorrenti	11.308	(487)
Effetto su Terze parti degli oneri netti non ricorrenti	(9)	627
Oneri netti non ricorrenti su Risultato del Periodo del Gruppo	(16.002)	15.851
Risultato del Periodo del Gruppo esclusi gli oneri netti non ricorrenti	**48.076**	**36.500**

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

Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2026 e al 31 Dicembre 2025 ammontano rispettivamente a 1.558 migliaia di Euro e 1.034 migliaia di Euro.

Per maggiori dettagli si faccia riferimento al paragrafo "Analisi della Situazione Finanziaria".

L'Indebitamento Finanziario Netto esclusi gli effetti IFRS16 e MTM: corrisponde all'Indebitamento Finanziario Netto escludendo gli effetti dell'IFRS16 e dal *Mark to Market Hedging*.

Utile base e diluito per Azione esclusi gli oneri netti non ricorrenti

L'Utile/(Perdita) base per azione esclusi gli oneri netti non ricorrenti è calcolato dividendo il Risultato del Periodo del Gruppo esclusi gli oneri netti non ricorrenti per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie in portafoglio.

L'Utile/(Perdita) diluito per azione esclusi gli oneri netti non ricorrenti è calcolato dividendo il Risultato del Periodo del Gruppo esclusi gli oneri netti non ricorrenti per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno e di quelle potenzialmente derivanti in caso di conversione di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo.

Valori in migliaia di Euro	**30 Settembre 2026**	**30 Settembre 2025**
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	64.078	20.649
Risultato del Periodo del Gruppo esclusi gli oneri netti non ricorrenti	48.076	36.500
Numero medio ponderato delle azioni ordinarie (base)	**50.646.676**	**50.770.821**
Utile/(Perdita) base per azione	**1,27**	**0,41**
Utile/(Perdita) base per azione esclusi gli oneri netti non ricorrenti	**0,95**	**0,72**

	30 Settembre 2026	**30 Settembre 2025**
Numero medio ponderato delle azioni ordinarie (base)	50.646.676	50.770.821
Azioni potenziali	496.250	1.191.250
Numero medio ponderato delle azioni ordinarie (diluito)	**51.142.926**	**51.962.071**
Utile/(Perdita) diluito per azione	**1,25**	**0,40**
Utile/(Perdita) diluito per azione esclusi gli oneri netti non ricorrenti	**0,94**	**0,70**

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

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al terzo trimestre del 2026, sono di seguito riportati.

Risultati economici esclusi gli oneri netti non ricorrenti

I risultati economici esclusi gli oneri netti non ricorrenti del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2026 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo esclusi gli oneri netti non ricorrenti pari a +13,0% rispetto allo stesso periodo del 2025:

Risultati economici esclusi oneri non ricorrenti - *Valori in migliaia di Euro*	**30 Settembre 2026**	***% sui ricavi***	**30 Settembre 2025**	***% sui ricavi***	**Variazione 2026 - 2025**		**Di cui Gruppo Seven**
Ricavi	511.966	*100%*	460.865	*100%*	51.100	*11,1%*	*70.798*
Proventi	6.241		7.523		(1.282)	*-17,0%*	*535*
Totale Ricavi e Proventi	**518.207**		**468.388**		**49.819**	***10,6%***	**71.333**
Totale Costi Operativi	(411.787)	*-80,4%*	(374.181)	*-81,2%*	(37.607)	*-10,1%*	*(57.210)*
Margine Operativo Lordo o EBITDA	**106.420**	***20,8%***	**94.208**	***20,4%***	**12.212**	***13,0%***	**14.123**
Ammortamenti e Svalutazioni	(28.193)	*-5,5%*	(26.903)	*-5,8%*	(1.289)	*-4,8%*	*(1.891)*
Risultato Operativo o EBIT	**78.227**	***15,3%***	**67.305**	***14,6%***	**10.922**	***16,2%***	**12.232**
Risultato della Gestione Finanziaria	(6.638)	*-1,3%*	(18.534)	*-4,0%*	11.896	*64,2%*	*(883)*
Utile Prima delle Imposte	**71.589**	***14,0%***	**48.771**	***10,6%***	**22.818**	***46,8%***	**11.349**
Totale Imposte	(21.576)	*-4,2%*	(11.081)	*-2,4%*	(10.496)	*-94,7%*	*(3.522)*
Risultato di Periodo	**50.013**	***9,8%***	**37.691**	***8,2%***	**12.322**	***32,7%***	**7.826**
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	1.937	*0,4%*	1.190	*0,3%*	746	*62,7%*	*522*
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	**48.076**	***9,4%***	**36.500**	***7,9%***	**11.576**	***31,7%***	**7.304**

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al 30 Settembre 2025.

I "Ricavi" pari a 511.966 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto al 30 Settembre 2025 pari a 51.100 migliaia di Euro (+11,1%). Escludendo l'effetto negativo sui cambi di 6.818 migliaia di Euro (principalmente attribuibile alla svalutazione del dollaro statunitense, della lira turca e del peso argentino), la crescita risulta pari a 57.918 migliaia di Euro (+12,6%).

A livello di area geografica tale crescita si è manifestata in Europa per 63.856 migliaia di Euro (+38,0% rispetto al periodo precedente) dovuto all'effetto della variazione del perimetro di consolidamento relativo

all'acquisizione del Gruppo Seven (che ha portato ad una contribuzione di 70.798 migliaia di Euro), nel terzo trimestre l'andamento ha risentito dell'impatto dell'incendio nello stabilimento del Regno Unito e dei ritardi temporanei nella produzione e nelle consegne (la cui ripresa è prevista nel quarto trimestre), nel Resto del mondo per 173 migliaia di euro (+6,5% rispetto al periodo precedente), in Asia per 111 migliaia di euro (+1,3% rispetto al periodo precedente) e nel Nord America per 93 migliaia di Euro (+0,0% rispetto al periodo precedente) con un andamento stabile, riflettendo un rallentamento delle *performance* nella parte finale del terzo trimestre, con una ripresa attesa nel quarto trimestre. Si rileva invece una decrescita organica nel Centro e Sud America per 6.315 migliaia di Euro (-11,5% rispetto al periodo precedente) risentendo del contesto economico sfidante in Messico, registrando comunque un miglioramento rispetto al trimestre precedente.

I "Proventi", pari a 6.241 migliaia di Euro, mostrano una riduzione rispetto al periodo precedente pari a 1.282 migliaia di Euro principalmente imputabile alle minori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I "Costi Operativi" del periodo, pari a 411.787 migliaia di Euro, mostrano un aumento di 37.607 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2025 attribuibile principalmente all'effetto *M&A*, relativo all'acquisizione del Gruppo Seven, per 57.210 migliaia di Euro. Escludendo la contribuzione del Gruppo Seven, la riduzione dei costi operativi è principalmente riconducibile al contenimento dei costi grazie ad iniziative di efficientamento operativo e all'effetto netto positivo per 2.669 migliaia di Euro derivante dal rimborso delle tariffe IEEPA ed il relativo effetto sul magazzino venduto che ha interessato la controllata americana Dixon Ticonderoga Company.

Il "Margine Operativo Lordo" ammonta a 106.420 migliaia di Euro, con un aumento di 12.212 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2025 (+13,0%). A cambi costanti si rileva un incremento di 14.275 migliaia di Euro pari al 15,2% rispetto al periodo precedente inclusivo dell'effetto sul "Margine Operativo Lordo" della variazione del perimetro di consolidamento relativo all'acquisizione del Gruppo Seven è pari a 14.123 migliaia di Euro.

Gli "Ammortamenti e le Svalutazioni" mostrano un aumento pari a 1.289 migliaia di Euro dovuto principalmente ai maggiori ammortamenti rilevati nell'esercizio di cui 1.891 migliaia di Euro riconducibili alla variazione del perimetro di consolidamento per l'acquisizione del Gruppo Seven.

