



Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

**GRUPPO F.I.L.A.
RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA
AL 31 MARZO 2020**

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini. 1920 • 2020



Sommario

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.....	8
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.....	13
Risultati della gestione economica normalizzata al netto degli effetti IFRS 16.....	13
La stagionalità del settore di attività.....	16
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria.....	17
Analisi della Situazione Finanziaria	19
Informativa per settore operativo	22
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria	23
Business Segments – Conto Economico.....	24
Business Segments – Altre Informazioni Complementari.....	25
Fatti di rilievo successivi al periodo.....	26
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso	26
Azioni proprie.....	26
II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2020	27
Prospetti contabili di bilancio consolidato.....	27
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria	27
Prospetto del conto economico complessivo.....	28
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	29
Rendiconto finanziario consolidato	30
Allegati	32
Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni	32
Allegato 2 - Aggregazioni di Impresa	33
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali	35
Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia.....	36



Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
AL 31 MARZO 2020**

I – Relazione intermedia sulla gestione

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Giovanni Gorno Tempini
Presidente Onorario	Alberto Candela
Amministratore Delegato	Massimo Candela
Consigliere Delegato	Luca Pelosin
Consigliere (**)	Annalisa Barbera
Consigliere (*)(**)	Filippo Zabban
Consigliere (*)(**)(***)	Gerolamo Caccia Dominioni
Consigliere (*)(**)	Francesca Prandstraller
Consigliere (*)(**)	Paola Bonini
Consigliere (*)(**)	Alessandro Potestà

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

(**) Amministratore non esecutivo.

(***) Lead Independent Director.

Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate

Gerolamo Caccia Dominioni
Paola Bonini
Filippo Zabban
Alessandro Potestà

Comitato Remunerazioni

Francesca Prandstraller
Annalisa Barbera
Filippo Zabban
Paola Bonini

Collegio Sindacale

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

Società di Revisione

KPMG S.p.A.

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

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

Il Gruppo F.I.L.A. conta, al 31 Marzo 2020 21 stabilimenti produttivi, 35 filiali nel mondo, impiega oltre 10.000 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 e Princeton.

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*.

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 del ramo d’azienda specializzato nel fine art operante attraverso il marchio ARCHES® finora gestito dal Gruppo Ahlstrom-Munksjö, finalizzando il *memorandum of understanding* non vincolante firmato in data 30 Ottobre 2019 tra F.I.L.A. S.p.A. ed Ahlstrom-Munksjö Oyj e la sua controllata francese, Ahlstrom-Munksjö Arches.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo

- 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®.

Da oltre 500 anni, il marchio ARCHES® è uno dei più conosciuti a livello globale nella produzione e distribuzione di carta premium per le belle arti. L'azienda realizza i suoi prodotti attraverso una particolare tecnica produttiva, conosciuta come forma tonda, che ha il pregio di conferire agli stessi un'altissima qualità artigianale e un aspetto naturale inimitabile. Ogni ciclo di produzione è sottoposto a numerosi controlli tecnici, che garantiscono da sempre l'indiscussa qualità della carta e l'elevata *brand reputation*. Il prezzo complessivo, su base *debt-free cash-free*, pagato da F.I.L.A. – Arches S.A.S. per il ramo d'azienda è pari ad Euro 43,6 milioni. L'operazione di acquisizione è stata finanziata tramite la modifica dell'attuale contratto di finanziamento a medio - lungo termine, attraverso la concessione di nuove linee per 15 milioni di Euro e l'utilizzo parziale della linea RCF per 25 milioni, mediante la sua trasformazione in linea a medio lungo termine.

- Come noto, a partire dal mese di Gennaio 2020 sul mercato Cinese e gradualmente dal mese di Marzo 2020 nel resto del mondo, lo scenario è stato caratterizzato dalla diffusione del COVID-19 (cosiddetto "Coronavirus") e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati. L'attuale emergenza sanitaria, oltre agli enormi impatti sociali, sta avendo ripercussioni, dirette e indirette, anche sull'andamento generale dell'economia e sulla propensione ai consumi e agli investimenti, determinando un contesto di generale incertezza. Il Gruppo F.I.L.A. sta monitorando l'evolversi della situazione al fine di minimizzarne gli impatti sociali e di salute e sicurezza sul lavoro, economici, patrimoniali e finanziari, mediante la definizione e implementazione di piani di azione flessibili e mirati alla tempestività di azione. In particolare, sin dall'inizio il Gruppo F.I.L.A. ha lavorato incessantemente per garantire la massima salute e sicurezza per i propri dipendenti, clienti e fornitori. Il Gruppo ha prontamente implementato una serie di misure protettive per il personale ed attivato il suo Protocollo di risposta alla crisi, ha sviluppato un piano di risposta alla crisi specifica e ha immediatamente messo in atto una serie di misure a tutti i livelli dell'organizzazione, sia nella sede centrale che all'estero, nelle sedi operative e presso gli stabilimenti produttivi. A tal riguardo, con riferimento ai *lockdown* legati alla pandemia Coronavirus, si evidenzia la chiusura dello stabilimento di Yixing sino al 21 Febbraio e di quello di Kunshan sino al 28 Febbraio, di quelli indiani dal 22 Marzo sino al 3 Maggio (alla data della presente relazione sono già state aperte alcune divisioni), di quelli italiani di F.I.L.A. S.p.A. dal 23 Marzo al 10 Aprile e di Industria Maimeri dal 16 Marzo al 30 Aprile, degli stabilimenti della Repubblica Dominicana dal 23 Marzo al 03 Aprile, di quelli messicani dal 06 Aprile al 17 Aprile. Alla data della presente relazione gli Stabilimenti del Gruppo sono operativi, in conformità alla normativa di riferimento per singolo Paese, anche se non al

pieno delle proprie potenzialità per garantire la sicurezza dei lavoratori. Le spedizioni ai Clienti non si sono mai interrotte, anche se limitate, per quelle attività rimaste aperte perché considerate essenziali. Ogni società controllata ha attivato tutti gli ammortizzatori utilizzabili per far fronte al calo dell'attività. Gli impatti sul business rilevati sono afferenti alla diminuzione delle vendite registrata nel mercato Cinese in Febbraio e parte di Marzo, mentre la diminuzione delle vendite nel resto del mondo ha avuto impatti progressivi solo a partire dalla seconda metà del mese di Marzo, ad eccezione dei clienti che vendono on-line e della Grande Distribuzione e Distribuzione Organizzata.

