



Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

GRUPPO F.I.L.A.
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2020

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

Indice

I - Informazioni Preliminari.....	3
Organi di Amministrazione e Controllo.....	3
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.	4
Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 Giugno 2020	6
Dati di sintesi	6
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.	10
Risultati della gestione economica normalizzata al netto degli effetti IFRS 16	10
La stagionalità del settore di attività	13
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria	14
Analisi della Situazione Finanziaria	17
Informativa per settore operativo	20
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria	21
Business Segments – Conto Economico	22
Business Segments – Altre Informazioni Complementari	23
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo	24
Fatti di rilievo successivi al primo semestre 2020	27
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso	27
Azioni proprie	27
Rapporti con Parti Correlate	28
Prospetto di Riconciliazione tra il Patrimonio Netto della Capogruppo e il Patrimonio netto del Gruppo	28
Bilancio consolidato Semestrale Abbreviato al 30 Giugno 2020.....	30
Prospetti contabili di bilancio consolidato	30
Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria	30
Prospetto sintetico del conto economico complessivo	31
Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto	32
Rendiconto finanziario consolidato sintetico	33
Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 Luglio 2006	35
Prospetto sintetico del conto economico complessivo con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 Luglio 2006.....	36
Note Illustrative	37
Allegati.....	101
Allegato 1 - Rapporti con Parti Correlate	101
Allegato 2 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni	103
Allegato 3 - Aggregazioni di Impresa.....	104
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali.....	106
Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati	107
Relazione della Società di Revisione ai sensi dell’art. 14 del D.lgs 27 gennaio 2010 n. 39.....	108



Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
AL 30 GIUGNO 2020**

I - Informazioni Preliminari

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Giovanni Gorno Tempini
Presidente Onorario	Alberto Candela
Amministratore Delegato	Massimo Candela
Consigliere Delegato	Luca Pelosin
Consigliere (**)	Annalisa 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 30 Giugno 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 operativo tramite società controllate nei mercati canadese, messicano, cinese ed europeo; (v) il Gruppo tedesco LYRA nel 2008, che ha permesso al Gruppo di entrare nel mercato tedesco, scandinavo e dell'Asia orientale; (vi) il ramo d'azienda operato da Lapiceria Mexicana nel 2010, uno dei maggiori concorrenti locali nel segmento delle matite colorate e in grafite di fascia economica; e (vii) il ramo d'azienda operato da Maimeri S.p.A. nel 2014, attivo nella produzione e vendita di colori e accessori per le belle arti. A queste operazioni, a conclusione di un percorso iniziato nel 2011 con l'acquisto di una partecipazione di collegamento, si è aggiunta nel 2015 l'acquisto della quota di controllo nella società indiana DOMS Industries Pvt Ltd (viii). Nel corso del 2016, il Gruppo F.I.L.A. ha rafforzato il proprio percorso di sviluppo attraverso acquisizioni strategiche nel settore *Art&Craft*, proponendosi di diventare il player di riferimento in questo settore. In data 3 febbraio 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha acquisito il controllo del Gruppo Daler-Rowney Lukas storico marchio che produce e distribuisce dal 1783 articoli e accessori per il settore *Art&Craft* con una presenza diretta nel Regno Unito, Repubblica Dominicana, Germania e USA (ix). Nel mese di settembre 2016 il Gruppo F.I.L.A. ha acquisito l'intero capitale sociale di St. Cuthberts Holding Limited e la società operativa St. Cuthberts Mill Limited, storica cartiera inglese, fondata nel 1907, attiva nell'area sud-ovest dell'Inghilterra nella produzione della carta da disegno di alta qualità per fini artistici (x). Nel mese di ottobre 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del gruppo Canson, fondato nel 1557 dalla Famiglia Montgolfier con sede in Francia ad Annonay che

possiede uno stabilimento di produzione in Francia e siti di conversione e distribuzione in Italia, Francia, Cina, Australia e Brasile. I prodotti Canson sono presenti in oltre 120 paesi ed è il marchio più prestigioso al mondo nell'ambito della produzione e distribuzione di carte ad alto valore aggiunto per le belle arti, il disegno, il tempo libero e la scuola ma anche per le edizioni artistiche, la stampa tecnica e digitale (xi). nel mese di giugno 2018 F.I.L.A. S.p.A., tramite la sua controllata americana Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), ha consolidato il proprio ruolo di *player* di riferimento negli Stati Uniti d'America perfezionando l'acquisizione del Gruppo americano Pacon che attraverso marchi, quali Pacon, Riverside, Strathmore e Princeton, è tra i principali operatori nel mercato statunitense dei prodotti per i settori scuola e *Art&Craft* (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 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 (xiii).

Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 Giugno 2020

Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 Giugno 2020, sono di seguito riportati.

valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2020	% sui ricavi	30 Giugno 2019	% sui ricavi	Variazione 2020 - 2019	effetti IFRS 16 ⁽¹⁾	Normalizzazioni per oneri non ricorrenti
Ricavi	307.518	100,0%	350.703	100,0%	(43.185)	-12,3%	(121)
Margine Operativo Lordo ⁽²⁾	45.166	14,7%	59.938	17,1%	(14.772)	-24,6%	6.677 (7.673)
Risultato operativo	22.317	7,3%	39.692	11,3%	(17.375)	-43,8%	1.081 (7.673)
Risultato dalla gestione finanziaria	(17.298)	-5,6%	(15.236)	-4,3%	(2.062)	-13,3%	(3.091) (200)
Totale Imposte	(2.869)	-0,9%	(6.414)	-1,8%	3.545	55,3%	496 1.979
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	2.780	0,9%	16.968	4,8%	(14.188)	-83,6%	(1.420) (5.345)

Risultato per azione (centesimi di €)

base	0,05	0,35
diluito	0,05	0,34

NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI EFFETTI IFRS 16 - valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2020	% sui ricavi	30 Giugno 2019	% sui ricavi	Variazione 2020 - 2019	di cui: Fila Arches
Ricavi	307.639	100,0%	350.703	100,0%	(43.064)	1.883
Margine Operativo Lordo ⁽²⁾	46.162	15,0%	58.226	16,6%	(12.064)	1.224
Risultato operativo	28.909	9,4%	43.081	12,3%	(14.172)	881
Risultato dalla gestione finanziaria	(14.007)	-4,6%	(12.302)	-3,5%	(1.705)	(4)
Totale Imposte	(5.344)	-1,7%	(7.727)	-2,2%	2.383	(214)
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	9.545	3,1%	21.950	6,3%	(12.405)	663

Risultato per azione (centesimi di €)

base	0,19	0,45
diluito	0,18	0,44

valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2020	30 Giugno 2019	Variazione 2020 - 2019
Flusso Monetario netto da attività operativa	(39.737)	(23.824)	(15.913)
Investimenti	(6.073)	(8.012)	1.939
% sui ricavi	2,0%	2,3%	

valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2020	31 Dicembre 2019	Variazione 2020 - 2019	di cui: effetti IFRS 16 ⁽¹⁾	di cui: Fila Arches ⁽²⁾
Capitale investito netto	946.673	855.501	91.172	83.791	43.522
Posizione finanziaria netta ⁽³⁾	(611.266)	(498.150)	(113.116)	(91.346)	773
Patrimonio Netto	(335.407)	(357.351)	21.944	7.645	963

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

⁽²⁾ Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultante del debito finanziario corrente e non corrente 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 30 Giugno 2020 sono pari a 2.727 migliaia di Euro di cui considerate nel computo della posizione finanziaria netta 179 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 comunicazione Consob.

⁽³⁾ Il Gruppo ha adottato l'IFRS 16 per la prima volta il 1° gennaio 2019. Sulla base dei metodi di prima applicazione selezionati, le informazioni comparative non sono state rideterminate.

Normalizzazioni 2020:

- Sui “Ricavi della gestione caratteristica” la normalizzazione si riferisce principalmente a resi di merce per contestazioni con clienti legati agli effetti economici e sociali della pandemia del Covid-19 e alla riorganizzazione del Nord America, afferenti l’implementazione del nuovo sistema SAP, che hanno impattato i ricavi per 121 migliaia di Euro;
- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 Giugno 2020 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a circa 7,7 milioni di Euro riguardanti principalmente gli oneri afferenti l’operazione straordinaria che ha portato all’acquisto del ramo d’azienda ARCHES®, per 4,5 milioni di Euro, i costi sostenuti per fronteggiare la pandemia causata dal Covid-19 per 2 milioni di Euro e, in parte residuale, costi per la riorganizzazione del Gruppo F.I.L.A., in particolare in Nord America per 1,2 milioni di Euro;
- Sul “Risultato operativo”, la normalizzazione ammonta complessivamente a 7,7 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 finanziari sostenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per la sottoscrizione del nuovo finanziamento a supporto dell’operazione M&A;
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 30 Giugno 2020 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto del relativo effetto fiscale.

Normalizzazioni 2019:

- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 Giugno 2019 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a circa 4,6 milioni di Euro principalmente riguardanti gli oneri afferenti le riorganizzazioni nel Gruppo F.I.L.A., in corso nel primo semestre 2019 ed in particolare nel Nord America;
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 30 Giugno 2019 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto dell’effetto fiscale.

Al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economico-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.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono di seguito illustrati:

Margine Operativo Lordo o EBITDA: corrisponde al risultato del periodo, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito dell'esercizio, (ii) ammortamenti e svalutazioni, (iii) componenti finanziarie, (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. e della società F.I.L.A. S.p.A.

Nella tabella che segue è riportata la riconciliazione del risultato del primo semestre 2020 e 2019 con il Margine Operativo Lordo:

	30 giugno 2020	30 giugno 2019
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	(630)	1.074
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	2.780	16.968
Risultato del Periodo	2.150	18.042
Imposte sul reddito d'esercizio	2.869	6.414
<i>Imposte Correnti</i>	4.252	7.740
<i>Imposte Differite</i>	(1.383)	(1.326)
Ammortamenti e Svalutazioni	22.848	20.246
Componenti Finanziarie	17.298	15.236
<i>Proventi Finanziari</i>	(2.365)	(2.986)
<i>Oneri Finanziari</i>	19.597	18.311
<i>Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto</i>	66	(89)
Margine Operativo Lordo	45.166	59.938

Il Gruppo definisce il Margine Operativo Lordo o EBITDA normalizzato 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 al netto degli effetti IFRS 16:

Valori in migliaia di Euro	30 giugno 2020	30 giugno 2019
Margine Operativo Lordo	45.166	59.938
Oneri Straordinari	7.673	4.603
Effetto IFRS 16	(6.677)	(6.315)
Margine Operativo Lordo Normalizzato al netto degli effetti IFRS 16	46.162	58.226

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019
Risultato Operativo	22.317	39.692
Oneri Straordinari	7.673	4.603
Effetto IFRS 16	(1.081)	(1.214)
Risultato Operativo Normalizzato al netto degli effetti IFRS 16	28.909	43.081

Il Gruppo definisce il Risultato Operativo o EBIT normalizzato come il Risultato Operativo o EBIT al lordo di: (i) oneri non ricorrenti, (ii) e al netto degli effetti 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>	30 giugno 2020	30 giugno 2019
Risultato del Periodo del Gruppo	2.780	16.968
Oneri Straordinari	5.345	3.745
Effetto IFRS 16	1.420	1.237
Risultato del Periodo del Gruppo Normalizzato al Netto degli effetti IFRS 16	9.545	21.950

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) e al netto degli effetti IFRS 16.

Posizione Finanziaria Netta (o Indebitamento Finanziario Netto): rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo F.I.L.A.. E' 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 30 Giugno 2020 e al 31 Dicembre 2019 ammontano rispettivamente a 179 migliaia di Euro e 1.070 migliaia di Euro e pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2020 e al 31 Dicembre 2019 differisce per tali importi 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 semestre, 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 30 Giugno 2020 mostrano un decremento del Margine Operativo Lordo Normalizzato al netto degli effetti IFRS 16 pari al -20,7% rispetto allo stesso periodo del 2019.