Il "Risultato della Gestione Finanziaria" evidenzia un miglioramento pari a 11.896 migliaia di Euro principalmente dovuto all'impatto positivo degli effetti cambio su operazioni finanziarie non realizzate che hanno impattato principalmente la capogruppo F.I.L.A. S.p.A. rispetto al periodo precedente e a minori oneri finanziari netti.

Le "Imposte" complessive di Gruppo sono pari a 21.576 migliaia di Euro, in aumento rispetto al periodo di confronto per effetto del maggior risultato ante imposte conseguito.

Al netto del risultato di competenza di terzi ("*minorities)* il risultato al netto degli oneri netti non ricorrenti raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. al terzo trimestre del 2026 è pari a 48.076 migliaia di Euro, rispetto a 36.500 migliaia di Euro del periodo di confronto.

La stagionalità del settore di attività

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

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

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

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

Si espongono nel seguito i principali dati riferiti al terzo trimestre del 2026 e all'esercizio 2025:

	2026			2025			
valori in migliaia di Euro	**settembre 2026**	**giugno 2026**	**marzo 2026**	**dicembre 2025**	**settembre 2025**	**giugno 2025**	**marzo 2025**
Ricavi	**511.966**	**343.368**	**126.308**	**572.213**	**460.865**	**314.467**	**136.324**
Quota dell'intero esercizio	*100%*	*67,1%*	*24,7%*	*100,0%*	*80,5%*	*55,0%*	*23,8%*
Margine Operativo Lordo o EBITDA	**91.090**	**66.442**	**14.267**	**95.116**	**87.634**	**60.349**	**21.736**
Incidenza sui Ricavi	*17,8%*	*19,4%*	*11,3%*	*16,6%*	*19,0%*	*19,2%*	*15,9%*
Quota dell'intero esercizio	*100,0%*	*72,9%*	*15,7%*	*100,0%*	*92,1%*	*63,4%*	*22,9%*
Margine Operativo Lordo o EBITDA esclusi gli oneri netti non ricorrenti	**106.420**	**75.854**	**16.721**	**105.160**	**94.208**	**65.354**	**22.598**
Incidenza sui Ricavi	*20,8%*	*22,1%*	*13,2%*	*18,4%*	*20,4%*	*20,8%*	*16,6%*
Quota dell'intero esercizio	*100,0%*	*71,3%*	*15,7%*	*100,0%*	*89,6%*	*62,1%*	*21,5%*
Margine Operativo Lordo o EBITDA esclusi gli oneri netti non ricorrenti e IFRS16	**96.734**	**69.170**	**13.704**	**93.259**	**84.971**	**59.164**	**19.502**
Incidenza sui Ricavi	*18,9%*	*20,1%*	*10,9%*	*16,3%*	*18,4%*	*18,8%*	*14,3%*
Quota dell'intero esercizio	*100,0%*	*71,5%*	*14,2%*	*100,0%*	*91,1%*	*63,4%*	*20,9%*
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	**(248.754)**	**(252.556)**	**(304.351)**	**(189.529)**	**(254.559)**	**(288.752)**	**(230.829)**
Indebitamento Finanziario Netto esclusi IFRS16 e MTM	**(197.646)**	**(199.478)**	**(250.549)**	**(135.598)**	**(199.061)**	**(231.974)**	**(172.002)**

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2026, sono di seguito riportati:

Valori in migliaia di Euro	30 settembre 2026	31 dicembre 2025	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali	369.035	338.797	30.238
Immobili, Impianti e Macchinari	108.015	103.312	4.703
Immobilizzazioni Finanziarie	106.105	143.663	(37.558)
Attivo Fisso	**583.155**	**585.772**	**(2.617)**
Altre Attività/Passività Non Correnti	**21.342**	**23.361**	**(2.019)**
Rimanenze	240.573	227.330	13.243
Crediti Commerciali e Altri Crediti	212.053	90.794	121.259
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(110.096)	(93.975)	(16.121)
Altre Attività e Passività Correnti	(5.793)	5.849	(11.642)
Capitale Circolante Netto	**336.737**	**229.998**	**106.739**
Fondi	**(70.845)**	**(69.921)**	**(924)**
Capitale Investito Netto	**870.388**	**769.210**	**101.179**
Patrimonio Netto	**(621.634)**	**(579.681)**	**(41.953)**
Indebitamento Finanziario Netto esclusi gli effetti IFRS16 e MTM	***(197.646)***	***(135.598)***	***(62.047)***
Effetti IFRS16	(51.769)	(52.839)	1.070
Mark to Market Hedging	660	(1.092)	1.753
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	**(248.754)**	**(189.529)**	**(59.225)**
Fonti Nette di Finanziamento	**(870.388)**	**(769.210)**	**(101.179)**

Il "Capitale Investito Netto" del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2026, pari a 870.388 migliaia di Euro, è costituito dall'"Attivo Fisso" pari a 583.155 migliaia di Euro (al 31 Dicembre 2025 pari a 585.772 migliaia di Euro), dal "Capitale Circolante Netto" pari a 336.737 migliaia di Euro (con un incremento rispetto al 31 Dicembre 2025 pari a 106.739 migliaia di Euro) e dalle "Altre Attività/Passività Non Correnti" pari a 21.342 migliaia di Euro (in riduzione rispetto al 31 Dicembre 2025 per 2.019 migliaia di Euro), al netto dei "Fondi" pari a 70.845 migliaia di Euro (pari a 69.921 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2025).

Le "Immobilizzazioni Immateriali" mostrano un aumento rispetto al 31 Dicembre 2025 pari a 30.238 migliaia di Euro dovuto principalmente alla variazione dell'area di consolidamento. L'acquisizione del Gruppo Seven ha infatti determinato un apporto al bilancio consolidato pari a 18.566 migliaia di Euro in immobilizzazioni immateriali a vita utile definita (principalmente riferiti ai marchi Invicta, Seven e SJGANG) e l'iscrizione di un *Goodwill* pari a 13.554 migliaia di Euro generatosi dalla stessa operazione.

Alla data di redazione della presente Relazione Finanziaria Intermedia, il processo di determinazione del *fair value* delle attività e passività afferenti all'acquisizione del Gruppo Seven identificabili in applicazione

dell'IFRS 3 è da considerarsi provvisorio in accordo con quanto previsto dall'IFRS 3 *revised* che consente l'appostazione di eventuali ulteriori poste che dovessero evidenziarsi rilevabili entro il termine dei 12 mesi successivi alla data dell'operazione. La variazione è anche dovuta a differenze cambio positive per 7.314 migliaia di Euro e ad investimenti netti pari a 1.292 migliaia di Euro principalmente realizzati dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (999 migliaia di Euro) per l'implementazione del sistema SAP presso alcune società del Gruppo. La variazione complessiva è compensata dagli ammortamenti del periodo pari a 10.352 migliaia di Euro.

Gli "Immobili, Impianti e Macchinari" mostrano un aumento rispetto al 31 Dicembre 2025 pari a 4.703 migliaia di Euro principalmente per effetto dell'aumento degli "Immobili, Impianti e Macchinari" pari a 4.756 migliaia di Euro compensato da una riduzione degli "Immobili, Impianti e Macchinari *Right of Use*" pari a 53 migliaia di Euro.
La variazione della voce "Immobili, Impianti e Macchinari" è dovuta sia agli investimenti realizzati nel periodo pari a 11.360 migliaia di Euro dalla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 4.043 migliaia di Euro, da parte di Canson SAS (Francia) per 2.250 migliaia di Euro, dalla controllata americana Dixon Ticonderoga Company per 2.210 migliaia di Euro e dalla controllata messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. per 897 migliaia di Euro, sia all'acquisizione del Gruppo Seven che ha comportato una variazione dell'area di consolidamento per 1.569 migliaia di Euro, oltre alla rilevazione di differenze cambio positive pari a 742 migliaia di Euro. La variazione complessiva è compensata dagli ammortamenti del periodo pari a 8.115 migliaia di Euro e dalla svalutazione su immobili, impianti e macchinari effettuata dalla società Daler Rowney Ltd riconducibile all'incendio avvenuto presso lo stabilimento di Bracknell per 737 migliaia di Euro.
La variazione della voce "Immobili, Impianti e Macchinari *Right of Use*" è principalmente riconducibile all'effetto degli ammortamenti del periodo pari a 6.822 migliaia di Euro. La variazione è compensata da Dixon Ticonderoga Company per 3.968 migliaia di Euro conseguente l'aggiornamento dei valori relativi a contratti di *leasing* giunti a naturale scadenza, con conseguente incremento delle passività finanziarie IFRS16 e da differenze cambio positive per 918 migliaia di Euro.