Si sottolinea che il fatturato realizzato dal Gruppo nei mesi di Aprile, Maggio e Giugno non corrisponde, soprattutto per i “prodotti scuola”, ad un *sell-out* speculare dei nostri Clienti verso i consumatori finali ma in particolare alla provvista della filiera distributiva in previsione delle vendite che si realizzano in occasione della riapertura delle scuole. Sulla base delle attuali previsioni di rientro dell'emergenza, gli impatti sul business potrebbero essere parzialmente bilanciati da un recupero nei mesi prossimi alla riapertura delle scuole.

In merito a potenziali scenari di tensione finanziaria, la direzione aziendale ha effettuato e continua ad effettuare un monitoraggio costante della liquidità di Gruppo, corrente e prospettica. Nel mese di Aprile si sono manifestati i primi significativi impatti sulle attività di incasso riferibili direttamente all'allargamento del contagio da Coronavirus a livello mondiale. Il Gruppo sta quindi implementando una rigida politica di selezione dei clienti solidi per limitare future tensioni finanziarie. A tale data, la liquidità disponibile appare adeguata a coprire le necessità operative attuali e prospettiche. Il debito strutturato a medio lungo termine, pari a nominali 452,5 milioni di Euro, ha un piano di rimborso prevalentemente *bullet* (50,9 milioni di Euro nell'anno 2023 e 253,8 milioni di euro nell'anno 2024) e la parte soggetta ad ammortamento prevede rate di rimborso crescenti nel tempo con scadenza nell'anno 2023; la rata in pagamento per il 2020 è pari a 19,4 milioni di Euro. Il Gruppo ha sviluppato, alla data della presente Relazione, un'analisi di *sensitivity* dei potenziali impatti economici e finanziari dell'attuale crisi nonché ha definito una serie di azioni per limitare tali impatti.

Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 31 Marzo 2020 sono di seguito riportati:

valori in migliaia di Euro	31 Marzo 2020	% sui ricavi	31 Marzo 2019	% sui ricavi	Variazione 2020 - 2019		effetti IFRS 16	Normalizzazioni per oneri non ricorrenti
Ricavi	145.769	100,0%	143.811	100,0%	1.958	1,4%		(51)
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	14.873	10,2%	18.490	12,9%	(3.617)	-19,6%	3.518	(5.444)
Risultato operativo	3.673	2,5%	8.295	5,8%	(4.622)	-55,7%		(5.444)
Risultato della gestione finanziaria	(8.561)	-5,9%	(5.892)	-4,1%	(2.669)	-45,3%	(1.473)	(200)
Totale Imposte	(1.050)	-0,7%	(1.284)	-0,9%	234	18,2%		215
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	(6.053)	-4,2%	493	0,3%	(6.546)	-1327,9%	(384)	(5.429)

Risultato per azione (centesimi di €)

base	(0,12)	0,01
diluito	(0,12)	0,01

NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI EFFETTI IFRS 16 - valori in migliaia di Euro	31 Marzo 2020	% sui ricavi	31 Marzo 2019	% sui ricavi	Variazione 2020 - 2019		di cui: Fila Arches
Ricavi	145.820	100,0%	143.811	100,0%	2.009	1,4%	775
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	16.799	11,5%	18.418	12,8%	(1.619)	-8,7%	334
Risultato operativo	8.303	5,7%	10.944	7,6%	(2.641)	-24,1%	255
Risultato della gestione finanziaria	(6.888)	-4,7%	(4.394)	-3,1%	(2.494)	-56,8%	(3)
Totale Imposte	(1.492)	-1,0%	(2.333)	-1,6%	841	36,0%	(48)
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	(240)	-0,2%	3.591	2,5%	(3.831)	-106,7%	145

Risultato per azione (centesimi di €)

base	(0,01)	0,08
diluito	(0,01)	0,07

valori in migliaia di Euro	31 Marzo 2020	31 Marzo 2019	Variazione 2020 - 2019
Flusso Monetario netto da attività operativa	(29.460)	(20.566)	(8.894)
Investimenti	(3.661)	(3.704)	43
% sui ricavi	2,5%	2,6%	

valori in migliaia di Euro	31 Marzo 2020	31 Dicembre 2019	Variazione 2020 - 2019	di cui: effetti IFRS 16	di cui: Fila Arches
Capitale investito netto	921.456	855.501	65.955	(4.154)	42.256
Posizione finanziaria netta ⁽²⁾	(584.592)	(498.150)	(86.442)	3.618	(20.831)
Patrimonio Netto	(336.864)	(357.351)	20.487	536	(21.425)

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

⁽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 e di un finanziamento attivo a terze parti classificato come non corrente. La posizione finanziaria netta definita dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2020 sono pari a 3.506 migliaia di Euro di cui considerate nel computo della posizione finanziaria netta 975 migliaia di Euro; pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo F.I.L.A. non coincide, per tale importo, con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata

Normalizzazioni 2020:

- ▶ Sui “Ricavi” la normalizzazione si riferisce principalmente a resi su fatturato a seguito della pandemia causata dal Covid-19;
- ▶ La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 31 Marzo 2020 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a circa 5,4 milioni di Euro riguardanti principalmente gli oneri afferenti l’acquisizione del ramo d’azienda relativa ai prodotti a marchio ARCHES®, per la quota relativa al piano di incentivazione a medio lungo termine, per oneri sostenuti per fronteggiare la pandemia causata dal Covid-19 e per costi di riorganizzazione del Gruppo;
- ▶ Sul “Risultato operativo”, la normalizzazione ammonta complessivamente a 5,4 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo;
- ▶ La normalizzazione operata a livello di Risultato della gestione finanziaria si riferisce agli oneri sostenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per il nuovo finanziamento sottoscritto a supporto dell’acquisto del sopracitato ramo d’azienda;
- ▶ La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 31 Marzo 2020 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto del relativo effetto fiscale.