<i>NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI EFFETTI IFRS 16 - Valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	<i>% sui ricavi</i>	30 giugno 2019	<i>% sui ricavi</i>	Variazione 2020 - 2019	
Ricavi	307.639	100%	350.703	100%	(43.064)	-12,3%
Proventi	5.951		3.558		2.393	67,3%
Totale Ricavi	313.590		354.261		(40.671)	-11,5%
Totale Costi Operativi	(267.428)	-86,9%	(296.035)	-84,4%	28.607	9,7%
Margine Operativo Lordo	46.162	15,0%	58.226	16,6%	(12.064)	-20,7%
Ammortamenti e Svalutazioni	(17.253)	-5,6%	(15.145)	-4,3%	(2.108)	-13,9%
Risultato Operativo	28.909	9,4%	43.081	12,3%	(14.172)	-32,9%
Risultato della Gestione Finanziaria	(14.007)	-4,6%	(12.302)	-3,5%	(1.705)	-13,9%
Utile Prima delle Imposte	14.902	4,8%	30.779	8,8%	(15.877)	-51,6%
Totale Imposte	(5.344)	-1,7%	(7.727)	-2,2%	2.383	30,8%
Risultato di Periodo	9.558	3,1%	23.052	6,6%	(13.494)	-58,5%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	13	0,0%	1.103	0,3%	(1.091)	-98,9%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	9.545	3,1%	21.950	6,3%	(12.405)	-56,5%

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

I “Ricavi” pari a 307.639 migliaia di Euro, mostrano un decremento rispetto al 30 Giugno 2019 pari a 43.064 migliaia di Euro (-12,3%). Al netto dell’effetto negativo sui cambi pari a 164 migliaia di Euro (principalmente attribuibile alla svalutazione della rupia indiana e del pesos messicano solo parzialmente compensata dalla rivalutazione del dollaro statunitense) ed all’effetto netto negativo M&A di 1.964 migliaia di Euro (derivante dall’effetto congiunto di maggiori ricavi per 1.883 migliaia di Euro in seguito all’acquisizione nel mese di Marzo 2020 del nuovo ramo d’azienda ARCHES® e di minori

ricavi per 3.847 migliaia di Euro in seguito alla vendita del *business* relativo al marchio “Superior” effettuato nel mese di Ottobre 2019) la decrescita organica risulta pari a 40.936 migliaia di Euro (-11.8%).

A livello di area geografica tale risultato è attribuibile principalmente alla contrazione dei consumi manifestata per gli effetti legati alla pandemia Covid-19 nell’area geografica europea per 14.803 migliaia di Euro (-13%), in quella asiatica per 14.036 migliaia di Euro (-33,9%), nell’area geografica del Centro Sud America per 8.254 migliaia di Euro (-29.3%), nell’area del Nord America per 4.071 migliaia di Euro (-2.5%) e parzialmente compensata da 228 migliaia di Euro (17,12%) di incrementi manifestati nel Resto del Mondo.

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):



Anche da questa analisi risultano evidenti gli effetti causati dalla pandemia Covid-19 e del relativo periodo di *lock-down* e *smart-working*, che hanno causato una contrazione del fatturato principalmente afferente ai prodotti scuola e ufficio, in quanto il loro consumo è legato principalmente alla presenza fisica degli alunni nelle scuole e del personale negli uffici.

I “Proventi”, pari a 5.951 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto al primo semestre del 2019 pari a 2.393 migliaia di Euro principalmente imputabile alle maggiori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I “Costi Operativi” del primo semestre 2020, pari a 267.428 migliaia di Euro, mostrano un decremento di 28.607 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2019 attribuibile alla diminuzione del fatturato, effetto in parte mitigato dalle azioni poste in essere dal *management* al fine del contenimento

dei costi fissi commerciali, di *marketing*, amministrativi e del personale, quest'ultimi attuati tramite l'utilizzo delle ferie pregresse, di meccanismi assimilabili alla cassa integrazione e di riduzione di organico prevalentemente di lavoratori temporanei ove fattibile.

Il "Margine Operativo Lordo" ammonta a 46.162 migliaia di Euro, in diminuzione di 12.064 migliaia di Euro rispetto al 2019 (-20,7%).

Gli ammortamenti e le svalutazioni mostrano un incremento pari a 2.108 migliaia di Euro principalmente per i 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 incremento pari a 1.705 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto ai maggiori effetti cambio negativi su operazioni finanziarie.

Le "Imposte" normalizzate complessive di Gruppo sono pari a 5.344 migliaia di Euro, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 2.383 migliaia di euro, per il minor risultato ante imposte conseguito.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi ("*minorities*") il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel primo semestre 2020 è pari a 9.545 migliaia di Euro, rispetto a 21.950 migliaia di Euro del semestre precedente.

La stagionalità del settore di attività

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

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

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

La stagionalità può assumere maggior rilevanza se la si pone in relazione al capitale circolante. Infatti, storicamente nell'Area Strategica d'affari scuola e ufficio 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 semestre 2020 e all'esercizio 2019.

valori in migliaia di Euro	2019				2020	
	marzo 2019	giugno 2019	settembre 2019	dicembre 2019	marzo 2020	giugno 2020
Ricavi	143.811	350.703	535.858	682.686	145.769	307.518
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,07%	51,37%	78,49%	100,00%	47,40%	100,00%
Margine Operativo Lordo	18.490	59.938	90.244	105.923	14.873	45.166
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	12,86%	17,09%	16,84%	15,50%	10,20%	14,69%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	17,47%	56,64%	85,28%	100,00%	32,93%	100,00%
Margine Operativo Lordo Normalizzato al netto degli effetti IFRS 16	18.418	58.226	88.157	110.834	16.799	46.162
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	12,81%	16,60%	16,45%	16,10%	11,52%	15,01%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	16,65%	52,63%	79,68%	100,00%	36,39%	100,00%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(578.278)	(602.365)	(583.771)	(498.150)	(584.592)	(611.266)

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2020, sono di seguito riportati:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali	463.093	430.609	32.484
Immobilizzazioni Materiali	185.210	186.013	(803)
Immobilizzazioni Finanziarie	3.413	3.690	(277)
Attivo Fisso Netto	651.716	620.313	31.403
Altre Attività/Passività Non Correnti	18.990	18.347	643
Rimanenze	277.860	258.409	19.451
Crediti Commerciali e Altri Crediti	199.385	141.339	58.046
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(120.050)	(108.670)	(11.380)
Altre Attività e Passività Correnti	1.027	3.800	(2.773)
Capitale Circolante Netto	358.222	294.880	63.342
Fondi	(82.256)	(78.039)	(4.217)
Capitale Investito Netto	946.673	855.501	91.172
Patrimonio Netto	(335.407)	(357.351)	21.944
Posizione Finanziaria Netta	(611.266)	(498.150)	(113.116)
Fonti Nette di Finanziamento	(946.673)	(855.501)	(91.172)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2020, pari a 946.673 migliaia di Euro, è costituito dall’Attivo Fisso Netto, pari a 651.716 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2019 per 31.403 migliaia di Euro), dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 358.222 migliaia di Euro (con un incremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 63.342 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti”, pari a 18.990 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2019 per 643 migliaia di Euro), al netto dei “Fondi”, pari a 82.256 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 32.484 migliaia di Euro dovuto principalmente all’acquisto del ramo d’azienda dei prodotti a marchio ARCHES® che ha generato “Goodwill” pari a 21.232 migliaia di Euro, “Marchi” pari a 12.376 migliaia di Euro e “Customer Relationship” pari a 10.369 migliaia di Euro. Si precisa che la valorizzazione delle sopracitate attività immateriali è avvenuta a seguito della *Purchase Price Allocation* effettuata in accordo ai principi contabili di riferimento. Si rilevano inoltre investimenti netti principalmente realizzati dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. pari a 1.165 migliaia di Euro per l’implementazione del sistema SAP, ammortamenti del periodo pari a 7.655 migliaia di Euro e differenze cambio negative del periodo per 5.004 migliaia di Euro.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un decremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 803 migliaia di Euro per effetto del decremento pari a 2.751 migliaia di Euro degli Immobili, Impianti e Macchinari parzialmente compensato da un incremento dei diritti di utilizzo per 1.948 migliaia di Euro. Gli investimenti netti in “Immobili, Impianti e Macchinari” realizzati nel periodo sono pari a 4.908 migliaia di Euro e sono stati realizzati principalmente in DOMS Industries Pvt Ltd (India) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A), per l’ampliamento e il potenziamento dei siti produttivi e logistici locali. Si rileva, inoltre, un incremento derivante dall’effetto *M&A* pari a 4.283 migliaia di Euro comprensivi di 13 migliaia di Euro per oneri notarili. La variazione complessiva è compensata in via principale da ammortamenti pari a 8.335 migliaia di Euro e differenze cambio negative pari a 3.534 migliaia di Euro.

La variazione delle “Immobilizzazioni finanziarie” rispetto al 31 Dicembre 2019 risulta negativa per 277 migliaia di Euro ed è principalmente rappresentata dalla variazione dei crediti di natura finanziaria.

L’incremento del “Capitale Circolante Netto” è pari 63.342 migliaia di Euro ed è stato determinato dai seguenti fattori:

- “Rimanenze” – in aumento per 19.451 migliaia di Euro. La variazione è dovuta principalmente ad un aumento netto delle giacenze avvenuto nel Gruppo F.I.L.A., per 24.903 migliaia di Euro, in particolare in Nord America, Francia, Messico e India coerentemente con la stagionalità del business relativo alla campagna scuola, effetto amplificato dal posticipo dell’evasione degli ordini nei successivi trimestri a causa della pandemia del Covid-19, nonché all’impatto derivante dalla variazione dell’area di consolidamento per complessivi 2.702 migliaia di Euro, avvenuto nel corso dell’anno. Tale aumento è stato significativamente mitigato dagli effetti cambi negativi per circa 8.297 migliaia di Euro;
- “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 58.046 migliaia di Euro per effetto della stagionalità del business del Gruppo F.I.L.A., per la quale il monte crediti raggiunge il suo massimo ammontare nei mesi centrali dell’esercizio coerentemente con l’andamento del fatturato, seppur in maniera inferiore rispetto ai normali *trend* per effetto della contrazione e slittamento del fatturato nei trimestri successivi dell’anno a causa della pandemia del Covid-19. La variazione ha interessato principalmente Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), F.I.L.A. S.p.A. e Canson SAS (Francia) ed è stata mitigata dagli effetti cambi negativi per 10.392 migliaia di Euro;
- “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in aumento di 11.380 migliaia di Euro prevalentemente dovuto all’effetto della stagionalità del business del Gruppo F.I.L.A., per la quale gli acquisti si concentrano nei primi mesi dell’esercizio così da poter supportare la produzione e l’approvvigionamento in vista del picco delle vendite previsto. La variazione ha interessato principalmente la controllata del Nord America ed è parzialmente compensata dalla riduzione che

ha interessato la controllata indiana DOMS Industries Pvt Ltd e dagli effetti cambio positivi di conversione pari a 2.459 migliaia di Euro.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 Dicembre 2019, in aumento per 4.217 migliaia di Euro è principalmente dovuta a:

- Aumento delle “Passività per imposte differite” pari a 6.083 migliaia di Euro principalmente imputabile all’effetto fiscale afferente le “Immobilizzazioni Immateriali”, rilevate nell’ambito dell’acquisizione del ramo d’azienda Arches pari a 7.513 migliaia di Euro. La variazione risulta mitigata da effetti cambi positivi di conversione per 1.325 migliaia di Euro;
- Decremento dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 1.075 migliaia di Euro dovuto agli utilizzi del periodo, principalmente realizzati dalla controllata del Nord America;
- Decremento dei “Benefici a dipendenti” per 790 migliaia di Euro imputabile principalmente a utili attuariali registrate dalla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito).

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 335.407 migliaia di Euro, mostra un decremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 21.944 migliaia di Euro. Al netto del risultato del periodo pari a 2.150 migliaia di Euro (di cui negativi 630 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta all’incremento della riserva cambi, già negativa, per 12.980 migliaia di Euro, dalla variazione negativa del “*fair value hedge*” dei derivati di copertura (IRS) per 10.204 migliaia di Euro, parzialmente compensata della riserva “Utili/Perdite Attuariali” pari a 1.041 migliaia di Euro.

La voce “Posizione Finanziaria Netta” del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2020 è negativa per 611.266 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 Dicembre 2019 di 113.116 migliaia di Euro. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo: “Analisi della Situazione Finanziaria.”