La variazione delle "Immobilizzazioni Finanziarie" rispetto 31 Dicembre 2025 risulta in diminuzione per 37.558 migliaia di Euro ed è principalmente dovuta all'operazione di cessione della quota del 7,00% nella società collegata DOMS Industries Limited per un valore totale di 38.372 migliaia di Euro e all'ammortamento progressivo dei plusvalori attivi rilevati a termine del processo di "*Purchase Price Allocation*" per 1.010 migliaia di Euro. Tale impatto è compensato dall'adeguamento del "*Carrying amount*" di tale partecipazione per 1.960 migliaia di Euro in coerenza con la quota di pertinenza del patrimonio netto della collegata detenuta al 19,01%.

L'incremento del "Capitale Circolante Netto" è pari 106.739 migliaia di Euro ed è determinato dai seguenti fattori:

- "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" – in aumento di 121.259 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A. (pari a 90.794 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2025); l'incremento si riferisce in particolare all'aumento dei "Crediti Commerciali" per 83.319 migliaia di Euro imputabile principalmente alla controllata italiana Seven S.p.A. per 23.449 migliaia di Euro, alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company per 19.954 migliaia di Euro, alla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 13.462 migliaia di Euro, alla controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 9.086 migliaia di Euro, oltre che all'effetto del consolidamento del Gruppo Seven (apporto alla data di acquisizione pari a 26.418 migliaia di Euro). Si rilevano inoltre effetti cambio positivi per 1.438 migliaia di Euro;
- "Rimanenze" – in aumento 13.243 migliaia di Euro (pari a 227.330 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2025) principalmente dovuto alla variazione dell'area di consolidamento per l'acquisizione del Gruppo Seven (apporto alla data di acquisizione pari a 12.713 migliaia di Euro) e alle differenze cambio positive per 4.426 migliaia di Euro; tale variazione è compensata da un decremento netto delle giacenze avvenuto nel Gruppo F.I.L.A. pari a 840 migliaia di Euro che ha interessato in particolar modo la controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.);
- "Debiti Commerciali e Altri Debiti" – in aumento di 16.121 migliaia di Euro, dovuto principalmente al consolidamento del Gruppo Seven (apporto alla data di acquisizione pari a 11.718 migliaia di Euro), oltre ad effetti cambio negativi di conversione pari a 1.518 migliaia di Euro. Al netto dell'effetto *M&A* i "Debiti Commerciali" mostrano una riduzione per 2.367 migliaia di Euro, imputabile prevalentemente alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company ed alla controllata canadese Dixon Ticonderoga Art ULC.

La variazione dei "Fondi" rispetto al 31 Dicembre 2025, in aumento per 924 migliaia di Euro, è principalmente dovuta a:

- Aumento delle "Passività per imposte differite" pari a 780 migliaia di Euro principalmente imputabile ad effetti cambio negativi pari a 1.432 migliaia di Euro;
- Aumento dei "Fondi per Rischi ed Oneri" per 491 migliaia di Euro imputabile all'acquisizione del Gruppo Seven con un apporto alla data di consolidamento di 1.072 migliaia di Euro compensato dagli utilizzi del fondo ristrutturazione in capo alla controllata inglese Daler Rowney Ltd.;
- Riduzione dei "Benefici a dipendenti" per 348 migliaia di Euro imputabile principalmente alle perdite attuariali attribuibili alla controllata Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 578 migliaia di Euro e alla controllata Canson SAS (Francia) per 199 migliaia di Euro.

Il "Patrimonio Netto" del Gruppo F.I.L.A., pari a 621.634 migliaia di Euro, mostra un incremento rispetto al 31 Dicembre 2025 pari a 41.953 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 66.007 migliaia di Euro (di cui 1.928 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta alla variazione positiva della riserva di traduzione pari a 9.676 migliaia di Euro e alla variazione positiva del "*fair value hedge*" dei derivati di copertura (IRS) per 2.843 migliaia di Euro, alla variazione della riserva "Utili/Perdite Attuariali" pari a 632 migliaia di Euro e all'impatto dell'iperinflazione sulle economie iperinflazionate pari a 258 migliaia di Euro. Si rileva inoltre una variazione positiva della Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio per 1.063 migliaia di Euro e della variazione riserva sovrapprezzo azioni per 2 migliaia di Euro a seguito dell'assegnazione a titolo gratuito delle azioni della capogruppo F.I.L.A. S.p.A. a ciascun beneficiario del Piano "*Performance Shares 2022-2026*" relativamente alla seconda *trance* (*LTI* 2023-2025).

Tali variazioni sono compensate dai dividendi corrisposti per complessivi 37.094 migliaia di Euro, di cui agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. per 35.659 migliaia di Euro e per 1.435 migliaia di Euro ai soci di minoranza delle controllate, da acquisti di azioni proprie per 4.248 migliaia di Euro e dall'accantonamento alla riserva *Share Based Premium* per 166 migliaia di Euro in relazione ai piani di incentivazione a medio-lungo termine 2022-2026 e 2025-2029.

Si rileva infine un incremento nella voce "Capitale e Riserve di Terzi" imputabile all'acquisizione del Gruppo Seven con un apporto alla data di consolidamento pari a 2.894 migliaia di Euro di competenza dei soci di minoranza della società controllata italiana Incall, oltre che all'aumento di capitale sociale sottoscritto nella controllata peruviana Fila Perù di competenza di terzi per 87 migliaia di Euro.

La voce "Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A." al 30 Settembre 2026 è negativa per 248.754 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 Dicembre 2025 di 59.225 migliaia di Euro.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo: "Analisi della Situazione Finanziaria."

Analisi della Situazione Finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo al 30 Settembre 2026 è di seguito proposta la tabella dell'Indebitamento Finanziario Netto di Gruppo e del Prospetto Gestionale dei Flussi di cassa.

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

L'**Indebitamento Finanziario Netto – Gruppo F.I.L.A.** al 30 Settembre 2026 risulta negativo per 248.754 migliaia di Euro:

valori in migliaia di Euro		30 settembre 2026	31 dicembre 2025	Variazione
A	Disponibilità liquide	133	130	3
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	127.966	112.576	15.390
C	Altre attività finanziarie correnti	26	290	(264)
D	**Liquidità (A + B + C)**	**128.125**	**112.996**	**15.129**
E	Debito finanziario corrente	(54.234)	(31.908)	(22.326)
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	(33.741)	(32.585)	(1.156)
G	**Indebitamento finanziario corrente (E + F)**	**(87.976)**	**(64.493)**	**(23.483)**
H	**Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)**	**40.149**	**48.503**	**(8.354)**
I	Debito finanziario non corrente	(288.903)	(238.032)	(50.871)
J	Strumenti di debito	-	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L	**Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)**	**(288.903)**	**(238.032)**	**(50.871)**
M	**Indebitamento finanziario netto (H + L)**	**(248.754)**	**(189.529)**	**(59.225)**

L'Indebitamento Finanziario Netto – Gruppo F.I.L.A. è composto dall'Indebitamento Finanziario Netto esclusi gli effetti IFRS16 e MTM pari a negativi 197.646 migliaia di Euro (negativi 135.598 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2025), dall'effetto IFRS16 pari a 51.769 migliaia di Euro e dal *Mark to Market Hedging* pari a positivi 660 migliaia di Euro.