Normalizzazioni 2019:

- ▶ La normalizzazione operata a livello di Margine Operativo Lordo al 31 Marzo 2019 ammonta complessivamente a 2,8 milioni di Euro, principalmente riguardanti costi di riorganizzazione del Gruppo ed oneri correlati all’implementazione e lo sviluppo del nuovo ERP;
- ▶ Sul “Risultato operativo” la normalizzazione ammonta complessivamente a 2,8 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo;
- ▶ La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 31 Marzo 2019 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto del relativo effetto fiscale.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono di seguito illustrati:

Margine Operativo Lordo o EBITDA: corrisponde al risultato del periodo, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito del periodo, (ii) ammortamenti e svalutazioni, (iii) componenti finanziarie, (iv) risultato delle attività operative cessate. 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:

	31 marzo 2020	31 marzo 2019
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	115	626
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	(6.053)	493
Risultato del Periodo	(5.938)	1.119
Risultato delle attività cessate	-	-
<i>Risultato delle attività cessate</i>	-	-
Imposte sul reddito del periodo	1.050	1.284
<i>Imposte Correnti</i>	1.398	1.825
<i>Imposte Differite</i>	(348)	(541)
Ammortamenti e Svalutazioni	11.200	10.195
Componenti Finanziarie	8.561	5.892
<i>Proventi Finanziari</i>	(1.490)	(3.149)
<i>Oneri Finanziari</i>	10.094	9.070
<i>Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto</i>	(43)	(30)
Margine Operativo Lordo	14.873	18.490

Il Gruppo definisce il Margine Operativo Lordo o EBITDA rettificato come il Margine Operativo Lordo o EBITDA al lordo di: (i) oneri non ricorrenti, (ii) applicazione dell'IFRS 16.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra Margine Operativo Lordo o EBITDA con il Margine Operativo Lordo o EBITDA normalizzato e al netto degli effetti IFRS 16:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2020	31 marzo 2019
Margine Operativo Lordo	14.873	18.490
Oneri Straordinari	5.444	2.847
Effetto IFRS 16	(3.518)	(2.919)
Margine Operativo Lordo Normalizzato al Netto degli effetti IFRS 16	16.799	18.418

Risultato Operativo o EBIT: corrisponde al risultato del periodo, rettificato delle seguenti componenti:

(i) imposte sul reddito del periodo, (ii) componenti finanziarie e (iv) risultato delle attività operative cessate:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2020	31 marzo 2019
Risultato Operativo	3.673	8.295
Oneri Straordinari	5.444	2.847
Effetto IFRS 16	(814)	(198)
Risultato Operativo Normalizzato al Netto degli effetti IFRS 16	8.303	10.944

Il Gruppo definisce il Risultato Operativo o EBIT normalizzato e al netto degli effetti IFRS 16 come il Risultato Operativo o EBIT al lordo di: (i) oneri non ricorrenti, (ii) applicazione dell'IFRS 16.

Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.: corrisponde al risultato del periodo, rettificato dalla componente relativa alle interessenze di terzi:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2020	31 marzo 2019
Risultato del Periodo del Gruppo	(6.053)	493
Oneri Straordinari	5.429	2.188
Effetto IFRS 16	384	910
Risultato del Periodo del Gruppo Normalizzato al Netto degli effetti IFRS 16	(240)	3.591

Il Gruppo definisce il Risultato del Periodo del Gruppo Normalizzato e al Netto degli effetti IFRS come il Risultato del Periodo del Gruppo al lordo di: (i) oneri non ricorrenti, (ii) applicazione dell'IFRS 16.

Posizione Finanziaria Netta (o Indebitamento Finanziario Netto): rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo F.I.L.A.. È determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nonché delle attività finanziarie correnti e non correnti relative agli strumenti derivati. La posizione finanziaria netta definita dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 Luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti al 31 Marzo 2020 e al 31 Dicembre 2019 ammontano rispettivamente a 975 migliaia di Euro e 1.070 migliaia di Euro e pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2020 e al 31 Dicembre 2019, differisce per tali ammontari rispetto alla posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

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

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti nel primo trimestre del 2020, sono di seguito riportati.

Risultati della gestione economica normalizzata al netto degli effetti IFRS 16

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2020 mostrano un decremento del Margine Operativo Lordo pari al 8,7% rispetto al precedente periodo.

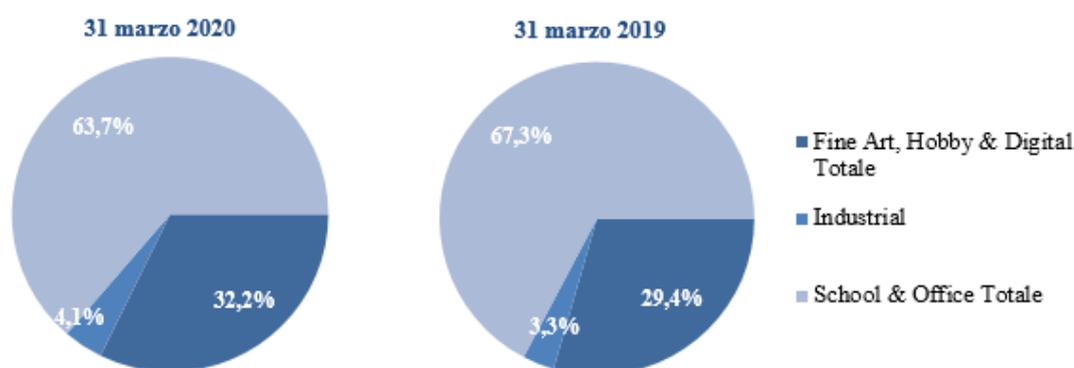
NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI EFFETTI IFRS 16 - valori in migliaia di Euro	31 marzo 2020	% sui ricavi	31 marzo 2019	% sui ricavi	Variazione 2020 - 2019	
Ricavi	145.820	100%	143.811	100%	2.009	1,4%
Proventi	3.132		1.666		1.466	88,0%
Totale Ricavi	148.952		145.477		3.475	2,0%
Totale Costi Operativi	(132.153)	-90,6%	(127.059)	-88,4%	(5.094)	-4,0%
Margine Operativo Lordo	16.799	11,5%	18.418	12,8%	(1.619)	-8,7%
Ammortamenti e Svalutazioni	(8.496)	-5,8%	(7.474)	-5,2%	(1.022)	-13,7%
Risultato Operativo	8.303	5,7%	10.944	7,6%	(2.641)	-24,1%
Risultato della Gestione Finanziaria	(6.888)	-4,7%	(4.394)	-3,1%	(2.494)	-56,8%
Utile Prima delle Imposte	1.415	1,0%	6.550	4,6%	(5.135)	-78,4%
Totale Imposte	(1.492)	-1,0%	(2.333)	-1,6%	841	36,0%
Risultato di Periodo	(77)	-0,1%	4.217	2,9%	(4.294)	-101,8%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	163	0,1%	626	0,4%	(463)	-74,0%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	(240)	-0,2%	3.591	2,5%	(3.831)	-106,7%

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al primo trimestre del 2019.