Analisi della Situazione Finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo al 30 Giugno 2020 è di seguito proposta la tabella della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 Giugno 2020 risulta negativa per 611.266 migliaia di Euro.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione
A Cassa	172	135	37
B Altre Disponibilità Liquide	80.806	100.057	(19.251)
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D Liquidità (A + B + C)	80.978	100.192	(19.214)
E Crediti finanziari correnti	439	169	270
F Debiti bancari correnti	(87.359)	(79.511)	(7.848)
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(26.111)	(15.008)	(11.103)
H Altri debiti finanziari correnti	(11.209)	(8.187)	(3.022)
I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	(124.679)	(102.706)	(21.973)
J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(43.262)	(2.345)	(40.917)
K Debiti bancari non correnti	(459.282)	(402.546)	(56.736)
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	(108.900)	(94.328)	(14.572)
N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(568.182)	(496.874)	(71.309)
O Indebitamento finanziario netto (J + N)	(611.444)	(499.219)	(112.226)
P Finanziamenti Attivi a terze parti	179	1.070	(891)
Q Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.	(611.266)	(498.150)	(113.116)

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta del 31 Dicembre 2019 (negativa per 498.150 migliaia di Euro) si riscontra al 30 Giugno 2020 un incremento pari a 113.116 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019
Reddito Operativo escluso IFRS 16	21.236	38.843
Rettifiche costi non monetari escluso IFRS16	17.485	15.508
Integrazioni per imposte	(1.419)	(3.632)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	37.302	50.719
Variazione CCN	(81.580)	(81.683)
Variazione Rimanenze	(24.523)	(15.486)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(70.856)	(78.163)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	15.449	14.747
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(1.651)	(2.781)
Flusso di cassa da Attività Operativa Netto	(44.278)	(30.963)
Investimenti in beni immateriali e materiali	(6.073)	(8.012)
Proventi Finanziari	520	68
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(5.553)	(7.943)
Variazioni PN	(274)	(4.262)
Oneri Finanziari	(11.408)	(13.091)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(11.683)	(17.353)
Differenze Cambio ed Altre Variazioni	(2.273)	(2.059)
Flusso di Cassa Netto da IFRS16	3.327	3.016
Flusso di Cassa Netto Totale	(60.460)	(55.302)
Effetto complessivo cambi	9.894	(3.115)
Adeguamento <i>mark to market hedging</i>	(10.204)	(10.657)
Variazione PFN per applicazione dell'IFRS 16	(8.746)	(80.521)
Variazione PFN per M&A (Arches)	(43.600)	-
Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento	(113.116)	(149.595)

Il flusso di cassa netto assorbito nel primo semestre del 2020 dall' "Attività Operativa", pari a 44.278 migliaia di Euro (al 30 Giugno 2019 pari a 30.963 migliaia di Euro), è attribuibile:

- Per positivi 37.302 migliaia di Euro (50.719 migliaia di Euro al 30 Giugno 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 81.580 migliaia di Euro (negativo per 81.683 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019) relativi alla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante” ed attribuibili principalmente all’effetto congiunto di un incremento delle “Rimanenze” e dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti”, e di un incremento dei “Debiti Commerciali ed Altri Debiti”.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 5.553 migliaia di Euro (7.943 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019), principalmente a fronte dell’impiego di cassa per 6.073 migliaia di Euro (8.012 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019) relativo ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali in particolar modo imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (India), Canson SAS (Francia), F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e F.I.L.A. S.p.A.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Finanziamento” ha assorbito liquidità per 11.683 migliaia di Euro (assorbimento di 17.353 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019) imputabile agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo, di cui le principali F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico).

Al netto dell’effetto cambio relativo alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall’euro (positivo per 9.894 migliaia di Euro), dell’adeguamento *Mark to Market Hedging* per 10.204 migliaia di Euro e della variazione nella posizione finanziaria netta dovuta all’applicazione dell’IFRS 16 pari a negativi 8.746 migliaia di Euro nonché alla variazione generata dalle operazioni straordinarie pari a 43.600 migliaia di Euro, relativi all’acquisizione del nuovo ramo d’azienda, la variazione della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo risulta quindi pari a negativi 113.116 migliaia di Euro (- 149.595 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019).

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Giugno 2020	Dicembre 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	67.208	85.579
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	80.978	100.191
Scoperti di conto corrente	(13.770)	(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 30 Giugno 2020 e al 31 Dicembre 2019:

30 giugno 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	143.339	234.745	1.099	22.802	-	61.108	463.093
Immobilizzazioni Materiali	67.947	56.007	21.495	39.508	253	-	185.210
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	211.286	290.752	22.594	62.310	253	61.108	648.303
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	95.474	121.514	33.519	31.305	2.406	(6.358)	277.860
Crediti Commerciali e Altri Crediti	111.255	79.938	47.242	17.148	1.186	(57.384)	199.385
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(83.573)	(58.416)	(13.344)	(17.287)	(3.840)	56.410	(120.050)
Altre Attività e Passività Correnti	1.085	128	397	(583)	-	-	1.027
Capitale Circolante Netto	124.241	143.164	67.814	30.583	(248)	(7.332)	358.222
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(11.535)</i>	<i>6.658</i>	<i>(2.115)</i>	<i>(3.712)</i>	<i>3.371</i>		
Posizione Finanziaria Netta	(255.830)	(294.600)	(46.495)	(12.618)	(2.150)	427	(611.266)
<i>di cui Intercompany</i>		<i>427</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 30 Giugno 2020 e al 30 Giugno 2019:

	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
30 giugno 2020							
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	142.336	168.241	34.725	47.755	1.419	(86.958)	307.518
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(41.998)</i>	<i>(6.165)</i>	<i>(17.753)</i>	<i>(21.042)</i>	-		
Margine Operativo Lordo	16.024	23.718	2.632	6.113	(289)	(3.033)	45.166
RISULTATO OPERATIVO	7.113	15.817	803	2.116	(677)	(2.855)	22.317
Risultato della Gestione Finanziaria	(785)	(5.775)	(4.470)	(582)	(55)	(5.631)	(17.298)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(4.823)</i>	<i>(847)</i>	<i>(20)</i>	<i>8</i>	<i>51</i>		
Risultato di Periodo	6.133	6.692	(3.556)	866	(791)	(7.194)	2.150
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	124	76	-	(827)	(3)	-	(630)
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	6.011	6.616	(3.556)	1.692	(788)	(7.194)	2.780
30 giugno 2019							
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	159.212	182.702	43.782	62.858	1.493	(99.344)	350.703
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(45.690)</i>	<i>(16.385)</i>	<i>(15.646)</i>	<i>(21.467)</i>	<i>(155)</i>		
Margine Operativo Lordo	20.422	27.415	4.223	9.489	(417)	(1.194)	59.938
RISULTATO OPERATIVO	12.893	20.813	1.846	5.902	(482)	(1.280)	39.692
Risultato della Gestione Finanziaria	6.189	(3.861)	(3.605)	(429)	26	(13.556)	(15.236)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>10.880</i>	<i>2.772</i>	<i>(29)</i>	<i>(9)</i>	<i>(58)</i>		
Risultato di Periodo	17.155	13.623	(1.696)	3.940	(456)	(14.524)	18.042
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	401	-	-	673	-	-	1.074
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	16.754	13.623	(1.696)	3.267	(456)	(14.524)	16.968

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 Giugno 2020 e al 30 Giugno 2019:

30 giugno 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	1.135	4	0	26	0	1.165
Immobili, Impianti e Macchinari	667	1.567	269	2.292	113	4.908
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	2.266	9.295	936	54	0	12.551
Investimenti Netti	4.068	10.866	1.205	2.372	113	18.624
30 giugno 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	1.792	66	0	0	0	1.858
Immobili, Impianti e Macchinari	1.441	895	2.098	1.717	3	6.154
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	18.410	27.821	21.179	12.100	221	79.730
Investimenti Netti	21.643	28.782	23.278	13.817	223	87.742

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., 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.

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 *Revolving Credit Facility* per 25 milioni, mediante la sua trasformazione in linea a medio lungo termine.

- Impatti del COVID-19

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. ha monitorato 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 dal 4 Febbraio sino al 21 Febbraio e di quello di Kunshan dal 4 Febbraio sino al 28 Febbraio, di quelli indiani dal 22 Marzo sino al 3 Maggio, 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 tutti operativi, in conformità alla normativa di riferimento per singolo Paese, anche se non al pieno delle proprie potenzialità, al fine di garantire la sicurezza dei lavoratori. Ad eccezione dell'India, ove c'è stato un blocco totale produttivo e commerciale per tutto il mese di aprile, le spedizioni ai Clienti non si sono mai interrotte, seppur talvolta limitate dalle inefficienze logistiche che hanno caratterizzato il periodo di *lockdown*. La maggioranza delle società del Gruppo ha aggiornato le procedure interne per garantire un ambiente di lavoro sicuro al fine di minimizzare eventuali rischi di contagio, alternando, ove possibile, la presenza fisica dei lavoratori a modalità di lavoro in remoto con modalità di *smart-working*. Ogni società controllata ha attivato tutti gli ammortizzatori e le azioni correttive utilizzabili per far fronte al calo dell'attività, quali il contenimento di tutti i costi fissi legati ad attività non strettamente necessarie nel 2020 ed all'analogo spostamento nell'anno 2021 di tutti quegli investimenti non ritenuti strettamente strategici nell'esercizio corrente. Gli aiuti pubblici si sono prevalentemente concretizzati nell'adesioni di programmi di ammortizzatori sociali per contenere il costo del lavoro (prevalentemente in Italia, Francia, Germania, Stati Uniti d'America e Inghilterra), mentre non si segnalano significativi aiuti pubblici a fondo perduto. Gli impatti sul business rilevati sono stati afferenti principalmente 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 (si segnala il blocco totale del mercato indiano nel mese di Aprile), ad eccezione dei clienti che vendono on-line e della Grande Distribuzione e Distribuzione Organizzata, ove tale impatto invece è stato minimo in quanto tali canali di vendita sono stati operativi anche in tale periodo.

Si sottolinea che il fatturato realizzato dal Gruppo nei mesi di Aprile, Maggio e Giugno generalmente 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, con un effetto quindi di spostamento parziale del fatturato dal secondo al terzo trimestre.

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 ha implementato una rigida politica di selezione dei clienti solidi per limitare future tensioni finanziarie, limitando il più possibile l'esposizione verso i clienti reputati più a rischio e l'allungamento delle tempistiche di incasso ove non strettamente necessario. Dal lato fornitori, invece, le azioni sono state rivolte nell'individuazione di alternative fonti di approvvigionamento nel caso di eventuali situazioni critiche logistiche e finanziarie dei principali fornitori; ad oggi comunque non si segnalano criticità rilevanti. Non si segnala inoltre nessuna rinegoziazione significativa con clienti e fornitori dei contratti in essere. 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 453 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 11,9 milioni di Euro. Si segnala inoltre che è stato negoziato con le banche finanziatrici del debito strutturato che nessun evento di default sarà legato all'eventuale non rispetto dei *covenants* finanziari relativi al testing di Giugno 2020 e Dicembre 2020 (cosiddetto "*covenants holiday*") e che il margine da utilizzare per il calcolo degli interessi rimarrà quello determinato in base alla leva finanziaria certificata in base al bilancio relativo al 31 Dicembre 2019 (nel caso in cui non vengano distribuiti dividendi agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A nel corso di tutto il secondo semestre 2020). Si segnala peraltro che al 30 Giugno 2020 il *covenant* finanziario risulta comunque rispettato.

Il Gruppo ha sviluppato, un'analisi di *sensitivity* dei potenziali impatti economici e finanziari dell'attuale crisi nonché ha definito una serie di azioni per limitare tali impatti, quali il contenimento dei costi fissi e degli investimenti pianificati nel 2020, come precedentemente descritto.

Alla luce di quanto descritto ed in base alle informazioni ad oggi disponibili, nell'ipotesi di una riapertura delle scuole nel mese di settembre, si prevede per il secondo semestre un trend economico finanziario in moderato miglioramento rispetto a quello del primo semestre dell'anno. Conseguentemente, il minore fatturato e le possibili tensioni sul capitale circolante netto comporteranno una minore generazione di cassa rispetto all'esercizio precedente, seppur tali effetti saranno mitigati da alcune azioni intraprese dal management quali, ad esempio il posticipo di alcuni investimenti non strategici ed il contenimento dei costi fissi.

Ad oggi si può affermare che il Covid-19 non abbia fermato e modificato i piani di sviluppo e la strategia del Gruppo, ma che li abbia solamente rallentati.

Gli amministratori di F.I.L.A. S.p.A. considerando gli effetti della pandemia Covid-19 un indicatore di possibile perdita di valore, ai sensi dello IAS 36 “Riduzione di valore delle attività” (paragrafo 9 e 12) hanno sottoposto ad *impairment test* gli avviamenti e le attività immateriali a vita utile definita iscritte a bilancio, con il fine di accertare la recuperabilità delle stesse, non rilevando nessuna svalutazione da apportare.

Fatti di rilievo successivi al primo semestre 2020

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 riventi 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 30 Giugno 2020 la Società non detiene azioni proprie.