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 133 migliaia di Euro) e "B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide" (pari a 127.966 migliaia di Euro) sono riconducibili alle "Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti" (pari a 128.099 migliaia di Euro);
- la voce "C - Altre attività finanziarie correnti" è riconducibile alle "Attività Finanziarie Correnti", entrambe pari a 26 migliaia di Euro;
- la voce "G – Indebitamento finanziario corrente" è riconducibile alle "Passività Finanziarie Correnti" (entrambe pari a 87.976 migliaia di Euro) e contiene la voce "F – Parte corrente del debito finanziario non corrente" (pari a 33.741 migliaia di Euro) la quale si riferisce alla Passività Finanziaria IFRS16 a breve termine (per 8.827 migliaia di Euro) e alla parte scadente a breve termine dei finanziamenti a lungo termine (per 24.913 migliaia di Euro), e la voce "E – Debito finanziario corrente" per 54.234 migliaia di Euro;
- la voce "I – Debito finanziario non corrente" (pari a 288.903 migliaia di Euro) è riconducibile alle "Passività Finanziarie Non Correnti" (pari a 289.563 migliaia di Euro) inclusive della Passività Finanziaria IFRS16 a lungo termine per 42.942 migliaia di Euro, nonché degli strumenti finanziari derivati con saldo positivo (per 660 migliaia di Euro) che rientrano nelle "Attività Finanziarie Non Correnti ".

Rispetto al valore dell'Indebitamento Finanziario Netto del 31 Dicembre 2025 (negativo per 189.529 migliaia di Euro) si riscontra al 30 Settembre 2026 un peggioramento pari a 59.225 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Prospetto Gestionale dei Flussi di Cassa:

Valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2026	30 Settembre 2025
Margine Operativo Lordo	91.090	87.634
Rettifiche costi non monetari	4.785	(502)
Flusso operativo *IFRS 16*	(9.768)	(9.615)
Integrazioni imposte	(6.772)	(10.827)
Flusso di Cassa gestionale da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	**79.335**	**66.690**
Variazione CCN	**(98.196)**	**(72.242)**
Variazione Rimanenze	840	12.116
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(96.041)	(58.543)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(796)	(24.676)
Variazione Altre Attività/Passività, TFR e Benefici a Dipendenti	(2.199)	(1.139)
Flusso di Cassa gestionale Netto da Attività Operativa	**(18.861)**	**(5.552)**
Investimenti netti	(12.605)	(11.958)
Interessi ricevuti e dividendi	1.801	2.435
Flusso di Cassa gestionale Netto da Attività di Investimento	**(10.804)**	**(9.524)**
Totale Variazione Patrimonio Netto (Dividendi pagati e acquisto azioni proprie)	(41.255)	(41.951)
Oneri Finanziari	(8.481)	(11.358)
Oneri Finanziari *IFRS 16*	(2.244)	(2.447)
Flusso di Cassa gestionale Netto da Attività di Finanziamento	**(51.980)**	**(55.756)**
Differenze Cambio ed Altre Variazioni	5.613	(3.396)
Flusso di Cassa gestionale Netto Totale	**(76.032)**	**(74.228)**
Free Cash Flow to Equity	***(34.777)***	***(32.277)***
Effetto complessivo cambi	2.112	(4.107)
Variazione *Amortized cost*	(1.655)	(1.072)
Adeguamento *Mark to Market Hedging*	1.753	(303)
Variazione IFN per applicazione *IFRS 16*	1.070	6.364
IFN derivante da operazioni straordinarie (*M&A*)	(58.278)	-
IFN derivante dalla cessione di partecipazione in società collegata	73.763	-
Cash out consulenze su operazione *refinancing*	(1.955)	-
IFN derivante da variazione area consolidamento (Deconsolidamento società russa Fila Stationary O.O.O.	-	(133)
Variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	**(59.225)**	**(73.479)**

Il Flusso di Cassa gestionale Netto assorbito al terzo trimestre del 2026 dall' "Attività Operativa", pari a negativi 18.861 migliaia di Euro (al 30 Settembre 2025 pari a 5.552 migliaia di Euro), è attribuibile:

- Per positivi 79.335 migliaia di Euro (66.690 migliaia di Euro al 30 Settembre 2025) relativi al *"cash flow"* generato dal "Reddito Operativo", determinato dalla somma algebrica del "Valore" e dei "Costi della Produzione Monetari" e dai restanti componenti ordinari monetari reddituali, con esclusione dei valori attinenti alla gestione finanziaria;
- Per negativi 98.196 migliaia di Euro (negativi per 72.242 migliaia di Euro al 30 Settembre 2025) relativi alla dinamica della "Gestione del Capitale Circolante" ed attribuibili principalmente all'incremento dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" e alla riduzione dei "Debiti Commerciali ed Altri Debiti" e delle "Rimanenze".

Il Flusso di Cassa gestionale Netto da "Attività di Investimento" ha assorbito liquidità per 10.804 migliaia di Euro (assorbimento di 9.524 migliaia di Euro al 30 Settembre 2025), principalmente a fronte dell'impiego di cassa per 12.605 migliaia di Euro (11.958 migliaia di Euro al 30 Settembre 2025) relativo ad investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali in particolar modo imputabili alla capogruppo F.I.L.A. S.p.A., alla controllata francese Canson SAS, alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company e alla controllata messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V..

Il Flusso di Cassa gestionale Netto da "Attività di Finanziamento" ha assorbito liquidità per 51.980 migliaia di Euro (assorbimento di 55.756 migliaia di Euro al 30 Settembre 2025) imputabile ai dividendi corrisposti per complessivi 37.094 migliaia di Euro (agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. per 35.659 migliaia di Euro e ai soci di minoranza delle controllate 1.435 migliaia di Euro), all'acquisto di azioni proprie per 4.248 migliaia di Euro e alla variazione di patrimonio netto per 87 migliaia di Euro dovuta all'aumento di capitale sociale sottoscritto nella controllata peruviana Fila Perù di competenza di terzi. La variazione è anche dovuta agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo pari a 8.481 migliaia di Euro, di cui le principali sono la capogruppo F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), oltre che agli interessi passivi dovuti all'applicazione dell'IFRS 16 pari a 2.244 migliaia di Euro.

Il "*Free Cash Flow to Equity*" ammonta a negativi 34.777 migliaia di Euro (negativi 32.277 migliaia di Euro al 30 Settembre 2025) ed è determinato dalla differenza tra il Flusso di Cassa gestionale Netto Totale pari a negativi 76.032 migliaia di Euro (negativi 74.228 migliaia di Euro al 30 Settembre 2025) e le variazioni del Patrimonio Netto pari a 41.255 migliaia di Euro (41.951 migliaia di Euro al 30 Settembre 2025).

Al netto dell'effetto cambio relativo alle traduzioni degli Indebitamenti Finanziari Netti in valuta differenti dall'euro (positivo per 2.112 migliaia di Euro), della variazione dell' "*Amortized cost*" per negativi 1.655 migliaia di Euro, dell'adeguamento *Mark to Market Hedging* per positivi 1.753 migliaia di Euro, della variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto dovuto all'applicazione dell'IFRS 16 pari a positivi 1.070

migliaia di Euro, nonché della variazione negativa generata dall'acquisizione del Gruppo Seven pari a 58.278 migliaia di Euro (l'importo comprende il debito finanziario complessivo per l'operazione pari a 53.723 migliaia di Euro, l'Indebitamento Finanziario Netto di apertura del Gruppo Seven pari a 3.413 migliaia di Euro ed il *cash out* relativo alle consulenze per l'acquisizione pari a 1.142 migliaia di Euro), nonché alla variazione positiva complessiva generata dal *cash in* relativo alla cessione del 7,0% della società collegata indiana DOMS Industries Limited pari a 73.763 migliaia di Euro e al *cash out* relativo alle consulenze sull'operazione di *refinancing* per 1.955 migliaia di Euro, la variazione dell' Indebitamento Finanziario Netto di Gruppo risulta quindi pari a negativi 59.225 migliaia di Euro (negativi 73.479 migliaia di Euro al 30 Settembre 2025).