I “Ricavi” pari a 145.820 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto al 31 Marzo 2019 pari a 2.009 migliaia di Euro (+1,4%). Al netto dell’effetto positivo sui cambi di 799 migliaia di Euro (principalmente attribuibile al dollaro statunitense) ed all’effetto netto negativo M&A di 1.337 migliaia di Euro (riferibile per 775 migliaia di Euro all’acquisizione nel mese di Marzo 2020 del nuovo ramo d’azienda Arches e per 2.112 migliaia di Euro all’effetto della vendita del business relativo al marchio “Superior” effettuato nel mese di Ottobre 2019) la crescita organica risulta pari a 2.547 migliaia di Euro (+1,8%).

A livello di area geografica tale crescita organica si è manifestata nell'area geografica del Nord America +6.712 migliaia di Euro, (+11,2%), mentre le altre aree geografiche hanno evidenziato una contrazione del fatturato: nell'area geografica europea pari a 1.690 migliaia di Euro (-3,5%), in quella asiatica pari a 1.329 migliaia di euro (-6,4%) e nell'area geografica del Centro Sud America pari a 1.146 migliaia di Euro (-9,3%).

Per una maggiore comprensione delle dinamiche che coinvolgono il fatturato del Gruppo F.I.L.A. si riporta nel seguito il dettaglio comparato con il periodo precedente del fatturato per “Area Strategica d’Affari” in cui il Gruppo opera (Area Strategica d’affari scuola e ufficio, Area Strategica d’affari belle arti ed in via residuale prodotti industriali):



I Proventi, pari a 3.132 migliaia di Euro, mostrano un aumento rispetto al periodo precedente pari a 1.466 migliaia di Euro principalmente imputabile alle maggiori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I “Costi Operativi” del primo trimestre del 2020, pari a 132.153 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 5.094 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2019, attribuibile all’incremento di fatturato ed all’effetto negativo di traduzione sui cambi (principalmente dollaro statunitense), alla parziale inefficienza produttiva e commerciale verificatesi a seguito degli effetti del Covid-19, alla crescita dei costi del personale in India e negli U.S.A. e, all’effetto delle maggiori differenze cambio negative commerciali (Russia, Brasile e Cile).

Il “Margine Operativo Lordo” ammonta a 16.799 migliaia di Euro, in riduzione di 1.619 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2019 (-8,7%).

Gli ammortamenti e le svalutazioni mostrano un incremento pari a 1.022 migliaia di Euro dovuto principalmente ai maggiori ammortamenti rilevati nel periodo per gli investimenti effettuati ed all’incremento degli stanziamenti per coprire il maggior rischio svalutazione crediti a seguito degli effetti Covid-19.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” evidenzia un aumento pari a 2.494 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto ai maggiori effetti cambio negativi su operazioni finanziarie.

Le “Imposte” normalizzate complessive di Gruppo sono pari a 1.492 migliaia di Euro.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“*minorities*”) il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel primo trimestre del 2020 è pari a negativi 240 migliaia di Euro, rispetto a 3.591 migliaia di Euro del periodo di confronto.

La stagionalità del settore di attività

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

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

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

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

Si espongono nel seguito i principali dati riferiti al primo trimestre del 2020 e all'esercizio del 2019.

valori in migliaia di Euro	2019				2020
	marzo 2019	giugno 2019	settembre 2019	dicembre 2019	marzo 2020
Ricavi	143.811	350.703	535.858	682.686	145.769
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,07%	51,37%	78,49%	100,00%	100,00%
Margine Operativo Lordo	18.490	59.938	90.244	105.923	14.873
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	12,86%	17,09%	16,84%	15,50%	10,20%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	17,47%	56,64%	85,28%	100,00%	
Margine Operativo Lordo Normalizzato al netto degli effetti IFRS 16	18.418	58.226	88.156	110.834	16.799
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	12,81%	16,60%	16,45%	16,10%	11,52%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	16,65%	52,63%	79,68%	100,00%	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(578.278)	(602.365)	(583.771)	(498.150)	(584.592)

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2020 sono di seguito riportati.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali	473.194	430.609	42.585
Immobilizzazioni Materiali	181.606	186.013	(4.407)
Immobilizzazioni Finanziarie	3.519	3.690	(171)
Attivo Fisso Netto	658.319	620.313	38.006
Altre Attività/Passività Non Correnti	17.793	18.347	(554)
Rimanenze	276.665	258.409	18.256
Crediti Commerciali e Altri Crediti	153.139	141.339	11.800
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(105.958)	(108.670)	2.712
Altre Attività e Passività Correnti	3.783	3.800	(17)
Capitale Circolante Netto	327.629	294.880	32.749
Fondi	(82.285)	(78.039)	(4.246)
Capitale Investito Netto	921.456	855.501	65.955
Patrimonio Netto	(336.864)	(357.351)	20.487
Posizione Finanziaria Netta	(584.592)	(498.150)	(86.442)
Fonti Nette di Finanziamento	(921.456)	(855.501)	(65.955)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2020 pari a 921.456 migliaia di Euro, è costituito dall’Attivo Fisso Netto, pari a 658.319 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2019 per 38.006 migliaia di Euro), dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 327.629 migliaia di Euro (con un aumento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 32.749 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti”, pari a 17.793 migliaia di Euro (in decremento rispetto al 31 Dicembre 2019 per 554 migliaia di Euro) e, al netto dei “Fondi”, pari a 82.285 migliaia di Euro (pari a 78.039 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019).

Le “Immobilizzazioni Immateriali” mostrano un incremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 42.585 migliaia di Euro dovuto principalmente all’effetto *M&A* che ha contribuito con un incremento delle “Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili” pari a 12.045 migliaia di Euro, delle “Altre Immobilizzazioni Immateriali” per 10.226 migliaia di Euro nonché del “*Goodwill*” pari a 21.273 migliaia di Euro, parzialmente compensati dagli ammortamenti del periodo registrati soprattutto in capo alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. in seguito all’avanzamento del progetto SAP.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un decremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 4.407 migliaia di Euro. La variazione è dovuta principalmente ad ammortamenti per 6.901 migliaia di Euro e risulta parzialmente compensata dagli investimenti e dalla contribuzione dell’effetto *M&A*.

Gli investimenti netti nel periodo sono pari a 3.071 migliaia di Euro e sono stati realizzati principalmente in DOMS Industries Pvt Ltd (India), e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), interventi finalizzati

all'ampliamento e al potenziamento dei siti produttivi e logistici locali. La variazione complessiva include inoltre maggiori Immobilizzazioni derivanti dall'effetto *M&A* pari a 3.190 migliaia di Euro.

La variazione negativa delle "Immobilizzazioni finanziarie" rispetto al 31 Dicembre 2019 ammonta a 171 migliaia di Euro ed è principalmente costituita da crediti di natura finanziaria.