Rapporti con Parti Correlate

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

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

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Patrimonio Netto 31 dicembre 2019	Variazioni Patrimoniali	Risultato netto 1° semestre 2020	Patrimonio Netto 30 giugno 2020
Bilancio F.I.L.A. S.p.A.	271.080	(1.380)	9.550	279.250
Effetto Consolidamento dei bilanci delle controllate	76.147	(8.527)	(6.769)	60.852
Riserva di Conversione	(16.057)	(12.980)		(29.037)
Bilancio Consolidato di Gruppo F.I.L.A.	331.171	(22.886)	2.780	311.065
Patrimonio netto di Terzi	26.180	(236.208)	(630)	24.342
Bilancio Consolidato	357.351	(259.094)	2.150	335.407



Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO**

AL 30 GIUGNO 2020

Bilancio consolidato Semestrale Abbreviato al 30 Giugno 2020

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria

		30 Giugno 2020	31 Dicembre 2019
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Attività		1.236.288	1.150.978
Attività Non Correnti		670.926	639.773
Attività Immateriali	Nota 1	463.093	430.609
Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 2	185.210	186.013
Attività Finanziarie Non Correnti	Nota 3	2.727	3.783
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	Nota 4	833	947
Altre Partecipazioni	Nota 5	31	31
Attività per Imposte Anticipate	Nota 6	19.031	18.391
Attività Correnti		565.362	511.206
Attività Finanziarie Correnti	Nota 3	439	169
Attività per Imposte Correnti	Nota 7	6.701	11.097
Rimanenze	Nota 8	277.860	258.409
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	Nota 9	199.385	141.339
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 10	80.978	100.191
Passività e Patrimonio Netto		1.236.288	1.150.978
Patrimonio Netto		335.407	357.351
Nota 12			
Capitale Sociale		46.967	46.876
Riserve		83.702	106.679
Utili Riportati a Nuovo		177.616	153.616
Utili dell'Esercizio		2.780	24.000
Patrimonio Netto di Gruppo		311.065	331.171
Patrimonio Netto di Terzi		24.342	26.180
Passività Non Correnti		649.339	572.817
Passività Finanziarie Non Correnti	Nota 13	544.377	483.303
Strumenti Finanziari	Nota 17	23.805	13.571
Benefici a Dipendenti	Nota 14	11.010	11.800
Fondi per Rischi ed Oneri	Nota 15	861	937
Passività per Imposte Differite	Nota 16	69.245	63.162
Altri Debiti	Nota 19	41	44
Passività Correnti		251.542	220.813
Passività Finanziarie Correnti	Nota 13	124.679	102.706
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	Nota 15	1.140	2.139
Passività per Imposte Correnti	Nota 18	5.673	7.296
Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	120.050	108.670

Le note da pagina 44 a pagina 99 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Prospetto sintetico del conto economico complessivo

		30 Giugno 2020	30 Giugno 2019
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Ricavi	Nota 20	307.518	350.703
Proventi	Nota 21	5.984	3.688
Totale Ricavi		313.502	354.391
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	Nota 22	(167.673)	(174.400)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	Nota 23	(53.043)	(61.206)
Altri Costi Diversi	Nota 24	(5.507)	(3.829)
Variatione Materia Prima, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	Nota 22	24.794	16.349
Costo del Lavoro	Nota 25	(66.908)	(71.367)
Ammortamenti	Nota 26	(21.586)	(19.465)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	Nota 27	(1.153)	(733)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	Nota 28	(109)	(48)
Totale Costi Operativi		(291.185)	(314.699)
Risultato Operativo		22.317	39.692
Proventi Finanziari	Nota 29	2.365	2.986
Oneri Finanziari	Nota 30	(19.597)	(18.311)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	Nota 32	(66)	89
Risultato della Gestione Finanziaria		(17.298)	(15.236)
Utile prima delle Imposte		5.020	24.456
Imposte sul Reddito		(4.252)	(7.740)
Imposte Differite ed Anticipate		1.383	1.326
Totale Imposte	Nota 33	(2.869)	(6.414)
Risultato delle Attività Operative in Esercizio		2.150	18.042
Risultato del Periodo		2.150	18.042
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		(630)	1.074
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		2.780	16.967
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio		(24.462)	(8.415)
Differenza di Traduzione		(14.258)	2.242
Riserva <i>Cash flow hedge</i>		(10.204)	(10.657)
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio		1.041	2
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari Dipendenti		1.333	(69)
Effetto Fiscale		(292)	71
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali		(23.421)	(8.413)
Risultato del Conto Economico Complessivo		(21.270)	9.629
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		(1.909)	1.434
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		(19.362)	8.195
Risultato per azione:			
	<i>base</i>	0,05	0,35
	<i>diluito</i>	0,05	0,34

Le note da pagina 44 a pagina 99 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto Delle Variazioni di Patrimonio Netto													
	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovraprezzo Azioni	Utili/Perdite Attuariali	Altre Riserve	Differenza di Trattazione	Utili/Perdite Pertin. a Nuove	Utili/Perdite dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utili/Perdite di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
31 Dicembre 2018	46.799	7.434	151.789	(3.253)	(24.192)	(22.524)	148.539	8.747	313.719	23.376	1.714	25.090	338.809
Utili/Perdite di periodo								24.000	24.000		2.103	2.103	26.103
Altri componenti del conto economico complessivo			-	(561)	(8.402)	6.467		(2.896)	(2.896)	(241)		(241)	(3.137)
Altre Variazioni dell'esercizio	77		1.839	-	(1.408)	-		418	418	(583)		(583)	(145)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevato direttamente a patrimonio netto	77	-	1.839	(561)	(6.990)	6.467	-	24.000	24.522	(804)	2.103	1.299	22.803
Destinazione risultato dell'esercizio 2019		331			(311)		1.747	(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)	(24.423)	(16.057)	153.416	24.000	311.171	24.075	2.103	26.178	337.349
Utili/Perdite di periodo								2.780	2.780		(630)	(630)	2.150
Altri componenti del conto economico complessivo			-	1.041	(10.290)	(12.988)		(22.143)	(22.143)	(1.278)		(1.278)	(21.421)
Altre Variazioni dell'esercizio	91		865	-	(1.699)	-		(741)	(741)	342		342	(401)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevato direttamente a patrimonio netto	91	-	865	1.041	(11.903)	(12.988)	-	2.780	(8.106)	(936)	(630)	(1.566)	(21.672)
Destinazione risultato dell'esercizio 2019		366			(516)		24.000	(24.000)	-	2.103	(2.103)	-	-
Distribuzione di dividendi										(272)		(272)	(272)
30 Giugno 2020	46.967	8.131	154.473	(3.173)	(46.892)	(29.037)	177.416	2.780	311.065	24.972	(630)	24.342	335.407

Note:

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

Le note da pagina 44 a pagina 99 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Rendiconto finanziario consolidato sintetico

Valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2020	30 Giugno 2019
Risultato del Periodo	2.150	18.042
Rettifiche per costi non monetari ed altro:	43.295	42.687
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	15.990	14.364
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	5.596	5.101
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	109	48
Svalutazione Crediti e Magazzino	1.129	(130)
Accantonamenti per TFR e per Beneficiari Dipendenti	275	1.322
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri	-	(60)
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	47	428
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Investimenti Immobiliari	(19)	(36)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	17.232	15.325
Proventi ed Oneri da Partecipazioni	66	(89)
Totale Imposte	2.869	6.414
Integrazioni per:	(3.601)	(2.871)
Pagamento Imposte sul Reddito	(1.419)	(3.632)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(1.548)	1.136
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(635)	(374)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	41.843	57.858
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	(81.580)	(81.683)
Variazione Rimanenze	(24.523)	(15.486)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(70.856)	(78.163)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	15.449	14.747
Variazione Altre attività /Altre passività	(1.024)	(1.602)
Variazione TFR e Beneficiari Dipendenti	(627)	(1.178)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	(39.737)	(23.824)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(1.165)	(1.893)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(4.908)	(6.119)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni	(43.600)	-
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	239	80
Interessi ricevuti	520	68
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(48.914)	(7.863)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(274)	(4.262)
Oneri Finanziari	(11.408)	(13.091)
Oneri Finanziari <i>Right of Use</i>	(3.350)	(2.934)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	86.021	(74.346)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie <i>Right of Use</i>	8.746	(6.315)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	79.734	(100.948)
Differenza di traduzione	(14.258)	2.242
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	4.803	(3.285)
Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio	(18.372)	(133.678)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	85.580	146.831
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Corrente Bancari Passivi a fine periodo	67.208	13.153

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a Giugno 2020, sono pari a 80.978 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 13.770 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".

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Giugno 2020	Dicembre 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	67.208	85.579
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	80.978	100.191
Scoperti di conto corrente	(13.770)	(14.612)

Le note da pagina 44 a pagina 99 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

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

valori in migliaia di Euro		30 Giugno 2020	di cui: Parti Correlate	31 Dicembre 2019	di cui: Parti Correlate
Attività		1.236.288	-	1.150.978	-
Attività Non Correnti		670.926	-	639.773	-
Attività Immateriali	Nota 1	463.093		430.609	
Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 2	185.210		186.013	
Attività Finanziarie Non Correnti	Nota 3	2.727		3.783	
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	Nota 4	833		947	
Altre Partecipazioni	Nota 5	31		31	
Attività per Imposte Anticipate	Nota 6	19.031		18.391	
Attività Correnti		565.362	-	511.206	-
Attività Finanziarie Correnti	Nota 3	439		169	
Attività per Imposte Correnti	Nota 7	6.701		11.097	
Rimanenze	Nota 8	277.860		258.409	
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	Nota 9	199.385		141.339	
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 10	80.978		100.191	
Passività e Patrimonio Netto		1.236.288	999	1.150.978	572
Patrimonio Netto	Nota 12	335.407	-	357.351	-
Capitale Sociale		46.967		46.876	
Riserve		83.702		106.679	
Utili Riportati a Nuovo		177.616		153.616	
Utili dell'Esercizio		2.780		24.000	
Patrimonio Netto di Gruppo		311.065		331.171	
Patrimonio Netto di Terzi		24.342		26.180	
Passività Non Correnti		649.339	-	572.817	-
Passività Finanziarie Non Correnti	Nota 13	544.377		483.303	
Strumenti Finanziari	Nota 17	23.805		13.571	
Benefici a Dipendenti	Nota 14	11.010		11.800	
Fondi per Rischi ed Oneri	Nota 15	861		937	
Passività per Imposte Differite	Nota 16	69.245		63.162	
Altri Debiti	Nota 19	41		44	
Passività Correnti		251.542	999	220.813	572
Passività Finanziarie Correnti	Nota 13	124.679		102.706	
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	Nota 15	1.140		2.139	
Passività per Imposte Correnti	Nota 18	5.673		7.296	
Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	120.050	999	108.670	572

Le note da pagina 44 a pagina 99 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

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

		30 Giugno 2020	di cui: Parti Correlate	di cui: Oneri non Ricorrenti	30 Giugno 2019	di cui: Parti Correlate	di cui: Oneri non Ricorrenti
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	Nota 20	307.518		(120)	350.703		
Proventi	Nota 21	5.984		32	3.688		130
Totale Ricavi		313.502			354.391		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	Nota 22	(167.673)	(1.215)	(749)	(174.400)	(1.135)	(674)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	Nota 23	(53.043)	(185)	(5.523)	(61.206)	(167)	(2.742)
Altri Costi Diversi	Nota 24	(5.507)			(3.829)		
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	Nota 22	24.794			16.349		
Costo del Lavoro	Nota 25	(66.908)		(1.313)	(71.367)		(1.317)
Ammortamenti	Nota 26	(21.586)			(19.465)		
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	Nota 27	(1.153)			(733)		
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	Nota 28	(109)			(48)		
Totale Costi Operativi		(291.185)			(314.699)		
Risultato Operativo		22.317			39.692		
Proventi Finanziari	Nota 29	2.365		(200)	2.986		
Oneri Finanziari	Nota 30	(19.597)			(18.311)		
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	Nota 32	(66)			89		
Risultato della Gestione Finanziaria		(17.298)			(15.236)		
Utile prima delle Imposte		5.020			24.456		
Imposte sul Reddito		(4.252)		1.399	(7.740)		858
Imposte Differite ed Anticipate		1.383		580	1.326		
Totale Imposte	Nota 33	(2.869)			(6.414)		
Risultato delle Attività Operative in Esercizio		2.150			18.042		
Risultato delle Attività Operative Cessate		-			-		
Risultato del Periodo		2.150		(5.894)	18.042		(3.745)
<i>Attribuito a:</i>							
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		(630)		(549)	1.074		-
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		2.780		(5.345)	16.967		(3.745)
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio							
Differenza di Traduzione		(14.258)			2.242		
Riserva <i>Cashflow hedge</i>		(10.204)			(10.657)		
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio							
Utlri/(Perdite) Attuariali per Beneficiari Dipendenti		1.333			(69)		
Effetto Fiscale		(292)			71		
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali		(23.421)			(8.413)		
Risultato del Conto Economico Complessivo		(21.270)			9.629		
<i>Attribuito a:</i>							
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		(1.909)			1.434		
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		(19.362)			8.195		
Risultato per azione:							
		<i>base</i>			0,33		
		<i>addebito</i>			0,34		

Le note da pagina 44 a pagina 99 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Note Illustrative

Premessa

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

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

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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 Giugno 2020 del Gruppo F.I.L.A. è stato redatto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34 Bilanci Intermedi, come previsto anche dall'articolo 154 ter del Testo unico della finanza (D. lgs n. 58/1998) e deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato annuale del Gruppo F.I.L.A. per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2019 ("l'ultimo bilancio"). Pur non includendo tutte le informazioni richieste per un'informativa di bilancio completa, sono incluse note illustrative per spiegare gli eventi e le transazioni che sono rilevanti per comprendere le variazioni della posizione patrimoniale-finanziaria e dell'andamento del Gruppo F.I.L.A. dall'ultimo bilancio.