Si riporta nel seguito il dettaglio delle "Disponibilità Liquide Nette" d'inizio e di fine periodo:

valori in migliaia di Euro	Settembre 2026	Dicembre 2025	Settembre 2025
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	**112.706**	**172.854**	**172.854**
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	112.706	176.344	176.344
Scoperti di conto corrente	-	(3.490)	(3.490)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	**117.764**	**112.706**	**144.652**
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	128.099	112.706	144.931
Scoperti di conto corrente	(10.335)	-	(279)

Informativa per settore operativo

In merito all'informativa per settore operativo, il Gruppo F.I.L.A. ha adottato l'IFRS 8.
L'IFRS 8 richiede di basare le informazioni riportate nell'informativa di settore sulla reportistica interna che è regolarmente rivista dal più alto livello decisionale del Gruppo al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi settori operativi ed al fine delle analisi delle *performance*.

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

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

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

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

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

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

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

Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Di seguito, si espongono i principali dati patrimoniali relativi al Gruppo F.I.L.A. suddivisi per aree geografiche, relativamente al 30 Settembre 2026 e al 31 Dicembre 2025:

30 settembre 2026 *Valori in migliaia di Euro*	**Europa**	**Nord America**	**Centro e Sud America**	**Asia**	**Resto del Mondo**	**Consolidamento**	**Gruppo F.I.L.A.**
Immobilizzazioni Immateriali	138.501	194.491	833	18	-	35.192	369.035
Immobili, Impianti e Macchinari	63.650	26.695	16.888	606	209	(33)	108.015
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	**202.151**	**221.186**	**17.721**	**624**	**209**	**35.159**	**477.050**
di cui Intercompany	*(613)*						
Rimanenze	108.979	80.644	48.659	4.141	2.033	(3.883)	240.573
Crediti Commerciali e Altri Crediti	147.341	55.503	46.799	7.155	1.644	(46.389)	212.053
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(85.242)	(28.134)	(32.012)	(6.613)	(3.023)	44.928	(110.096)
Altre Attività e Passività Correnti	(3.774)	(1.873)	(200)	54	-	-	(5.793)
Capitale Circolante Netto	**167.304**	**106.140**	**63.246**	**4.737**	**654**	**(5.344)**	**336.737**
di cui Intercompany	*(12.586)*	*(8.293)*	*12.796*	*226*	*2.513*		
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	**(139.622)**	**(68.739)**	**(35.932)**	**10.025**	**(5.118)**	**(9.368)**	**(248.754)**
di cui Intercompany	*(135.903)*	*96.748*	*24.323*	*15*	*5.450*		

31 dicembre 2025 *Valori in migliaia di Euro*	**Europa**	**Nord America**	**Centro e Sud America**	**Asia**	**Resto del Mondo**	**Consolidamento**	**Gruppo F.I.L.A.**
Immobilizzazioni Immateriali	118.336	191.821	801	30	-	27.809	338.797
Immobili, Impianti e Macchinari	59.253	25.400	17.639	692	361	(33)	103.312
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	**177.589**	**217.221**	**18.440**	**722**	**361**	**27.776**	**442.109**
di cui Intercompany	*(657)*						
Rimanenze	100.824	91.347	40.391	3.955	1.522	(10.709)	227.330
Crediti Commerciali e Altri Crediti	58.687	25.750	34.682	5.636	1.202	(35.163)	90.794
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(62.320)	(33.638)	(23.740)	(6.535)	(2.174)	34.432	(93.975)
Altre Attività e Passività Correnti	(729)	6.624	(98)	48	4	-	5.849
Capitale Circolante Netto	**96.462**	**90.083**	**51.235**	**3.104**	**554**	**(11.440)**	**229.998**
di cui Intercompany	*(17.347)*	*(4.612)*	*7.941*	*640*	*1.938*		
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	**(84.655)**	**(87.083)**	**(20.860)**	**9.727**	**(4.973)**	**(1.685)**	**(189.529)**
di cui Intercompany	*(110.125)*	*90.978*	*12.133*	*-*	*5.330*		

Business Segments – Conto Economico

Di seguito si espongono le informazioni economiche relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per area geografica, quale segmento di *reporting format* al 30 Settembre 2026 e al 30 Settembre 2025:

30 settembre 2026 *Valori in migliaia di Euro*	**Europa**	**Nord America**	**Centro - Sud America**	**Asia**	**Resto del Mondo**	**Consolidamento**	**Gruppo F.I.L.A.**
Ricavi	293.921	231.576	67.745	10.413	2.980	(94.669)	511.966
di cui Intercompany	*(63.345)*	*(12.657)*	*(16.691)*	*(1.977)*	-	-	-
Margine Operativo Lordo	**26.848**	**54.866**	**2.148**	**1.662**	**247**	**5.319**	**91.090**
Risultato Operativo	**11.945**	**44.638**	**(546)**	**1.359**	**59**	**4.705**	**62.160**
Risultato della Gestione Finanziaria	84.982	(3.444)	(3.339)	(34)	98	(41.532)	36.731
di cui Intercompany	*(44.448)*	*1.465*	*751*	-	*209*	-	-
Risultato di Periodo	78.436	29.887	(5.238)	1.142	155	(38.376)	66.007
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	1.370	408	59	91	-	-	1.928
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	**77.067**	**29.479**	**(5.297)**	**1.050**	**155**	**(38.376)**	**64.078**

30 settembre 2025 *Valori in migliaia di Euro*	**Europa**	**Nord America**	**Centro - Sud America**	**Asia**	**Resto del Mondo**	**Consolidamento**	**Gruppo F.I.L.A.**
Ricavi	230.765	233.958	71.735	23.807	2.641	(102.041)	460.865
di cui Intercompany	*(62.892)*	*(6.746)*	*(16.847)*	*(15.555)*	-	-	-
Margine Operativo Lordo	**26.203**	**48.713**	**9.433**	**(123)**	**269**	**3.139**	**87.634**
Risultato Operativo	**14.075**	**37.712**	**6.929**	**(1.218)**	**80**	**3.146**	**60.724**
Risultato della Gestione Finanziaria	(5.173)	(5.863)	262	488	(255)	(17.122)	(27.664)
di cui Intercompany	*(12.401)*	*(4.917)*	*483*	*(496)*	*209*	-	-
Risultato di Periodo	6.523	23.803	7.939	(913)	(152)	(14.733)	22.467
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	1.365	255	109	88	-	-	1.817
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	**5.158**	**23.548**	**7.830**	**(1.002)**	**(152)**	**(14.733)**	**20.649**

Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito si espongono le "Altre Informazioni Complementari", nella fattispecie gli investimenti materiali ed immateriali relativi alle società del Gruppo suddivise per area geografica al 30 Settembre 2026 e al 30 Settembre 2025:

30 settembre 2026 *Valori in migliaia di Euro*	**Europa**	**Nord America**	**Centro - Sud America**	**Asia**	**Resto del Mondo**	**Gruppo F.I.L.A.**
Attività Immateriali	1.192	100	-	-	-	1.292
Immobili, Impianti e Macchinari	8.053	1.987	1.250	50	19	11.360
Investimenti Netti	**9.245**	**2.087**	**1.250**	**50**	**19**	**12.652**

30 settembre 2025 *Valori in migliaia di Euro*	**Europa**	**Nord America**	**Centro - Sud America**	**Asia**	**Resto del Mondo**	**Gruppo F.I.L.A.**
Attività Immateriali	1.617	99	86	(2)	-	1.801
Immobili, Impianti e Macchinari	6.281	2.238	2.412	(142)	44	10.833
Investimenti Netti	**7.898**	**2.337**	**2.498**	**(144)**	**44**	**12.634**

FILA GROUP | COLOURING THE FUTURE SINCE 1920.

Fatti di rilievo successivi al periodo

Non si rilevano fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo oltre a quanto evidenziato nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo".