L'aumento del "Capitale Circolante Netto" è pari a 32.749 migliaia di Euro ed è stato determinato dai seguenti fattori:

- ▶ "Rimanenze" – aumento per 18.256 migliaia di Euro, dovuto principalmente ad un aumento netto delle giacenze avvenuta nel Gruppo F.I.L.A., per circa 15.022 migliaia di Euro, ed è principalmente imputabile alla stagionalità del business che si manifesta in un incremento delle giacenze dato l'approssimarsi della campagna scuola nonché all'impatto derivante dall'effetto *M&A* pari a 3.234 migliaia di Euro. L'incremento ha interessato in particolar modo il Nord America, Francia e Messico;
- ▶ "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" – in aumento di 11.800 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del business del Gruppo F.I.L.A. ed dagli effetti derivanti dalla pandemia Covid-19, rilevati in prevalenza nell'area americana ed italiana;
- ▶ "Debiti Commerciali e Altri Debiti" – in riduzione di 2.712 migliaia di Euro prevalentemente per il pagamento dei debiti tributari ampliata dalla variazione dagli effetti cambi positivi per circa 4.571 migliaia di Euro.

La variazione dei "Fondi" rispetto al 31 Dicembre 2019 è in aumento per 4.246 migliaia di Euro, ed è principalmente dovuta a:

- ▶ Aumento delle "Passività per imposte differite" pari a 7.300 migliaia di Euro principalmente imputabile all'effetto fiscale afferente le "Immobilizzazioni Immateriali", rilevati durante la *PPA* relativa all'operazione *M&A*;
- ▶ Decremento dei "Fondi per Rischi ed Oneri" per un ammontare pari a 1.028 migliaia di Euro dovuto principalmente agli utilizzi dei fondi ristrutturazione e agli altri fondi;
- ▶ Decremento dei "Benefici a dipendenti" per 2.026 migliaia di Euro imputabile principalmente agli utili attuariali registrati dalla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito).

Il "Patrimonio Netto" del Gruppo F.I.L.A., pari a 336.864 migliaia di Euro, mostra un decremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 20.488 migliaia di Euro. Al netto del risultato negativo di periodo pari a 5.938 migliaia di Euro (di cui 115 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta alla riduzione della riserva cambi pari a 8.313 migliaia di Euro, della variazione negativa del "*fair value hedge*" dei derivati di copertura (IRS) per 8.966 migliaia di Euro parzialmente mitigata dall'aumento della riserva "Utili/Perdite Attuariali" pari a 1.919 migliaia di Euro.

La voce “Posizione Finanziaria Netta” del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2020 è negativa per 584.592 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 Dicembre 2019 di 86.442 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 31 Marzo 2020 è di seguito proposta la tabella della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 Marzo 2020 risulta negativa per 584.592 migliaia di Euro.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2020	31 dicembre 2019	Variazione
A Cassa	224	135	89
B Altre Disponibilità Liquide	124.476	100.057	24.419
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D Liquidità (A + B + C)	124.700	100.192	24.508
E Crediti finanziari correnti	1.322	169	1.153
F Debiti bancari correnti	(144.335)	(79.511)	(64.824)
G Parte corrente dell’indebitamento non corrente	(11.788)	(15.008)	3.220
H Altri debiti finanziari correnti	(8.939)	(8.187)	(752)
I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	(165.062)	(102.706)	(62.356)
J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(39.040)	(2.355)	(36.685)
K Debiti bancari non correnti	(446.150)	(402.546)	(43.604)
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	(100.377)	(94.328)	(6.049)
N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(546.527)	(496.874)	(49.653)
O Indebitamento finanziario netto (J + N)	(585.567)	(499.219)	(86.348)
P Finanziamenti Attivi a terze parti	975	1.070	(95)
Q Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.	(584.592)	(498.150)	(86.442)

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta del 31 Dicembre 2019 (negativa per 498.150 migliaia di Euro) si riscontra al 31 Marzo 2020 un peggioramento pari a 86.442 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa.

	31 marzo 2020	31 marzo 2019
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
Reddito Operativo escluso IFRS 16	2.859	8.097
Rettifiche costi non monetari escluso IFRS16	8.587	7.115
Integrazioni per imposte	(1.322)	(1.337)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	10.124	13.875
Variazione CCN	(41.686)	(39.708)
Variazione Rimanenze	(18.752)	(24.672)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(22.608)	(18.712)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	943	4.301
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(1.269)	(625)
Flusso di cassa da Attività Operativa Netto	(31.562)	(25.834)
Investimenti in beni immateriali e materiali	(3.661)	(3.704)
Proventi Finanziari	81	20
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(3.580)	(3.684)
Variazioni PN	-	21
Oneri Finanziari	(5.717)	(6.133)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(5.717)	(6.111)
Altre Variazioni	1.429	(921)
Flusso di Cassa Netto da IFRS 16	2.045	1.421
Flusso di Cassa Netto Totale	(37.385)	(35.129)
Effetto complessivo cambi	3.374	(4.112)
Adeguamento "Mark to Market Hedging"	(9.211)	(4.452)
Variazione PFN per applicazione dell'IFRS 16	380	(81.813)
Variazione PFN per M&A (Arches)	(43.600)	0
Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento	(86.442)	(125.507)

Il flusso di cassa netto assorbito nel primo trimestre del 2020 dall' "Attività Operativa", pari a 31.562 migliaia di Euro (l'assorbimento di cassa operativo al 31 Marzo 2019 pari a 25.834 migliaia di Euro), è attribuibile:

- ▶ Per positivi 10.124 migliaia di Euro (13.875 migliaia di Euro al 31 Marzo 2019) 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 41.686 migliaia di Euro (negativo per 39.708 migliaia di Euro al 31 Marzo 2019) relativi alla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante” ed attribuibili principalmente all’incremento delle “Rimanenze” e Crediti “Commercials ed Altri Crediti”, parzialmente compensato dalla contrazione dei “Debiti Commerciali ed Altri Debiti”.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 3.580 migliaia di Euro (3.684 migliaia di Euro al 31 Marzo 2019), principalmente a fronte dell’impiego di cassa per 3.661 migliaia di Euro (3.704 migliaia di Euro al 31 Marzo 2019) relativo ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali in particolar modo imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (India) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

Il flusso di cassa netto da “Attività di Finanziamento” ha assorbito liquidità per 5.717 migliaia di Euro (assorbimento di 6.111 migliaia di Euro al 31 Marzo 2019), imputabili agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo.