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

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

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione della Società il 5 Agosto 2020.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

I cambiamenti dei principi contabili avranno effetti anche sul bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio che chiuderà al 31 Dicembre 2020.

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

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni entrati in vigore dal 1° Gennaio 2020

Emendamento ai riferimenti presenti negli IFRS al “*Conceptual Framework for Financial Reporting*”

Nell'Ottobre 2018, lo IASB ha pubblicato la versione rivista del “*Conceptual Framework for Financial Reporting*”. Le principali modifiche rispetto alla versione del 2010 riguardano:

- Un nuovo capitolo in tema di valutazione;
- Migliori definizioni e *guidance*, in particolare con riferimento alla definizione di passività;
- Chiarimenti di importanti concetti, come *stewardship*, prudenza e incertezza nelle valutazioni.

L'emendamento aggiorna alcuni riferimenti presenti negli IFRS al precedente “*Conceptual Framework in IFRS Standards*”, i documenti di accompagnamento e gli “*IFRS Practice Statements*”.

Emendamento allo IAS 1 e allo IAS 8 – *Definition of material*

L'emendamento, pubblicato in Ottobre 2018, ha l'obiettivo di chiarire la definizione di “materiale” al fine di aiutare le società a valutare se un'informazione è da includere in bilancio.

Emendamento all'IFRS 9 Strumenti finanziari, allo IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione e all'IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative

La riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse, ancora in corso a livello mondiale, ha creato delle incertezze sulla tempistica e sull'ammontare dei flussi finanziari futuri connessi ad alcuni strumenti finanziari con il conseguente rischio di dover interrompere le relazioni di copertura designate in accordo allo IAS 39 o all'IFRS 9. Secondo lo IASB, interrompere le relazioni di copertura per via di tali incertezze non fornisce informazioni utili agli utilizzatori del bilancio, pertanto ha introdotto delle modifiche specifiche allo IAS 39, all'IFRS 9 ed all'IFRS 7, che forniscono delle deroghe durante il periodo di incertezza.

Emendamento all' IFRS 3 – *Definition of business*

L'emendamento ha l'obiettivo di aiutare a determinare se una transazione è un'acquisizione di un *business* o di un gruppo di attività che non soddisfa la definizione di *business* dell'IFRS 3.

Con riferimento ai principi ed alle interpretazioni entrati in vigore dal 1° Gennaio 2020 non si rilevano impatti materiali nella valutazione delle attività, passività, costi e ricavi del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'UE ed applicabili dagli esercizi che iniziano dopo il 1° Giugno 2020

Emendamento all'IFRS 16 – *Covid-19-related rent concessions*

Le modifiche introducono un espediente pratico che semplifica il modo in cui il locatario contabilizza i leasing che sono una diretta conseguenza del Covid-19. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° Giugno 2020. E' possibile un'applicazione anticipata.

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

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

IFRS 17 *Insurance Contracts*

Nel Maggio 2017 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 17 *Insurance Contracts* che sostituisce l'IFRS 4, emesso nel 2004. Il principio ha lo scopo di migliorare la comprensione da parte degli investitori dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori, richiedendo

che tutti i contratti di assicurazione siano contabilizzati in modo coerente superando i problemi di confronto creati dall'IFRS 4.

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

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

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

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

Le modifiche fanno riferimento alla contabilizzazione relativa alla vendita di *item* prima che il cespite relativo a tali *item* sia disponibile per l'uso. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° Gennaio 2022.

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

La modifica chiarisce la tipologia di costi che devono essere considerati come quelli necessari ad adempiere il contratto per la valutazione di un contratto oneroso. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° Gennaio 2022.

Annual Improvements to IFRS® Standards 2018–2020

Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° Gennaio 2022.

Emendamento all'IFRS 3 - *Reference to the Conceptual Framework*

Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° Gennaio 2022.

Accordi di pagamento basato su azioni

Piano di Performance Shares 2019-2021

In base a quanto disposto dal principio contabile internazionale IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni, si riportano di seguito le principali informazioni relative al “Piano di performance shares 2019-2021” approvato dall'assemblea dei soci di F.I.L.A. S.p.A. in data 18 Aprile 2019.

Il “Piano di Performance Shares 2019-2021” rappresenta un sistema di incentivazione di medio-lungo termine basato sull'assegnazione gratuita di azioni della Società subordinatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance, oltre che alla permanenza all'interno del Gruppo. In particolare, l'assegnazione gratuita di azioni è legata (i) in parte al raggiungimento di obiettivi di performance calcolati per tutti i beneficiari del “Piano di Performance Shares” 2019-2021 con riferimento al perimetro del Gruppo F.I.L.A., e (ii) in parte al raggiungimento di alcuni obiettivi strategici individuali

o di struttura, definiti specificamente per ciascun beneficiario del “Piano di Performance Shares” 2019-2021 in ragione del ruolo e della posizione ricoperta.

Il numero complessivo massimo di azioni da attribuire ai beneficiari del “Piano di Performance Shares 2019-2021” è stato stabilito in un numero pari a 789.320 azioni. È previsto che tali azioni derivino da (i) un aumento di capitale da eseguirsi mediante utilizzo, ai sensi dell’art. 2349 del Codice Civile, di utili o di riserve da utili, e/o (ii) azioni proprie rivenienti da acquisti effettuati ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile. A fronte di complessive massime n. 789.320 azioni ordinarie di F.I.L.A. S.p.A. da assegnare ai beneficiari in caso di raggiungimento degli obiettivi massimi di performance previsti dal Piano, il Consiglio di Amministrazione, al termine del periodo di vesting triennale (i.e. 31 Dicembre 2021) determinerà il numero effettivo di azioni ordinarie da assegnare ai beneficiari del Piano, che dovranno essere messe a disposizione di ciascuno di essi, nei termini e con le modalità stabilite nel Piano, e, in particolare, non oltre il 60° giorno di calendario successivo all’approvazione del bilancio per l’esercizio chiuso al 31 Dicembre 2021.

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

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

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

- Prezzo delle azioni alla data di assegnazione: Euro 13.22;
- Tasso di interesse privo di rischio (basato su iBoxx Euro Sovereign): 0.20%;
- Volatilità attesa (espressa come volatilità media ponderata): 26.4%;
- Durata dell’opzione: 3 anni;
- Dividendi attesi: 0.50% per anno.

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

Valutazione dei *fair value*

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

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

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

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

Effetto fiscale del preavviso di uscita dall'UE del Regno Unito

Il 29 Marzo 2017 il governo del Regno Unito, invocando le disposizioni dell'articolo 50 del Trattato di Lisbona, ha comunicato al Consiglio europeo l'intenzione di uscire dall'UE. Il Regno Unito e l'UE dispongono inizialmente di un periodo di due anni per raggiungere un accordo sull'uscita e sulle loro relazioni future: tale termine può essere eventualmente esteso. Al momento, il processo di uscita, così come le relative tempistiche e l'esito delle negoziazioni sugli accordi futuri tra Regno Unito e UE, sono permeati da incertezze significative.

La direzione aziendale ha valutato le conseguenze di tali incertezze sui valori contabili delle attività e delle passività rilevate nel presente bilancio consolidato semestrale abbreviato. A seguito di tale valutazione, il Gruppo non ha identificato alcun indicatore di perdita per riduzione di valore della propria controllata inglese al 30 Giugno 2020.

Cambi adottati per la conversione

Le attività e le passività delle gestioni estere, compresi l'avviamento e le rettifiche al *Fair Value* derivanti dall'acquisizione, sono convertite in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato alla data di chiusura del periodo. I ricavi e i costi delle gestioni estere, sono convertiti in Euro utilizzando il tasso medio dell'esercizio. Le differenze cambio sono rilevate tra le altre componenti del conto economico complessivo e incluse nella riserva di conversione, ad eccezione della differenza di cambio che viene attribuita alle partecipazioni di terzi.

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

TASSI DI CAMBIO		
	Cambio Medio 30 giugno 2020	Cambio Finale 30 giugno 2020
Peso Argentino	71,033	78,786
Dollaro Australiano	1,678	1,634
Real brasiliano	5,417	6,112
Dollaro Canadese	1,503	1,532
Franco Svizzero	1,064	1,065
Peso Cileno	895,630	918,720
Renmimbi Yuan	7,748	7,922
Peso Dominicano	60,090	65,188
Euro	1,000	1,000
Sterlina	0,874	0,912
Rupia Indonesiana	16080,680	16184,410
Shekel Israeliano	3,862	3,882
Rupia Indiana	81,677	84,624
Peso Messicano	23,857	25,947
Zloty Polacco	4,414	4,456
Rublo Russo	76,683	79,630
Corona Svedese	10,661	10,495
Dollaro Singapore	1,541	1,565
Turkish Lira	7,152	7,676
US Dollar	1,102	1,120
Rand Sud Africa	18,332	19,443

Nota 1 - Attività Immateriali

Le attività immateriali al 30 Giugno 2020 ammontano a 463.093 migliaia di Euro (430.609 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) e sono composte per 169.212 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile indefinita - avviamento (“Nota 1.B – Avviamento) e per 293.881 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile definita (“Nota 1.D - Attività Immateriali a Vita Utile Definita”).

I movimenti intervenuti nell’esercizio sono i seguenti:

Nota 1.A - ATTIVITA' IMMATERIALI						
	Avviamento	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Costo Storico al 31 dicembre 2018	147.334	200	143.464	186.811	3.360	481.169
Incrementi dell'esercizio	3.344	-	2.947	9.263	(1.433)	14.131
Incrementi (Investimenti)	1.932	-	126	2.071	1.893	6.022
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	-	3.326	(3.326)	-
Differenze Cambio Incrementative Conversione	1.412	-	2.821	3.866	-	8.099
Decrementi dell'esercizio	(2.926)	-	(588)	(8.457)	-	(11.971)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	(26)	(12)	-	(38)
Riclassifiche	-	-	500	(2.394)	-	(1.894)
Svalutazioni	-	-	-	(6)	-	(6)
Variazione area di consolidamento	-	-	(1.062)	(6.023)	-	(7.085)
Altre Variazioni Decrementative	(2.926)	-	-	(22)	-	(2.948)
31 dicembre 2019	147.761	200	145.823	187.618	1.927	483.329
Incrementi dell'esercizio	21.232	-	12.415	11.162	333	45.142
Incrementi (Investimenti)	-	-	39	593	533	1.165
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	-	200	(200)	-
Variazione area di consolidamento	21.232	-	12.376	10.369	-	43.977
Decrementi dell'esercizio	219	-	(5.426)	(2.342)	-	(7.548)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	(536)	-	-	(536)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	219	-	(4.890)	(2.342)	-	(7.012)
Costo Storico al 30 giugno 2020	169.212	200	152.813	196.439	2.260	520.924

	Avviamento	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2018	-	(158)	(24.566)	(13.856)	-	(38.580)
Incrementi dell'esercizio	-	(10)	(5.425)	(10.323)	-	(15.757)
Ammortamenti esercizio	-	(10)	(4.925)	(10.160)	-	(15.095)
Differenze Cambio	-	-	(500)	(163)	-	(662)
Incrementative Conversione	-	-	-	-	-	-
Decrementi dell'esercizio	-	-	(438)	2.056	-	1.618
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	(16)	4	-	(12)
Riclassifiche	-	-	(469)	1.741	-	1.272
Variazione Decrementative Area Consolidamento	-	-	47	309	-	356
Altre Variazioni Decrementative	-	-	-	2	-	2
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2019	-	(168)	(30.428)	(22.123)	-	(52.719)
Incrementi dell'esercizio	-	(4)	(2.555)	(5.096)	-	(7.655)
Ammortamenti Esercizio	-	(4)	(2.555)	(5.096)	-	(7.655)
Decrementi dell'esercizio	-	-	1.964	580	-	2.544
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	536	-	-	536
Differenze Cambio	-	-	1.428	580	-	2.008
Decrementative Conversione	-	-	-	-	-	-
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2020	-	(172)	(31.019)	(26.640)	-	(57.831)
Valore netto al 31 dicembre 2018	150.670	42	118.898	172.954	3.360	445.924
Valore netto al 31 dicembre 2019	147.761	31	115.394	165.496	1.927	430.609
Valore netto al 30 giugno 2020	169.212	27	121.793	169.801	2.260	463.093
Variazione 2020 - 2019	21.451	(4)	6.399	4.305	333	32.484

Attività immateriali a vita utile indefinita

Le attività immateriali a vita utile indefinita sono interamente costituite da avviamenti per un ammontare complessivo pari a 169.212 migliaia di Euro (147.761 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019). La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta principalmente all'operazione M&A finalizzata tramite la società francese F.I.L.A.- Arches S.A.S., controllata al 100% da F.I.L.A S.p.A., la quale ha perfezionato l'acquisto del ramo d'azienda specializzato nel *fine art* operante attraverso il marchio ARCHES®.