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

Si prevede che l'intero esercizio 2026 continui ad essere caratterizzato da un contesto macroeconomico complesso ed incerto, caratterizzato dagli effetti delle elezioni americane del *Midterm*. Tale scenario sarà influenzato dal perdurare delle tensioni geopolitiche, amplificate dalla continua crisi in Medio Oriente, che sta alimentando una significativa instabilità economica globale, con un impatto diretto sulle pressioni inflazionistiche, specialmente in Europa.

Negli Stati Uniti si evidenziano segnali di progressiva stabilizzazione del mercato dopo una fase caratterizzata dalle incertezze connesse all'evoluzione delle politiche tariffarie ed i tagli ai *budget* federali per la scuola che hanno caratterizzato l'esercizio 2025.

In Europa, le riorganizzazioni stanno iniziando a portare i benefici attesi e l'operazione di acquisizione del Gruppo Seven sta consentendo di ampliare il portafoglio marchi e di consolidare la presenza nel segmento dei prodotti scolastici e di diversificare l'offerta, mantenendo al contempo un elevato livello di redditività e di generazione di liquidità.

Il mercato indiano continua ad essere caratterizzato da dinamiche particolarmente positive, con DOMS che cresce sui ricavi ad un tasso superiore rispetto alla concorrenza ed in linea con i propri piani strategici.

In Centro e Sud America è auspicata una stabilizzazione della situazione relativa alla concorrenza dei prodotti importati illegalmente in Messico e dello sfidante contesto macroeconomico.

I prossimi mesi vedranno coinvolto il Gruppo F.I.L.A. nella progressiva implementazione delle nuove politiche commerciali, che prevedono in Europa una maggiore esposizione al canale di vendita diretto, mentre negli Stati Uniti, grazie al miglioramento del servizio distributivo al cliente, si è registrato un progressivo spostamento della stagionalità del *business* verso i trimestri centrali dell'anno. È prevista, inoltre, la prosecuzione del progetto di efficientamento organizzativo, a supporto della riduzione dei costi e in attività di ottimizzazione operativa nonché di processo, che vedranno coinvolti principalmente gli stabilimenti produttivi in Messico e Inghilterra.

In tale scenario, pur in presenza di elementi di volatilità, la Società resta fiduciosa, grazie all'elevata diversificazione geografica e alla resilienza del suo *business model*, in un progressivo raggiungimento degli obiettivi di fatturato e del margine, nonché nel proseguimento della propria politica di dividendi a favore degli azionisti.

Azioni proprie

Alla data del 30 Settembre 2026 il Gruppo possiede n. 596.909 azioni proprie, per un controvalore complessivo di 5.300 migliaia di Euro, pari all'importo riflesso nella riserva "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" portata a deduzione del patrimonio netto consolidato.

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 2022-2026*" relativamente alla seconda *trance* (*LTI* 2023-2025) sulla base del raggiungimento degli obiettivi di performance al termine del periodo di *vesting* triennale. A seguito dell'operazione sono state assegnate 115.055 azioni proprie per un valore di 1.063 migliaia di Euro.

Inoltre, la società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., nel periodo compreso tra il 7 Aprile 2026 e il 30 Settembre 2026, ha proceduto all'acquisto di azioni proprie sul mercato regolamentato Euronext Milan per n. 467.758 azioni ordinarie F.I.L.A. S.p.A. per un controvalore complessivo di 4.248 migliaia di Euro. Tali operazioni sono state realizzate nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie autorizzato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 Marzo 2026 a valere sull'autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 29 Aprile 2025 e successivamente rinnovato dal Consiglio di Amministrazione del 14 Maggio 2026, a valere sull'autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 29 Aprile 2026.

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

Data operazione	*Numero azioni ordinarie acquistate*	*Prezzo medio (Euro)*	*Controvalore (Euro)*
07/04/2026	40.000	9,47	378.608
09/04/2026	30.000	9,63	288.795
10/04/2026	50.000	9,76	488.077
13/04/2026	28.486	9,65	274.766
15/05/2026	25.000	8,93	223.156
18/05/2026	2.145	8,72	18.704
20/05/2026	25.000	8,08	202.045
21/05/2026	34.369	8,33	286.183
22/05/2026	30.000	8,58	257.484
25/05/2026	35.000	8,84	309.367
10/06/2026	30.000	8,70	261.096
11/06/2026	10.000	8,92	89.213
17/06/2026	40.000	9,12	364.942
18/06/2026	20.000	9,14	182.778
22/06/2026	14.764	8,99	132.696
23/06/2026	2.236	8,98	20.072
24/06/2026	8.475	8,99	76.225
30/06/2026	24.525	9,25	226.782
01/07/2026	3.282	9,27	30.439
02/07/2026	2.454	9,30	22.822
03/07/2026	12.022	9,50	114.187
Totale	**467.758**		**4.248.435**

Si sottolinea che le azioni proprie attualmente detenute sono destinate prevalentemente alla copertura dei Piani "*Performance Shares 2022-2026*" e "*Performance Shares 2025-2029*", i quali prevedono, in caso di raggiungimento dei relativi obiettivi di performance, l'assegnazione di un numero minimo di azioni pari a circa n. 162.000/170.000 per ciascuno dei tre cicli triennali.

Principi contabili e criteri di valutazione

Il Bilancio Consolidato Intermedio del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2026, predisposto dagli Amministratori della F.I.L.A. S.p.A., è stato redatto in coerenza con i principi e metodi contabili adottati per la redazione della Relazione finanziaria annuale, basati sul principio del costo storico nonché utilizzando il presupposto della continuità aziendale.

II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2026

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2026	31 Dicembre 2025
Attività	**1.189.578**	**1.048.749**
Attività Non Correnti	**605.305**	**609.256**
Attività Immateriali	369.035	338.797
Immobili, Impianti e Macchinari	108.015	103.312
Attività Finanziarie Non Correnti	1.558	1.034
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	105.181	142.603
Altre Partecipazioni	27	26
Attività per Imposte Anticipate	21.471	23.484
Altri Crediti	18	-
Attività Correnti	**584.273**	**439.493**
Attività Finanziarie Correnti	26	290
Attività per Imposte Correnti	3.522	8.373
Rimanenze	240.573	227.330
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	212.053	90.794
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	128.099	112.706
Passività e Patrimonio Netto	**1.189.578**	**1.048.749**
Patrimonio Netto	**621.634**	**579.681**
Capitale Sociale	46.986	46.986
Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio	(5.300)	(2.114)
Riserve	128.264	115.061
Utili Riportati a Nuovo	379.840	401.044
Utili dell'Esercizio	64.078	14.455
Patrimonio Netto di Gruppo	**613.868**	**575.432**
Patrimonio Netto di Terzi	**7.766**	**4.249**
Passività Non Correnti	**359.173**	**306.443**
Passività Finanziarie Non Correnti	289.563	236.940
Strumenti Finanziari	-	1.092
Benefici a Dipendenti	7.301	7.649
Fondi per Rischi ed Oneri	1.704	963
Passività per Imposte Differite	60.456	59.676
Altri Debiti	148	123
Passività Correnti	**208.770**	**162.626**
Passività Finanziarie Correnti	87.976	64.493
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	1.383	1.633
Passività per Imposte Correnti	9.315	2.524
Debiti Commerciali e Altri Debiti	110.096	93.975