Al netto dell’effetto cambio relativo alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall’euro (positivo per 3.374 migliaia di Euro), dell’adeguamento *Mark to Market Hedging* per negativi 9.211 migliaia di Euro e, della variazione nella posizione finanziaria netta dovuta all’applicazione dell’IFRS 16 pari a positivi 2.425 migliaia di Euro nonché alla variazione negativa generata dalle operazioni straordinarie pari a 43.600 migliaia di Euro, per l’acquisizione del nuovo ramo d’azienda, la variazione della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo risulta quindi pari a negativi 86.442 migliaia di Euro (- 125.507 migliaia di Euro al 31 Marzo 2019).

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

	31 Marzo 2020	31 Dicembre 2019
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	85.579	146.831
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	100.191	157.602
Scoperti di conto corrente	(14.612)	(10.771)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	91.438	85.579
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	124.700	100.191
Scoperti di conto corrente	(33.262)	(14.612)

Informativa per settore operativo

In merito all'informativa per settore operativo, il Gruppo F.I.L.A. ha adottato l'IFRS 8, obbligatorio dal 1° Gennaio 2009.

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 31 Marzo 2020 e al 31 Dicembre 2019:

31 marzo 2020	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	145.970	241.448	1.190	23.677	-	60.909	473.194
Immobilizzazioni Materiali	68.615	49.777	21.492	41.531	191	-	181.606
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	214.585	291.225	22.682	65.208	191	60.909	654.800
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	95.812	118.441	33.102	29.662	2.361	(2.713)	276.665
Crediti Commerciali e Altri Crediti	92.849	49.086	47.654	15.753	985	(53.188)	153.139
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(79.891)	(40.664)	(16.521)	(17.758)	(3.512)	52.388	(105.958)
Altre Attività e Passività Correnti	1.511	2.298	241	(267)	-	-	3.783
Capitale Circolante Netto	110.281	129.161	64.476	27.390	(166)	(3.513)	327.629
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(10.064)</i>	<i>4.927</i>	<i>27</i>	<i>(1.447)</i>	<i>3.046</i>		
Posizione Finanziaria Netta	(249.027)	(281.847)	(41.599)	(10.313)	(1.897)	91	(584.592)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>91</i>						

31 dicembre 2019	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	106.092	236.959	1.517	24.904	-	61.137	430.609
Immobilizzazioni Materiali	67.576	49.328	26.028	42.839	242	-	186.013
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	173.668	286.287	27.545	67.743	242	61.137	616.622
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	88.746	104.253	36.068	29.814	2.548	(3.020)	258.409
Crediti Commerciali e Altri Crediti	74.994	40.992	55.098	15.420	1.463	(46.628)	141.339
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(71.699)	(34.421)	(22.923)	(21.434)	(3.179)	44.986	(108.670)
Altre Attività e Passività Correnti	1.465	2.700	153	(518)	-	-	3.800
Capitale Circolante Netto	93.506	113.524	68.396	23.282	832	(4.662)	294.878
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(10.153)</i>	<i>1.906</i>	<i>3.169</i>	<i>(2.340)</i>	<i>2.756</i>		
Posizione Finanziaria Netta	(189.531)	(256.843)	(42.913)	(7.599)	(2.185)	921	(498.150)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>921</i>						

Business Segments – Conto Economico

Di seguito si espongono le informazioni economiche relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per area geografica, quale segmento di reporting format al 31 Marzo 2020 e al 31 Marzo 2019:

31 marzo 2020	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica <i>di cui Intercompany</i>	67.229 (20.325)	71.515 (2.903)	18.560 (9.141)	27.132 (7.036)	738	(39.405)	145.769
Margine Operativo Lordo	2.739	8.096	1.004	3.414	(494)	114	14.873
Risultato Operativo	(1.945)	4.638	79	1.299	(516)	118	3.673
Risultato della Gestione Finanziaria <i>di cui Intercompany</i>	(7.287) 3.465	(1.839) 2	(2.447) (7)	(249) 4	(221) 19	3.482	(8.561)
Risultato di Periodo	(9.566)	2.297	(2.301)	797	(737)	3.572	(5.938)
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	(56)	66	-	106	(1)	-	115
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	(9.509)	2.231	(2.301)	691	(736)	3.572	(6.053)

31 marzo 2019	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica <i>di cui Intercompany</i>	69.064 (21.219)	69.490 (7.370)	19.741 (7.365)	29.726 (9.036)	781 -	(44.991)	143.811
Margine Operativo Lordo	4.247	7.052	250	3.677	(45)	3.309	18.490
Risultato Operativo	1.081	4.649	(194)	2.326	(63)	496	8.295
Risultato della Gestione Finanziaria <i>di cui Intercompany</i>	(3.095) (43)	(1.845)	(986)	(60)	138	(43)	(5.892)
Risultato di Periodo	(1.709)	2.207	(1.225)	1.620	75	150	1.119
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	203	-	-	423	-	-	626
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	(1.912)	2.207	(1.225)	1.197	75	150	493

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 31 Marzo 2020 e al 31 Marzo 2019:

31 marzo 2020	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	579	0	0	11	0	590
Immobili, Impianti e Macchinari	309	1.055	330	1.368	10	3.071
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	1.261	368	246	28	0	1.902
Investimenti Netti	2.149	1.423	576	1.407	10	5.563

31 marzo 2019	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	1.170	39	0	0	0	1.209
Immobili, Impianti e Macchinari	597	417	120	1.359	3	2.495
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	18.193	31.247	18.862	13.470	150	81.922
Investimenti Netti	19.960	31.703	18.982	14.829	153	85.626

Fatti di rilievo successivi al periodo

Con riferimento ai *lockdown* legati alla pandemia Coronavirus, alla data della presente relazione gli Stabilimenti del Gruppo sono operativi, in conformità alla normativa di riferimento per singolo Paese, anche se non al pieno delle proprie potenzialità per garantire la sicurezza dei lavoratori.

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

L'evoluzione prevedibile della gestione 2020 sarà ancora influenzata dai fattori di instabilità rivenienti alla diffusione del Coronavirus di cui è stata data informativa nei "Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio. Il Gruppo F.I.L.A. continuerà a monitorare l'evolversi della situazione al fine di minimizzarne gli impatti sociali e di salute e sicurezza sul lavoro, economici, patrimoniali e finanziari, mediante la definizione e implementazione di piani di azione flessibili e mirati alla tempestività di azione.

Azioni proprie

Al 31 Marzo 2020 la Società non detiene azioni proprie.