Nel corso dell'esercizio sono maturate differenze cambio positive per 219 migliaia di Euro.

Gli avviamenti non vengono ammortizzati, ma sono sottoposti alla verifica del valore recuperabile ("*impairment test*") con cadenza almeno annuale e comunque ogniqualvolta si è in presenza di fatti o circostanze che possano far presumere un rischio di perdita di valore degli stessi.

Gli amministratori di F.I.L.A. S.p.A, considerando gli effetti della pandemia Covid-19 un indicatore di possibile perdita di valore, hanno effettuato l'*impairment test* degli avviamenti con il fine di accertare la recuperabilità delle stesse, non rilevando nessuna svalutazione da apportare.

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

Le unità generatrici di flussi finanziari sono identificate sulla base dei settori operativi, secondo una logica geografica, coerentemente con il livello minimo a cui l'avviamento viene monitorato a fini gestionali interni. La suddivisione delle attività del Gruppo in CGU ed i criteri di identificazione delle stesse non hanno subito modifiche rispetto al bilancio chiuso al 31 Dicembre 2019.

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

NOTA LB-AVVIAMENTO PER CASH GENERATING UNITS							
valori in migliaia di Euro	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione	Riallocazione Goodwill	Differenze Cambio	Impairment Loss	Variazione Area Consolidamento (B)
DOMS Industries Pvt Ltd (India)	33.268	33.275	(7)	-	(7)	-	-
Gruppo Canson (4)	12.486	12.486	-	-	-	-	-
Fila Arches	21.232	-	21.232	-	-	-	21.232
Gruppo Daler - Rowney Lukas (5)	5.922	5.922	-	-	-	-	-
North America(2)	88.111	87.886	225	-	225	-	-
Gruppo Dixon - Centro/Sud America(1)	1.944	1.942	2	-	2	-	-
Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	1.695	1.695	-	-	-	-	-
St. Cuthberts Holding (Regno Unito) (6)	1.323	1.323	-	-	-	-	-
Fila Hellas (Grecia)	1.932	1.932	-	-	-	-	-
Gruppo Lyra(3)	1.217	1.217	-	-	-	-	-
FILA SA (Sud Africa)	83	83	-	-	-	-	-
Totale	169.212	147.761	21.451	-	219	-	21.232

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

(2) - Dixon Teconderoga Company (U.S.A.); Dixon Canadian Holding Inc. (Canada); Brideshore srl (Repubblica Dominicana) in quota CGU North America; Dixon Teconderoga ART ULC; Castle Hill Crafts (Regno Unito); Princeton Hong Kong (U.S.A.).

(3) - Johann Proschütz Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania); Fila Nordic AB (Svezia); FT, Lyra, Urelna (Indonesia); Daler Rowney GmbH (Germania); Lukas-Nerchau GmbH (Germania); Nerchau Muldharben GmbH (Germania).

(4) - Canson SAS (Francia); Lohr 12 SAS (Francia); Canson Brasil L.P.E. LTDA (Brasile); Canson Australia PFF LTD (Australia); Canson Qingdao Ltd (Cina); Fila Iberia S.L. (Spagna); Fila Yiting (Cina); Canson Italy (Italia).

(5) - Rezacar Tappco Ltd (Regno Unito); Renow Midco Ltd (Regno Unito); Renow Itaco Ltd (Regno Unito); Fila Beneha SA (Belgio); Daler Rowney Ltd (Regno Unito); Brideshore srl (Repubblica Dominicana) in quota CGU Daler e Creativity International (Regno Unito).

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

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

L'*impairment test* effettuato dal Gruppo è teso a confrontare il valore netto contabile delle unità generatrici di flussi finanziari, sulle quali sono stati allocati gli avviamenti, con il relativo valore recuperabile. Quest'ultimo è determinato come il maggiore tra il valore di mercato al netto dei costi di dismissione e il valore d'uso stimato attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa.

Il Gruppo F.I.L.A. identifica il valore recuperabile nel valore d'uso delle unità generatrici di flussi finanziari, inteso, come disposto dalla IAS 36, come il valore attuale dei flussi finanziari attesi, attualizzati a un tasso differenziato per area geografica e che riflette i rischi specifici delle singole CGU alla data di valutazione.

Sono di seguito riportate le assunzioni utilizzate al fine della predisposizione dell'*impairment test*.

In considerazione degli effetti derivanti del Covid-19 e del fatto che l'ultimo Piano Industriale, approvato nel Febbraio 2019, sarà rivisto nei prossimi mesi, al 30 Giugno 2020 la stima dei flussi espliciti è stata sviluppata sulla base dei budget delle singole società controllate approvati dai rispettivi CdA rivisti alla luce dell'attuale contesto economico e finanziario, mantenendo invariate le previsioni per gli anni successivi approvate dai rispettivi CdA locali.

Il *growth rate* è stato identificato per ciascuna CGU coerentemente con le ipotesi di lungo periodo inerenti i tassi di crescita del settore e il rischio paese specifico in cui ciascuna CGU opera. Il "*Terminal Value*" è stato calcolato applicando il metodo della rendita perpetua.

A partire dall'esercizio 2019, si è tenuto conto anche degli effetti sul *Test di Impairment* dell'entrata in vigore dell'IFRS 16. In particolare, si è provveduto all'inclusione del *Right of Use* all'interno della CGU oggetto di valutazione, al lordo della relativa *Lease Liability*, ed alla determinazione del *Value in Use* escludendo i relativi canoni di leasing e utilizzando un tasso di attualizzazione aggiornato, che riflette la leva finanziaria riconducibile ai contratti di leasing.

Il tasso di attualizzazione (W.A.C.C.) è la media ponderata del costo del capitale di rischio e del costo del debito finanziario considerando l'effetto fiscale generato dalla leva finanziaria.

Nella tabella che segue sono riportate le principali assunzioni di base impiegate nell'effettuazione dell'*impairment test*, segnalando che il tasso di attualizzazione è variato, rispetto al 31 Dicembre 2019, per riflettere le diverse condizioni di mercato al 30 Giugno 2020, come di seguito commentato:

IMPAIRMENT TEST - ASSUNZIONI CALCOLO VALUE IN USE				
valori in migliaia di Euro	Tasso di Attualizzazione (W.A.C.C.)*	Growth Rate (g rate)*	Orizzonte di previsione dei flussi di cassa	Metodo di Calcolo del Terminal Value
DOMS Industries Pvt Ltd (India)	13,16%	4,3%	5 anni	Rata Perpetua
Gruppo Canson (Francia) (4)	6,27%	1,9%	5 anni	Rata Perpetua
Gruppo Daler-Rowney Lukas (Regno Unito) (5)	7,02%	1,6%	5 anni	Rata Perpetua
Nord America(2)	7,74%	1,7%	5 anni	Rata Perpetua
Gruppo Dixon - Centro/Sud America(1)	11,01%	3,2%	5 anni	Rata Perpetua
Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	7,70%	1,5%	5 anni	Rata Perpetua
St. Cuthberts Holding (Regno Unito)(6)	7,02%	1,6%	5 anni	Rata Perpetua
Gruppo Lyra(3)	5,93%	2,0%	5 anni	Rata Perpetua
Fila Hellas	15,01%	1,5%	5 anni	Rata Perpetua
Fila Arches	6,27%	1,9%	5 anni	Rata Perpetua
FILA SA (Sudafrica)	14,65%	4,8%	5 anni	Rata Perpetua

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

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

(3) - Johann Froyetschets Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania); F.I.L.A. Nordic AB (Svezia); PT. Lyra Akrelux (Indonesia); Daler Rowney GmbH (Germania); Lukas-Nerchau GmbH (Germania); Nerchauer Maljfarben GmbH (Germania);

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

(5) - Renoir Topco Ltd (Regno Unito); Renoir Midco Ltd (Regno Unito); Renoir Bidco Ltd (Regno Unito); Fila Benelux SA (Belgio); Daler Rowney Ltd (Regno Unito); Brideshore srl (Repubblica Dominicana) in quota CGU Daler e Creativity International (Regno Unito); Cartle Hill Crafts (Regno Unito);

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

* Fonte Bloomberg

Particolare rilievo assume l'*impairment test* relativo all'avviamento allocato alle *cash generating units* Nord America pari a 88.111 migliaia di Euro (87.886 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019), DOMS Industries Pvt Ltd (India) pari a 33.268 migliaia di Euro (33.275 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019), Gruppo Canson-Omyacolor pari a 12.486 migliaia di Euro (12.486 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) e Fila Arches pari a 21.232 migliaia di Euro. Gli avviamenti delle CGU sopra riportate rappresentano il 91,7% delle attività immateriali a vita utile indefinita del Gruppo pari a 169.212 migliaia di Euro. Gli *impairment test* effettuati evidenziano un *headroom* pari a circa 225 milioni di Euro per la CGU Nord America, 9 milioni di Euro per la CGU indiana 159 milioni di Euro per la CGU Canson e 47 milioni di Euro per Fila Arches.

L'applicazione del metodo del DCF (*Discounted Cash Flow*) applicato al *Carrying amount* delle CGU conferma il loro valore contabile.

Così come suggerito dall'ESMA, che ha pubblicato in data 28 Ottobre 2014 il Public Statement "European common enforcement priorities for 2014 financial statements", è stata anche effettuata l'analisi sulla sensitività del risultato del test d'*impairment* a variazioni nelle assunzioni di base utilizzate per il calcolo dei flussi attualizzati. In particolare, si è verificato che il Valore Recuperabile

rimanga superiore al Valore Contabile in presenza di una variazione sia in aumento che in diminuzione di un 0,5% del *Growth Rate* o W.A.C.C..

Anche le analisi sopra menzionate hanno confermato l'integrale recuperabilità degli avviamenti e la ragionevolezza delle assunzioni utilizzate.

I flussi di cassa e le assunzioni utilizzate ai fine dell'*impairment test* sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 5 Agosto 2020.

Attività immateriali a vita utile definita

Di seguito, la movimentazione al 30 Giugno 2020 delle "Attività Immateriali a Vita Definita":

Nota 1.D - ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA					
	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Costo Storico al 31 dicembre 2018	200	143.464	186.811	3.360	333.835
Incrementi dell'esercizio	-	3.447	8.764	(1.433)	10.778
Incrementi (Investimenti)	-	126	2.072	1.893	4.091
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	3.326	(3.326)	-
Riclassifiche	-	500	(500)	-	-
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	2.821	3.866	-	6.687
Decrementi dell'esercizio	-	(1.088)	(7.957)	-	(9.045)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(26)	(12)	-	(38)
Riclassifiche	-	-	(1.894)	-	(1.894)
Svalutazioni	-	-	(6)	-	(6)
Variazione area di consolidamento	-	(1.062)	(6.023)	-	(7.085)
Altre Variazioni Decrementative	-	-	(22)	-	(22)
Costo Storico al 31 dicembre 2019	200	145.823	187.618	1.927	335.568
Incrementi dell'esercizio	-	12.415	11.162	333	23.910
Incrementi (Investimenti)	-	39	593	533	1.165
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	200	(200)	-
Variazione area di consolidamento	-	12.376	10.369	-	22.745
Decrementi dell'esercizio	-	(5.426)	(2.342)	-	(7.767)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(536)	-	-	(536)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	(4.890)	(2.342)	-	(7.231)
Costo Storico al 30 giugno 2020	200	152.813	196.438	2.260	351.711

	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2018	(158)	(24.566)	(13.856)	-	(38.580)
Incrementi dell'esercizio	(10)	(5.894)	(9.854)	-	(15.757)
Ammortamenti esercizio	(10)	(4.925)	(10.160)	-	(15.095)
Riclassifiche incrementi	-	(469)	469	-	-
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	(500)	(163)	-	(662)
Decrementi dell'esercizio	-	31	1.587	-	1.618
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(16)	4	-	(12)
Riclassifiche decrementi	-	-	1.272	-	1.272
Variazione Decrementative Area Consolidamento	-	47	309	-	356
Altre Variazioni Decrementative	-	-	2	-	2
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2019	(168)	(30.428)	(22.123)	-	(52.719)
Incrementi dell'esercizio	(4)	(2.555)	(5.096)	-	(7.655)
Ammortamenti Esercizio	(4)	(2.555)	(5.096)	-	(7.655)
Decrementi dell'esercizio	-	1.964	580	-	2.544
Decrementi (Disinvestimenti)	-	536	-	-	536
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	1.428	580	-	2.008
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2020	(172)	(31.019)	(26.640)	-	(57.831)
Valore netto al 31 dicembre 2018	42	118.898	172.955	3.360	295.255
Valore netto al 31 dicembre 2019	31	115.394	165.496	1.927	282.848
Valore netto al 30 giugno 2020	27	121.793	169.801	2.260	293.881
Variazione 2020 - 2019	(4)	6.399	4.305	333	11.033

La voce “Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d’Utilizzo delle Opere d’Ingegno” ammonta a 27 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020 (31 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019).