Prospetto del conto economico complessivo

valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2026	30 Settembre 2025
Ricavi	511.966	460.865
Proventi	6.262	7.900
Totale Ricavi e Proventi	**518.227**	**468.765**
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(206.489)	(185.856)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(106.775)	(77.994)
Altri Costi Diversi	(3.845)	(6.888)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	(3.816)	(10.558)
Costo del Lavoro	(106.213)	(99.834)
Ammortamenti	(25.289)	(24.335)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(2.686)	(2.069)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	(954)	(506)
Totale Costi Operativi	**(456.067)**	**(408.041)**
Risultato Operativo	**62.160**	**60.724**
Proventi Finanziari	61.303	10.116
Oneri Finanziari	(25.522)	(40.073)
Utile derivante dalla perdita di controllo su società controllata	-	102
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	950	2.191
Risultato della Gestione Finanziaria	**36.731**	**(27.664)**
Utile prima delle Imposte	**98.892**	**33.060**
Imposte Correnti	(30.372)	(13.446)
Imposte Differite ed Anticipate	(2.513)	2.852
Totale Imposte sul reddito	**(32.885)**	**(10.594)**
Risultato del Periodo	**66.007**	**22.467**
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	***1.928***	***1.817***
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	***64.078***	***20.649***
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	**12.518**	**(30.738)**
Differenza di Traduzione	9.676	(30.482)
Riserva Cash flow hedge	3.600	(292)
Effetto Fiscale	(757)	35
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	**632**	**576**
Utili/(Perdite) Attuariali per Benefici a Dipendenti	825	759
Effetto Fiscale	(193)	(183)
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali	**13.150**	**(30.162)**
Risultato del Conto Economico Complessivo	**79.157**	**(7.695)**
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	***1.971***	***1.479***
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	***77.186***	***(9.174)***
Risultato per azione:		
base	*1,27*	*0,41*
diluito	*1,25*	*0,40*

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

valori in migliaia di Euro	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 2024	**46.986**	**(2.966)**	**9.396**	**154.614**	**(331)**	**(22.276)**	**3.378**	**359.914**	**81.767**	**630.483**	**3.242**	**(921)**	**2.320**	**632.803**
Utili/(Perdite) di periodo									14.455	14.455		2.093	2.093	16.548
Altri componenti del conto economico complessivo					206	(96)	(29.043)			(28.933)	(279)		(279)	(29.212)
Altre Variazioni dell'esercizio		852	-	82		(870)				63	1.515		1.515	1.579
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	**-**	**852**	**-**	**82**	**206**	**(966)**	**(29.043)**	**-**	**14.455**	**(14.415)**	**1.237**	**2.093**	**3.330**	**(11.085)**
Destinazione risultato dell'esercizio 2024								81.767	(81.767)	-	(921)	921	-	-
Distribuzione di dividendi								(40.636)		(40.636)	(1.401)		(1.401)	(42.037)
31 Dicembre 2025	**46.986**	**(2.114)**	**9.396**	**154.696**	**(125)**	**(23.243)**	**(25.665)**	**401.044**	**14.455**	**575.432**	**2.156**	**2.093**	**4.249**	**579.681**

valori in migliaia di Euro	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 2025	**46.986**	**(2.114)**	**9.396**	**154.696**	**(125)**	**(23.243)**	**(25.665)**	**401.044**	**14.455**	**575.432**	**2.156**	**2.093**	**4.249**	**579.681**
Utili/(Perdite) di periodo									64.078	64.078		1.928	1.928	66.007
Altri componenti del conto economico complessivo					631	2.723	9.754			13.108	42		42	13.150
Altre Variazioni dell'esercizio		(3.186)		2		92				(3.091)	2.981		2.981	(110)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	**-**	**(3.186)**	**-**	**2**	**631**	**2.815**	**9.754**	**-**	**64.078**	**74.095**	**3.024**	**1.928**	**4.952**	**79.047**
Destinazione risultato dell'esercizio 2025								14.455	(14.455)	-	2.093	(2.093)	-	-
Distribuzione di dividendi								(35.659)		(35.659)	(1.435)		(1.435)	(37.094)
30 Settembre 2026	**46.986**	**(5.300)**	**9.396**	**154.698**	**506**	**(20.427)**	**(15.911)**	**379.840**	**64.078**	**613.868**	**5.838**	**1.928**	**7.766**	**621.634**

FILA GROUP | COLOURING THE FUTURE SINCE 1920.
FILA · DIXON · DOMS · Fixion · Maimeri · DALER ROWNEY · LUKAS · LYRA · PRINCETON ARTIST BRUSH · ARCHES · ST CUTHBERTS MILL · CANSON · Strathmore

Rendiconto finanziario consolidato

Valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2026	30 Settembre 2025
Risultato del Periodo	**66.007**	**22.467**
Rettifiche per costi non monetari ed altro:	**29.235**	**66.390**
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	18.468	17.070
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari *Right of use*	6.822	7.266
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	954	506
Svalutazione Crediti e Magazzino	5.661	511
Accantonamenti per TFR e per Benefici a Dipendenti	1.856	1.731
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	(633)	1.725
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(46)	(675)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	(35.782)	29.855
Proventi ed Oneri da Partecipazioni	(950)	(2.191)
Totale Imposte	32.885	10.594
Integrazioni per:	**(2.474)**	**(28.835)**
Pagamento Imposte sul Reddito	(6.772)	(10.827)
Differenze Cambio non realizzate su Attività e Passività in valuta	6.609	(13.959)
Differenze Cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(2.311)	(4.049)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	**92.767**	**60.022**
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	**(98.196)**	**(72.242)**
Variazione Rimanenze	840	12.116
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(96.041)	(58.543)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(796)	(24.676)
Variazione Altre attività /Altre passività	(953)	(333)
Variazione TFR e Benefici a Dipendenti	(1.247)	(806)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	**(5.429)**	**(12.220)**
Totale (Investimenti)/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(1.292)	(1.801)
Totale (Investimenti)/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(11.313)	(10.158)
Totale (Investimenti)/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	551	1.060
Totale (Investimenti)/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	74.149	498
Acquisto quote partecipative in società controllate (al netto della cassa acquisita)	(7.235)	-
Interessi ricevuti	1.415	1.936
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	**56.275**	**(8.463)**
Totale Variazione Patrimonio Netto (Dividendi pagati e acquisto azioni proprie)	(41.255)	(41.951)
Oneri Finanziari	(8.481)	(11.358)
Oneri Finanziari *IFRS16*	(2.244)	(2.447)
Totale Incremento/(Decremento) Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	10.376	58.051
Totale Incremento/(Decremento) Finanziamenti ed altre Passività finanziarie *IFRS16*	(7.393)	(7.069)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	**(48.997)**	**(4.774)**
Differenza di traduzione	9.676	(30.482)
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	(6.467)	27.738
Flusso di Cassa Netto del Periodo	**5.058**	**(28.202)**
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	112.706	172.854
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Correnti Bancari Passivi a fine periodo	**117.764**	**144.652**

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".

La voce "Acquisto quote partecipative in società controllate (al netto della cassa acquisita)" è composta da negativi 26.773 migliaia di Euro pari al corrispettivo corrisposto per cassa per l'acquisizione del 51% del capitale sociale in Seven S.p.A. e per positivi 19.538 migliaia di Euro pari alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi del Gruppo Seven alla data di primo consolidamento.

valori in migliaia di Euro	Settembre 2026	Dicembre 2025	Settembre 2025
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	**112.706**	**172.854**	**172.854**
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	112.706	176.344	176.344
Scoperti di conto corrente	-	(3.490)	(3.490)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	**117.764**	**112.706**	**144.652**
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	128.099	112.706	144.931
Scoperti di conto corrente	(10.335)	-	(279)