II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2020

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2020	31 dicembre 2019
Attività	1.244.331	1.150.979
Attività Non Correnti	677.129	639.774
Attività Immateriali	473.194	430.609
Immobili, Impianti e Macchinari	181.606	186.013
Attività Finanziarie Non Correnti	3.506	3.783
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	957	947
Altre Partecipazioni	31	31
Attività per Imposte Anticipate	17.728	18.391
Attività Correnti	567.202	511.205
Attività Finanziarie Correnti	1.322	169
Attività per Imposte Correnti	11.376	11.097
Rimanenze	276.665	258.409
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	153.139	141.339
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	124.700	100.191
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.244.331	1.150.979
Patrimonio Netto	336.864	357.351
Capitale Sociale	46.877	46.877
Riserve	(29.059)	(15.312)
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	299.407	275.606
Utile (Perdita) dell'esercizio	(6.052)	24.000
Patrimonio Netto di Gruppo	311.512	331.171
Patrimonio Netto di Terzi	25.692	26.180
Passività Non Correnti	627.586	572.817
Passività Finanziarie Non Correnti	523.745	483.303
Strumenti Finanziari	22.782	13.571
Benefici a Dipendenti	9.775	11.800
Fondi per Rischi ed Oneri	780	937
Passività per Imposte Differite	70.462	63.162
Altri Debiti	42	44
Passività Correnti	279.881	220.811
Passività Finanziarie Correnti	165.062	102.706
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	1.268	2.139
Passività per Imposte Correnti	7.593	7.296
Debiti Commerciali e Altri Debiti	105.958	108.670

Prospetto del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2020	31 marzo 2019
Ricavi	145.769	143.811
Proventi	3.132	1.666
Totale Ricavi	148.901	145.477
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(84.750)	(85.611)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(30.135)	(29.905)
Altri Costi Diversi	(3.753)	(1.915)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	19.879	25.310
Costo del Lavoro	(35.269)	(34.866)
Ammortamenti	(10.649)	(9.815)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(551)	(337)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	-	(43)
Totale Costi Operativi	(145.227)	(137.182)
Risultato Operativo	3.673	8.295
Proventi Finanziari	1.490	3.149
Oneri Finanziari	(10.094)	(9.071)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	43	30
Risultato della Gestione Finanziaria	(8.561)	(5.892)
Utile prima delle Imposte	(4.888)	2.403
Imposte sul Reddito	(1.398)	(1.825)
Imposte Differite ed Anticipate	348	541
Totale Imposte	(1.050)	(1.284)
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	(5.938)	1.119
Risultato del Periodo	(5.938)	1.119
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	115	626
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	(6.053)	493
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	(17.279)	4.001
Differenza di Traduzione	(8.313)	8.387
Riserva Cash flow hedge	(8.966)	(4.386)
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati	1.919	(207)
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti	2.442	(253)
Effetto Fiscale	(523)	46
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali	(15.360)	3.794
Risultato del Conto Economico Complessivo	(21.297)	4.913
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	(832)	1.223
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	(20.465)	3.690
Risultato per azione:		
<i>base</i>	<i>(0,12)</i>	<i>0,01</i>
<i>diluito</i>	<i>(0,12)</i>	<i>0,01</i>

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto Delle Variazioni di Patrimonio Netto													
	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Utili/Perdite Attuariali	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utile/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>													
31 Dicembre 2018	46.799	7.434	151.769	(3.253)	(24.192)	(22.524)	148.939	8.747	313.719	23.376	1.714	25.090	338.809
Utili/(Perdite) di periodo								24.000	24.000		2.105	2.105	26.105
Atri componenti del conto economico complessivo			-	(961)	(8.402)	6.467		(2.896)	(2.896)	(241)		(241)	(3.137)
Altre Variazioni dell'esercizio	77		1.839	-	(1.498)	-			418	(583)		(583)	(165)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	77	-	1.839	(961)	(9.900)	6.467	-	24.000	21.522	(824)	2.105	1.281	22.803
Destinazione risultato dell'esercizio 2018			331		(331)		8.747	(8.747)	-	1.714	(1.714)	-	-
Distribuzione di dividendi							(4.070)	(4.070)	(4.070)	(191)		(191)	(4.261)
31 Dicembre 2019	46.876	7.765	153.608	(4.214)	(34.423)	(16.057)	153.616	24.000	331.171	24.075	2.105	26.180	357.351
Utili/(Perdite) di periodo								(6.053)	(6.053)		115	115	(5.938)
Atri componenti del conto economico complessivo				1.919	(8.966)	(7.366)		(14.413)	(14.413)	(947)		(947)	(15.360)
Altre Variazioni dell'esercizio					467				467	343		343	810
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	-	-	-	1.919	(8.499)	(7.366)	-	(6.053)	(19.999)	(604)	115	(489)	(20.488)
Destinazione risultato dell'esercizio 2019							24.000	(24.000)	-	2.105	(2.105)	-	-
Distribuzione di dividendi									-	-		-	-
31 Marzo 2020	46.876	7.765	153.608	(2.295)	(42.922)	(23.423)	177.616	(6.053)	311.172	25.576	115	25.692	336.864

Rendiconto finanziario consolidato

Valori in migliaia di Euro

	31 Marzo 2020	31 Marzo 2019
Risultato del Periodo	(5.938)	1.119
Rettifiche per costi non monetari ed altro:	21.671	17.210
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	7.946	7.094
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	2.704	2.721
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	0	43
Svalutazione Crediti e Magazzino	(301)	(45)
Accantonamenti per TFR e per Beneficiari a Dipendenti	953	873
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri	-	(823)
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	770	198
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(11)	(28)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	8.604	5.922
Proventi ed Oneri da Partecipazioni	(43)	(30)
Totale Imposte	1.050	1.284
Integrazioni per:	(3.508)	813
Pagamento Imposte sul Reddito	(1.322)	(1.337)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(2.167)	2.311
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(20)	(160)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	12.226	16.421
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	(41.686)	(39.708)
Variazione Rimanenze	(18.752)	(24.931)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(22.608)	(18.712)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	943	4.301
Variazione Altre attività /Altre passività	(994)	(54)
Variazione TFR e Beneficiari a Dipendenti	(275)	(570)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	(29.460)	(20.566)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(590)	(1.209)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(3.071)	(2.495)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	(22.564)	-
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	96	(185)
Interessi ricevuti	81	20
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(26.048)	(3.869)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(0)	21
Oneri Finanziari	(5.717)	(6.133)
Oneri Finanziari <i>Right of Use</i>	(1.473)	-
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	89.822	(87.938)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie <i>Right of Use</i>	(2.168)	-
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	80.463	(95.547)
Differenza di traduzione e altre variazioni patrimoniale non monetarie	1.939	(159)
Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio	26.894	(120.141)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	85.580	146.831
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	(21.036)	-
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Corrente Bancari Passivi a fine periodo	91.438	26.690