La vita utile media residua dei “Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d’Utilizzo delle Opere d’Ingegno”, iscritti in bilancio al 30 Giugno 2020, è di 5 anni.

La voce “Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili” ammonta a 121.793 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020 (115.394 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019).

Il valore netto contabile mostra un incremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 6.399 migliaia di Euro principalmente imputabile alla variazione dell’area di consolidamento per 12.376 migliaia di Euro, parzialmente compensato da ammortamenti del periodo pari 2.555 migliaia di Euro e differenze cambio negative di conversione pari a 3.462 migliaia di Euro. Si precisa inoltre che parte rilevante dell’ammontare dell’ammortamento è attribuibile alle attività immateriali valorizzate nell’ambito delle “*Business Combination*” realizzate nel corso del 2018 e relativi ai marchi detenuti dal Gruppo Pacon (31.903 migliaia di Euro) e per quelle avvenute nel corso del 2016 e relativi ai marchi detenuti dal

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

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

La vita utile media delle “Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili”, iscritti in bilancio al 30 Giugno 2020 è di 30 anni. I marchi sono sottoposti al processo di ammortamento secondo la durata della vita utile ad essi assegnata e, in presenza di indicatori di perdita di valore, assoggettati a test di *impairment* volto a valutare l’eventuale esistenza di perdite di valore rispetto al valore recuperabile.

La voce “Altre Immobilizzazioni Immateriali” ammonta a 169.801 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020 (165.496 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) ed include principalmente le “Customer Relationship” e “Development Technology” emerse dalle “Purchase Price Allocation”. La variazione rispetto all’esercizio precedente è pari a 4.305 migliaia di Euro ed è principalmente attribuibile alla variazione dell’area di consolidamento per 10.369 migliaia di Euro per la valorizzazione tramite *Purchase Price Allocation* della *Customer Relationship* relativa al nuovo ramo d’azienda, ad investimenti netti pari a 593 migliaia di Euro e alla messa in uso di immobilizzazioni in corso per complessivi 200 migliaia di Euro, tutto parzialmente compensato da ammortamenti del periodo pari a 5.096 migliaia di Euro e da differenze cambio negative pari a 1.762 migliaia di Euro.

L’ammortamento è pari a 5.096 migliaia di Euro e si riferisce in particolar modo al valore del “Development Technology” iscritta in capo alle società del Gruppo Daler-Rowney Lukas (30.532 migliaia di Euro), del Gruppo Canson (1.500 migliaia di Euro) e della St. Cuthberts (Regno Unito) (2.462 migliaia di Euro), identificati come asset strategici mediante “Purchase Price Allocation” nell’ambito delle *business combination* realizzate nel corso del 2016 e al valore della “Customer Relationship” determinata dalla “Purchase Price Allocation” nell’ambito dell’operazione di *business combination* che ha portato all’acquisizione del Gruppo Pacon (131.420 migliaia di Euro).

La vita utile media delle “Altre Immobilizzazioni Immateriali”, iscritte in bilancio al 30 Giugno 2020, è di 30 anni.

Le “Immobilizzazioni in corso” ammontano a 2.260 migliaia di Euro, interamente imputabili F.I.L.A. S.p.A. e relativi ad investimenti inerenti l’implementazione del nuovo sistema ERP (*Enterprise Resource Planning*).

Per i test di *impairment* svolti in conseguenza della pandemia Covid-19 che hanno incluso nel valore del capitale investito delle relative CGU oltre all’avviamento anche il valore contabile delle attività immateriali a vita utile definita si veda quanto commentato al precedente paragrafo.

Nota 2 – Immobili, Impianti e Macchinari

La voce “Immobili, Impianti e Macchinari” al 30 Giugno 2020 è pari a 185.210 migliaia di Euro (186.013 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) composta per 102.889 migliaia di Euro da Immobili, Impianti e Macchinari (“Nota 2.A – Immobili, Impianti e Macchinari”) e per 82.321 migliaia di Euro da attività materiali *Right of Use* (“Nota 2.B - Immobili, Impianti e Macchinari *Right of Use*”).

Si riporta di seguito la movimentazione dell’esercizio:

Nota 2.A - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI							
	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Costo Storico al 31 dicembre 2018	13.305	59.602	126.209	18.446	13.303	5.213	236.078
Incrementi dell'esercizio	137	4.015	12.012	5.420	(305)	775	22.054
Incrementi (Investimenti)	77	3.379	8.024	1.129	1.305	3.298	17.212
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	97	1.151	338	-	(1.586)	-
Riclassifiche	(104)	104	972	3.741	(1.841)	(978)	1.894
Differenze Cambio Incrementative Conversione	164	435	1.766	212	146	41	2.764
Altre Variazioni Incrementative	-	-	99	-	85	-	184
Decrementi dell'esercizio	-	(258)	(2.647)	(3.663)	(3.137)	(1.546)	(11.251)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(96)	(2.097)	(3.837)	(2.645)	(1.546)	(10.221)
Svalutazioni	-	(162)	(5)	(1)	(12)	-	(180)
Variazione area di consolidamento	-	-	(84)	(2)	(9)	-	(95)
Altre Variazioni Decrementative	-	-	(461)	177	(471)	-	(755)
Costo Storico al 31 dicembre 2019	13.442	63.359	135.575	20.202	9.862	4.441	246.881
Incrementi dell'esercizio	119	1.743	6.299	2.145	348	(696)	9.958
Incrementi (Investimenti)	119	496	3.194	1.291	255	222	5.577
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	111	2.177	66	67	(2.421)	-
Riclassifiche	-	-	(788)	788	-	-	-
Variazione area di consolidamento	-	1.136	1.634	-	10	1.503	4.283
Altre Variazioni Incrementative	-	-	82	-	16	-	98
Decrementi dell'esercizio	(475)	(1.612)	(4.954)	(512)	(605)	(699)	(8.856)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(75)	(587)	(142)	(173)	(424)	(1.401)
Svalutazioni	-	-	(109)	-	(9)	-	(118)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	(475)	(1.537)	(4.258)	(370)	(423)	(275)	(7.337)
Costo Storico al 30 giugno 2020	13.086	63.491	136.919	21.835	9.606	3.046	247.983

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Totale
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2018	-	(31.866)	(73.140)	(16.477)	(10.123)	-	(131.606)
Incrementi dell'esercizio	-	(2.629)	(12.155)	(3.177)	(261)	-	(18.223)
Ammortamenti esercizio	-	(2.489)	(11.134)	(1.190)	(616)	-	(15.429)
Riclassifiche	-	-	6	(1.805)	528	-	(1.272)
Variazione Incrementative Area Consolidamento	-	-	(4)	4	-	-	-
Differenze Cambio Incrementative	-	(140)	(984)	(186)	(99)	-	(1.409)
Conversione Altre Variazioni Incrementative	-	-	(39)	-	(74)	-	(113)
Decrementi dell'esercizio	-	(139)	2.246	3.800	2.680	-	8.587
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(139)	1.952	3.813	2.400	-	8.026
Variazione Decrementative Area Consolidamento	-	-	13	-	3	-	16
Altre Variazioni Decrementative	-	-	281	(13)	277	-	545
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2019	-	(34.633)	(83.050)	(15.855)	(7.703)	-	(141.241)
Incrementi dell'esercizio	-	(1.195)	(5.873)	(917)	(424)	-	(8.409)
Ammortamenti Esercizio	-	(1.195)	(5.807)	(917)	(416)	-	(8.335)
Svalutazioni	-	-	(1)	-	5	-	4
Altre Variazioni Incrementative	-	-	(65)	-	(13)	-	(78)
Decrementi dell'esercizio	-	516	3.219	402	421	-	4.557
Decrementi (Disinvestimenti)	-	43	459	140	107	-	749
Rivalutazioni	-	-	5	-	-	-	5
Differenze Cambio Decrementative	-	473	2.755	262	314	-	3.803
Conversione	-	-	-	-	-	-	-
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2020	-	(35.313)	(85.704)	(16.369)	(7.707)	-	(145.093)
Valore netto al 31 dicembre 2018	13.305	27.736	53.068	1.968	3.182	5.213	104.472
Valore netto al 31 dicembre 2019	13.442	28.726	52.524	4.348	2.159	4.441	105.640
Valore netto al 30 giugno 2020	13.086	28.178	51.215	5.466	1.898	3.046	102.889
Variazione 2020 - 2019	(356)	(548)	(1.309)	1.118	(261)	(1.395)	(2.751)

La voce "Terreni" al 30 Giugno 2020 ammonta a 13.086 migliaia di Euro (13.442 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) ed accoglie i terreni di pertinenza degli immobili e delle strutture produttive di proprietà della società F.I.L.A. S.p.A. (Rufina Scopeti – Italia), della controllata Lyra KG (Germania) della DOMS Industries Pvt Ltd (India), della Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e della Canson SAS (Francia). La variazione negativa del periodo pari a 356 migliaia di Euro è dovuta ad effetti cambio negativi pari a 475 migliaia di Euro mitigata da investimenti per 119 migliaia di Euro realizzati dalla controllata indiana DOMS Industries Pvt Ltd la quale, negli ultimi anni, sta realizzando una serie di

acquisti di terreni vicino all'impianto di produzione principale al fine di ampliare il sito di stoccaggio centralizzato e di produzione.

La voce "Fabbricati" al 30 Giugno 2020 ammonta a 28.178 migliaia di Euro (28.726 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) ed è principalmente riferibile agli immobili di pertinenza degli stabilimenti produttivi del Gruppo. La variazione rispetto al 31 Dicembre 2019 mostra un decremento pari a 548 migliaia di Euro. Gli investimenti netti ammontano a 464 migliaia di Euro, a cui si aggiungono le capitalizzazioni da immobilizzazioni in corso per 111 migliaia di Euro. Gli investimenti netti sono stati realizzati principalmente da DOMS Industries PVT Ltd (India) (147 migliaia di Euro) e F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) (77 migliaia di Euro) e sono correlati al piano di ampliamento del siti di stoccaggio e di produzione.

La variazione dell'area di consolidamento si riferisce al fabbricato facente parte del nuovo ramo d'azienda acquisito.

Gli ammortamenti sono pari a 1.195 migliaia di Euro e si riferiscono in particolare a Canson SAS (Francia), F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e DOMS Industries Pvt Ltd (India).

La voce "Impianti e Macchinari" ammonta a 51.215 migliaia di Euro (52.524 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019). Rispetto all'esercizio precedente tale voce mostra un decremento pari a 1.309 migliaia di Euro. Le principali movimentazioni che hanno interessato tale categoria sono state investimenti netti pari a 3.066 migliaia di Euro, posti in essere principalmente da DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 2.005 migliaia di Euro e da F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 415 migliaia di Euro. Inoltre, vi sono state riclassifiche delle immobilizzazioni in corso per 2.177 migliaia di Euro e differenze cambio di conversione negative pari a 1.503 migliaia di Euro. Tali incrementi sono stati compensati dall'ammortamento del periodo pari a 5.807 migliaia di Euro.

La variazione dell'area di consolidamento si riferisce agli Impianti e Macchinari inclusi nel ramo d'azienda acquisito.

La voce "Attrezzature Industriali e Commerciali" ammontano a 5.466 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020 (4.348 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019). La variazione è positiva per 1.118 migliaia di Euro ed è principalmente dovuta a acquisizioni imputabili a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) (1.204 migliaia di Euro).