Allegati

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

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segment IFRS 8[1]	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Lyra Bleistiftfabrik GmbH	Germania	EU	2008	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Nordic AB[2]	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Lyra Bleistiftfabrik GmbH	Integrale	50,00%
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	86,50%	0,00%	86,50%	FILA S.p.A.	Integrale	13,50%
Fila Hellas Single Member S.A.	Grecia	EU	2013	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Polska Sp. Z.o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Canadian Holding Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V.	Messico	CSA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	CSA	2000	0,79%	99,21%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
FILA Argentina S.A.	Argentina	CSA	2000	0,00%	100,00%	100,00%	F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
PT. Lyra Akrelux	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Lyra Bleistiftfabrik GmbH	Integrale	48,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafrica	RM	2014	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Art & Craft Yixing Co., Ltd.	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
Renoir Topco Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Renoir Midco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Topco Ltd	Integrale	0,00%
Renoir Bidco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Midco Ltd	Integrale	0,00%
FILA Benelux SA	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Brideshore srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Mill Limited	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Cuthberts Holding Limited	Integrale	0,00%
Fila Iberia S. L.	Spagna	EU	2016	96,77%	0,00%	96,77%	FILA S.p.A.	Integrale	3,23%
Canson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Canson Do Brasil Produtos de Artes e Escolar Ltda	Brasile	CSA	2016	0,04%	99,96%	100,00%	Canson SAS FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Lodi 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Group Australia PTY LTD	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Qingdao Paper Products Co., Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
FILA Art Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	FILA S.p.A.	Integrale	48,00%
FILA Art and Craft Ltd	Israele	AS	2018	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga ART ULC	Canada	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Princeton Hong Kong Co. Ltd.	Hong Kong	AS	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Fila Arches SAS	Francia	EU	2019	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Specialty Paper LLC[2]	U.S.A.	NA	2019	0,00%	50,00%	50,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	50,00%
Grupo FILA PERU S.A.C	Perù	CSA	2024	0,00%	51,00%	51,00%	F.I.L.A. Chile Ltda	Integrale	49,00%
Seven S.p.A.	Italia	EU	2026	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Invicta S.p.A.	Italia	EU	2026	0,00%	51,00%	51,00%	Seven S.p.A.	Integrale	49,00%
Seven Hong Kong Ltd.	Hong Kong	AS	2026	0,00%	51,00%	51,00%	Seven S.p.A.	Integrale	49,00%
Incall S.p.A.[2]	Italia	EU	2026	0,00%	38,25%	38,25%	Seven S.p.A.	Integrale	61,75%
DOMS Industries Limited	India	AS	2015	19,01%	0,00%	19,01%	FILA S.p.A.	Patrimonio Netto	80,99%

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

Allegato 2 - Aggregazioni di Impresa

Gruppo Seven

In data 19 Gennaio 2026 è stata perfezionata l'acquisizione di una partecipazione di controllo in Seven, mediante l'acquisto da Green Arrow Private Equity Fund 3, gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A., e dai tre componenti della famiglia Di Stasio, in misura proporzionale alle rispettive partecipazioni, di una partecipazione pari al 51,0% del capitale sociale di Seven per un corrispettivo pari a Euro 26.772.665, interamente corrisposto per cassa. L'accordo tra le parti prevede che le restanti partecipazione minoritaria in Seven sia acquisita da F.I.L.A. S.p.A. entro il 31 Dicembre 2028 (a fronte di un corrispettivo complessivo per il 100% del capitale di Seven pari a Euro 53.722.665) e finanziate attraverso i flussi di cassa generati dal Gruppo. Nella contabilizzazione del "*full goodwill*" l'impegno al riacquisto delle quote di minoranza residue di Seven è stato espresso nel bilancio consolidato come passività finanziaria contabilizzata nella voce "Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti" che ammonta a 26.950 migliaia di Euro.

Seven S.p.A. e le sue controllate dirette sono state consolidate nel Gruppo F.I.L.A. a partire dal 1° Gennaio 2026 con il metodo integrale "*line by line*".

F.I.L.A. S.p.A. ha sostenuto costi correlati all'acquisizione, pari a 1.510 migliaia di Euro, inerenti a spese legali e costi di *due diligence*. Tali costi sono stati spesati nel bilancio consolidato nella voce "Consulenze" del prospetto sintetico del Conto Economico Complessivo così come richiesto dal principio contabile IFRS3.

La valorizzazione economica dell'operazione è pari a 53.723 migliaia di Euro. Il differenziale tra l'esborso finanziario netto e il valore del Patrimonio Netto contabile del Gruppo Seven ha determinato l'iscrizione di un *Goodwill*, pari a 13.554 migliaia di Euro.

L'avviamento derivante dall'acquisizione si riferisce principalmente alle competenze e alle conoscenze del personale del Gruppo acquisito nonché alle sinergie che si prevede di ottenere dall'integrazione della società acquisita. Tale avviamento è stato allocato alle singole CGU o Gruppi di CGU già identificate sulla base di potenziali sinergie e di logiche comuni di funzionamento dei mercati di sbocco.

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. Ai sensi del principio contabile internazionale *IFRS 3 - Business Combinations* il processo di misurazione del valore delle attività/passività acquisite deve essere completato entro un anno dalla data dell'acquisizione, periodo di tempo considerato ragionevole per ottenere le informazioni necessarie ad identificare e misurare gli elementi rilevanti ai fini dell'applicazione del principio (in particolare: le attività identificabili acquisite, le passività assunte, gli interessi di terzi, il corrispettivo pagato e l'avviamento risultante).

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

55.233	***A***	Valore della Partecipazione di Fila S.p.A. in Seven S.p.A.
1.510	***B***	Oneri consulenziali capitalizzati nel bilancio separato di Fila S.p.A. e spesati nel bilancio consolidato
53.723	**C = A - B**	**Prezzo di acquisto della partecipazione al netto degli oneri consulenziali (Fair Value)**
48.979	***D***	Fair Value delle attività nette identificabili (Patrimonio netto)
2.894	***E***	Fair Value delle attività nette identificabili (Patrimonio netto) attribuibile a terze parti
5.916	***F***	Avviamento preesistente nel Gruppo Seven alla data di acquisizione
13.554	**C - D +E + F**	**Differenziale tra il valore di acquisto della partecipazione e valore netto contabile del Gruppo Seven (Goodwill) al 1 Gennaio 2026**

Il valore delle attività e passività del Gruppo Seven determinato alla data di acquisizione è il seguente:

Fair Value al 1 Gennaio 2026	
Attività	**87.702**
Attività Non Correnti	**28.446**
Attività Immateriali	24.483
Immobili, Impianti e Macchinari	2.030
Partecipazioni Valutate al Costo	1
Attività' per Imposte Anticipate	1.925
Altri Crediti	7
Attività Correnti	**59.257**
Rimanenze	12.713
Crediti Commerciali e Altri Crediti	26.418
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	19.865
Attività per Imposte Correnti	261
Passività e Patrimonio Netto	**(87.702)**
Patrimonio Netto	**(48.979)**
Passività Non Correnti	**(21.246)**
Passività Finanziarie Non Correnti	(17.684)
Strumenti Finanziari	(1.733)
Benefici ai dipendenti	(473)
Fondi per Rischi ed Oneri	(1.072)
Passività per Imposte Differite	(258)
Altre Passività Non Correnti	(26)
Passività Correnti	**(17.477)**
Passività Finanziarie Correnti	(5.708)
Passività per Imposte Correnti	(50)
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(11.718)

Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006, si precisa che nel corso del terzo trimestre del 2026 il Gruppo F.I.L.A., non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione
IL PRESIDENTE
Dr. Giovanni Gorno Tempini

Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia

Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

FILA S.P.A. Sede Legale Amministrativa e Commerciale
Via XXV Aprile, 5 - 20016 Pero (MI), Italy
Phone (+39) 02 38 10 51 - Fax (+39) 02 35 38 546 - www.fila.it - info@fila.it
Codice Fiscale / P. IVA 08391050963 - P.I. internazionale CEE IT 08391050963 - Codice Univoco HCR9PGT
Capitale Sociale Euro 46.985.772,68 interamente versato - C.C.I.A.A. Milano n. Rea 2022589
Stabilimento di Rufina - Via Meucci 50068 Località Scopeti (FI)
Phone (+39) 055 83 501 - Fax (+39) 055 83 50 440 - C.C.I.A.A. Firenze n. 12/01
Informativa Privacy ai sensi GDPR 679/2016 su sito internet www.fila.it

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

12 Novembre 2026

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

Il sottoscritto Cristian Nicoletti, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di F.I.L.A. S.p.A.,

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 30 Settembre 2026 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Cristian Nicoletti

FILA GROUP | COLORIAMO IL FUTURO DAL 1920.
GIOTTO GIOTTO bè-bè tratto DAS MAB PONGO maimeri DALER ROWNEY FERRARIO LYRA ARCHES ST CUTHBERTS MILL CANSON Strathmore