- 1) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a marzo 2020, sono pari a 124.700 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 33.262 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.*
- 2) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a dicembre 2019, sono pari a 100.191 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 14.612 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.*
- 3) *I flussi finanziari sono stati presentati utilizzando il metodo indiretto. Al fine di fornire un'adeguata e più accurata esposizione dei singoli flussi, si è provveduto a scorporarli dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria (inclusa la conversione delle poste patrimoniali in valuta diversa dall'Euro), ove significativi. Tali effetti sono stati aggregati ed inclusi nella voce "Altre variazioni non monetarie".*

	31 Marzo	31 Dicembre
<i>valori in migliaia di Euro</i>	2020	2019
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	85.579	146.831
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	100.191	157.602
Scoperti di conto corrente	(14.612)	(10.771)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	91.438	85.579
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	124.700	100.191
Scoperti di conto corrente	(33.262)	(14.612)

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	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Germania	EU	2008	99,53%	0,47%	100,00%	FILA S.p.A. Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Germania	EU	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Nordic AB ²	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	50,00%
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Stationary O.O.O.	Russia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas Single Member S.A.	Grecia	EU	2013	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Polska Sp. Z.o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Canadian Holding Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V.	Messico	CSA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	CSA	2000	0,79%	99,21%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
FILA Argentina S.A.	Argentina	CSA	2000	0,00%	100,00%	100,00%	F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
PT. Lyra Akrelux	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	48,00%
FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd.	Cina	AS	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafrica	RM	2014	99,43%	0,00%	99,43%	FILA S.p.A.	Integrale	0,57%
Canson Art & Craft Yixing Co., Ltd.	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
DOMS Industries Pvt Ltd	India	AS	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Renoir Topco Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Renoir 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 Daler Rowney Ltd Daler Board Company 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%
Lukas-Nerechau GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Nerechauer Malfarben GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	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%	F.I.L.A. Hispania S.L.	Integrale	3,23%
Canson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Brasil I.P.E. LTDA	Brasile	CSA	2016	0,04%	99,96%	100,00%	Canson SAS FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Lodi 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Australia PTY LTD	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Qingdao Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Italy S.r.l.	Italia	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
FILA Art Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	FILA S.p.A.	Integrale	48,00%
FILA Art and Craft Ltd	Israele	AS	2018	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga ART ULC	Canada	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Castle Hill Crafts	Regno Unito	EU	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Creativity International	Regno Unito	EU	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Castle Hill Crafts	Integrale	0,00%
Princeton Hong Kong	Hong Kong	AS	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Fila Arches SAS	Francia	EU	2019	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Specialty Paper LLC	U.S.A.	NA	2019	0,00%	50,00%	50,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	50,00%
Pioneer Stationery Pvt Ltd.	India	AS	2015	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	49,00%
Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd	India	AS	2016	0,00%	60,00%	60,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	40,00%

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

Arches

In data 2 Marzo 2020 F.I.L.A. - Arches S.A.S., società francese controllata al 100% da F.I.L.A., ha perfezionato l'acquisto del ramo d'azienda specializzato nel *fine art* operante attraverso il marchio ARCHES® finora gestito dal Gruppo Ahlstrom-Munksjö, finalizzando il *memorandum of understanding* non vincolante firmato in data 30 Ottobre 2019 tra F.I.L.A. S.p.A. ed Ahlstrom-Munksjö Oyj e la sua controllata francese, Ahlstrom-Munksjö Arches.

Al 31 Marzo 2020 l'acquisizione ha contribuito alla formazione del risultato di periodo limitatamente per gli utili/perdite che si sono formate nel periodo compreso tra il 2 Marzo 2020 e il 31 Marzo 2020.

L'operazione di acquisizione ha comportato un esborso complessivo 43.600 migliaia di euro, per 43.032 migliaia di Euro a fronte di un valore del ramo d'azienda comprensivo del valore derivante dalla PPA, pari a 21.759 migliaia di Euro, e 568 migliaia di Euro per trattamenti di fine rapporto relativi al personale trasferito da Ahlstrom-Munksjö Arches.

Il differenziale tra il netto esborso finanziario pari a 43.032 migliaia di Euro e il valore del ramo d'azienda acquisito in tale data ha determinato l'iscrizione di un *Goodwill*, pari a 21.273 migliaia di Euro; si riporta nel dettaglio il calcolo dell'Avviamento considerando i dati sopracitati alla data dell'operazione:

Esborso Finanziario	43.032
Valore del ramo d'azienda acquisito	7.103
Valore PPA	14.656
Differenziale tra esborso finanziario e Valore Contabile Totale del ramo d'azienda acquisito (<i>Goodwill</i>)	21.273

Il valore delle attività e passività che l'acquisizione del ramo d'azienda ha determinato alla data di acquisizione è il seguente:

Ramo d'azienda 2 Marzo 2020	
Attività	51.216
Attività Non Correnti	46.902
Attività Immateriali	43.544
<i>di cui Goodwill</i>	<i>21.273</i>
Immobili, Impianti e Macchinari	3.190
Attività per Imposte Anticipate	168
Attività Correnti	4.314
Attività Finanziarie Correnti	1.080
Rimanenze	3.234
Passività e Patrimonio Netto	(8.184)
Patrimonio Netto	-
Passività Non Correnti	(8.184)
T.F.R. e Piani benefici a dipendenti	(568)
Passività per Imposte Differite	(7.616)
Passività Correnti	-
Esborso Finanziario	43.032

Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006, si precisa che nel corso del primo trimestre del 2020 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



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

15 Maggio 2020

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

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

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 31 Marzo 2020 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

F.I.L.A. - Fabbrica Italiana Lapis ed Affini Società per Azioni.
Sede Legale, Amministrativa e Commerciale:

Via XXV Aprile, 5 20016 Pero (MI)
Cod. Fisc. / P.IVA 08391050963
P.I. Internazionale CES IT 08391050963
Tel. +39 02 38105.1 Fax +39 02 3538546

E-Mail: fil@filat.it - Web: www.filat.it
Capitale Sociale
Euro 46.876.271,68 int. versato
C.C.I.A.A. Milano n. Rea 2022589

Stabilimento di Rufino (Firenze):

Via Museo 50048 Loc. Scopeti
Tel. +39 055 83501
Fax +39 055 8350440
C.C.I.A.A. Firenze n. 12/01

Informative Privacy ai sensi GDPR 679/2016 su sito internet www.filat.it