La voce "Altri Beni" ammonta a 1.898 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020 (2.159 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) e comprende principalmente mobili e macchine da ufficio, macchine da ufficio elettroniche ed autovetture. Nel periodo in esame tale voce ha subito un decremento pari a 261 migliaia di Euro. Le principali movimentazioni che hanno interessato tale categoria sono state

investimenti netti pari a 188 migliaia di Euro, posti in essere principalmente da DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 144 migliaia di Euro, inoltre, vi sono state riclassifiche delle immobilizzazioni in corso pari a 67 migliaia di Euro e differenze cambio di conversione negative pari a 108 migliaia di Euro. Tali incrementi sono stati compensati dall'ammortamento del periodo pari a 416 migliaia di Euro.

La voce "Immobilizzazioni in Corso" riguarda le costruzioni in economia eseguite dalle singole società del Gruppo per le quali non è ancora avvenuta la messa in uso. Il valore netto contabile al 30 Giugno 2020 ammonta a 3.046 migliaia di Euro ed ha subito un decremento rispetto al periodo precedente pari a 1.395 migliaia di Euro principalmente imputabili al passaggio a cespite posto in essere principalmente dalla controllata francese Fila Arches (1.251 migliaia di Euro) e dalla controllata messicana F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (952 migliaia di Euro).

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

Immobili, Impianti e Macchinari Right of Use

Si riporta di seguito la movimentazione dell'esercizio:

Nota 2.B IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI RIGHT OF USE					
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Totale
Costo storico al 31 dicembre 2019	86.006	952	417	3.506	90.881
Incrementi dell'esercizio	12.703	169	49	654	13.574
Incrementi (Investimenti)	12.703	169	49	654	13.574
Decrementi dell'esercizio	(6.337)	(760)	(38)	(461)	(7.596)
Decrementi (Disinvestimenti)	(710)	(594)	(26)	(316)	(1.646)
Svalutazioni	(189)	-	-	-	(189)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	(4.416)	(166)	(12)	(145)	(4.739)
Altre Variazioni Decrementative	(1.022)	-	-	-	(1.022)
Costo storico al 30 giugno 2020	92.372	361	428	3.699	96.860
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2019	(8.775)	(487)	(73)	(1.173)	(10.508)
Incrementi dell'esercizio	(4.126)	62	(60)	(528)	(4.654)
Ammortamenti esercizio	(4.851)	(52)	(64)	(628)	(5.596)
Svalutazioni	189	-	-	-	189
Differenze Cambio Incrementative Conversione	536	114	4	100	753
Decrementi dell'esercizio	72	323	26	202	623
Decrementi (Disinvestimenti)	72	323	26	202	623
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2020	(12.831)	(102)	(108)	(1.498)	(14.539)
Totale al 31 dicembre 2019	77.231	465	344	2.333	80.373
Totale al 30 giugno 2020	79.541	259	320	2.201	82.321
Variazione 2020 - 2019	2.310	(206)	(24)	(132)	1.948

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

Il costo storico della voce "Fabbricati" al 30 Giugno 2020 ammonta a 92.372 migliaia di Euro ed è principalmente riconducibile agli immobili della controllata americana Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), pari a 41.357 migliaia di Euro, alla controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 13.655 migliaia di Euro ed alla controllata Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 11.198 migliaia di Euro. Il fondo ammortamento della voce "Fabbricati" al 30 Giugno 2020 ammonta a 12.831 migliaia di Euro. Nel periodo in esame tale voce ha subito un incremento pari a 2.310 migliaia di Euro riconducibile a investimenti netti pari a 12.064 migliaia di Euro, posti in essere principalmente dalla controllata americana Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 10.319 migliaia di Euro, compensati parzialmente da ammortamenti del periodo pari a 4.851 migliaia di Euro, attribuibili principalmente a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) (1.902 migliaia di Euro), Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) (577 migliaia di Euro) e Daler Rowney Ltd (Regno Unito) (535 migliaia di Euro). Infine si rilevano differenze cambio di conversione negative pari a 3.880 migliaia di Euro.

Il costo storico della voce "Impianti e Macchinari" al 30 Giugno 2020 ammonta a 361 migliaia di Euro ed è riconducibile prevalentemente alla controllata Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 237 migliaia di Euro. Il fondo ammortamento della voce "Impianti e Macchinari" al 30 Giugno 2020 ammonta a 102 migliaia di Euro. Nel periodo in esame tale voce ha subito un decremento pari a 206 migliaia di Euro riconducibile a disinvestimenti netti pari a 102 migliaia di Euro attribuibili alla controllata brasiliana Canson Brasil I.P.E. LTDA, ammortamenti del periodo pari a 52 migliaia di Euro riconducibili principalmente alla controllata Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e differenze cambio di conversione negative pari a 52 migliaia di Euro.

Il costo storico della voce "Attrezzature Industriali e Commerciali" ammonta al 30 Giugno 2020 a 428 migliaia di Euro ed è riferibile prevalentemente alle controllate Industria Maimeri S.p.A. (Italia) per 191 migliaia di Euro; Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 132 migliaia di Euro; FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co. Ltd. (Cina) per 88 migliaia di Euro. Il fondo ammortamento della voce "Attrezzature Industriali e Commerciali" al 30 Giugno 2020 ammonta a 108 migliaia di Euro. Nel periodo in esame tale voce ha subito un decremento pari a 24 migliaia di Euro riconducibile a investimenti netti pari a 49 migliaia di Euro posti in essere maggiormente dalla controllata cinese FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co. Ltd. (Cina) per 28 migliaia di Euro, ammortamenti del periodo pari a 64 migliaia di Euro di cui la maggior parte realizzati da Daler Rowney Ltd (Regno Unito) (27 migliaia di Euro) e FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co. Ltd. (Cina) (24 migliaia di Euro) e differenze cambio di conversione negative pari a 8 migliaia di Euro.

Il costo storico della voce "Altri Beni" al 30 Giugno 2020 ammonta a 3.699 migliaia di Euro ed è

principalmente riconducibile alla controllante F.I.L.A. S.p.A. (Italia) per 706 migliaia di Euro e alle controllate Canson SAS (Francia) per 1.221 migliaia di Euro, Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 484 migliaia di Euro e Canson Brasil I.P.E. LTDA (Brasile) per 246 migliaia di Euro. Il fondo ammortamento della voce "Altri Beni" ammonta a 1.498 migliaia di Euro. Nel periodo in esame tale voce ha subito un decremento pari a 132 migliaia di Euro riconducibile a investimenti netti pari a 541 migliaia realizzati in particolar modo dalla controllata francese Canson S.A.S. per 245 migliaia di Euro e dalla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 161 migliaia di Euro, ammortamenti del periodo pari a 628 migliaia di Euro anche in questo caso corrispondenti in principal modo alla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e alla controllata francese Canson S.A.S. rispettivamente per 189 migliaia di Euro e 180 migliaia di Euro e differenze cambio di conversione negative pari a 45 migliaia di Euro.

Nota 3 - Attività Finanziarie

La voce “Attività Finanziarie” ammonta al 30 Giugno 2020 a 3.166 migliaia di Euro (3.952 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019):

Nota 3.A - ATTIVITA' FINANZIARIE			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Finanziamenti e Crediti	Altre Attività Finanziarie	Totale
31 dicembre 2019	1.151	2.801	3.952
quota non corrente	1.070	2.713	3.783
quota corrente	81	88	169
30 giugno 2020	259	2.907	3.166
quota non corrente	179	2.548	2.727
quota corrente	80	359	439
Variazione 2020 - 2019	(892)	106	(786)
quota non corrente	(891)	(165)	(1.056)
quota corrente	(1)	271	270

Finanziamenti e Crediti

La voce ammonta a 259 migliaia di Euro ed è relativa a crediti di natura finanziaria vantati nei confronti di terze parti ed iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A. per un valore pari a 68 migliaia di Euro e a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per un valore pari a 111 migliaia di Euro.

Altre Attività Finanziarie

La voce “Altre Attività Finanziarie” ammonta a 2.907 migliaia di Euro (2.801 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) e presenta una variazione complessiva positiva per 106 migliaia di Euro. Il loro ammontare è costituito principalmente da depositi cauzionali versati a titolo di garanzia su contratti di fornitura di beni e servizi iscritti in capo a diverse società del Gruppo tra le quali in particolare DOMS Industries Pvt Ltd (India) (1.366 migliaia di Euro) e Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) (313 migliaia di Euro). Le attività finanziarie iscritte in capo a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 613 migliaia di Euro si riferiscono ad attività finanziarie sottese ad una parte dei piani di indennità da corrispondere al personale.

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

Nota 4 - Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto

Le Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto ammontano a 833 migliaia di Euro (947 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019):

Nota 4.A - PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Partecipazioni in Società Collegate
31 dicembre 2018	767
Incrementi dell'esercizio	180
Movimentazione Partecipazione valutata al Patrimonio Netto	187
Decremento dell'esercizio	(7)
Differenze cambio di conversione	(7)
31 dicembre 2019	947
Decrementi dell'esercizio	(114)
Movimentazione Partecipazione valutata al Patrimonio Netto	(66)
Differenze cambio di conversione	(48)
30 giugno 2020	833
Variazione 2020 - 2019	(114)

La movimentazione del periodo è riferita alle due partecipazioni di collegamento detenute da DOMS Industries Pvt Ltd (India). Al 30 Giugno 2020 il “*Carrying amount*” di tali partecipazioni è stato oggetto di adeguamento in coerenza con la quota di pertinenza del patrimonio netto delle collegate. Si rileva un decremento della partecipazione detenuta in Uniwrite Pens Plastics Pvt Ltd per un ammontare pari a 126 migliaia di Euro parzialmente compensato dall’incremento della partecipazione detenuta in Pioneer Stationary Pvt Ltd (India) per un ammontare pari a 60 migliaia di Euro. Si rilevano, inoltre, differenze cambio negative pari a 48 migliaia di Euro.

Nota 5 – Altre Partecipazioni

Le “Altre Partecipazioni”, pari a 31 migliaia di Euro, sono relative alla quota di partecipazione sottoscritta in Maimeri S.p.A. da parte di F.I.L.A. S.p.A. per un valore pari a 28 migliaia di Euro, corrispondente all’1% del suo capitale sociale ed alle quote di adesione ai consorzi Conai, Energia Elettrica Zona Mugello ed Energia Elettrica Milano detenute da parte di F.I.L.A. S.p.A. al 30 Giugno 2020.

Nota 6 – Attività per Imposte Anticipate

La voce “Attività per Imposte Anticipate” ammonta a 19.031 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020 (18.391 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019).

Di seguito si riporta la movimentazione della voce “Attività per Imposte Anticipate” nell’esercizio con evidenza del saldo iniziale, delle variazioni dell’esercizio e del saldo finale al 30 Giugno 2020.

Nota 6.A - MOVIMENTAZIONE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	
31 dicembre 2018	20.554
Accantonamento	2.917
Utilizzo	(5.568)
Differenze Cambio Conversione	283
Variazione a Patrimonio Netto	204
31 dicembre 2019	18.391
Accantonamento	2.570
Utilizzo	(1.282)
Variazione Area di Consolidamento	164
Differenze Cambio Conversione	(516)
Variazione a Patrimonio Netto	(296)
30 giugno 2020	19.031
Variazione 2020 - 2019	640

Gli accantonamenti dell’esercizio sono stati determinati principalmente dall’elisione dei margini di magazzino per un importo pari a 1.038 migliaia di Euro e dall’effetto fiscale determinato dalle consulenze derivanti dalla variazione dell’area di consolidamento per 580 migliaia di Euro.

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

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

Nota 7 - Attività per Imposte Correnti

Al 30 Giugno 2020 i crediti tributari, relativi alle imposte sul reddito ammontano complessivamente a 6.701 migliaia di Euro (11.097 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019), riferiti principalmente alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 1.708 migliaia di Euro, DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 1.574

migliaia di Euro e Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.) per 2.231 migliaia di Euro.

Nota 8 – Rimanenze

Il valore delle rimanenze al 30 Giugno 2020 ammonta a 277.860 migliaia di Euro (258.409 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019).

Nota 8.A - RIMANENZE				
valori in migliaia di Euro	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti finiti e Merci	Totale
31 dicembre 2019	60.089	28.346	169.974	258.409
30 giugno 2020	63.313	29.681	184.866	277.860
Variazione 2020 - 2019	3.224	1.335	14.892	19.451

La voce mostra un incremento pari a 19.451 migliaia di Euro che ha interessato in particolar modo le controllate Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 14.801 migliaia di Euro, Canson S.A.S. (Francia) per 4.413 migliaia di Euro, Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V per 3.821 migliaia di Euro e DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 1.490 migliaia di Euro. Inoltre vi è stata una variazione dell'area di consolidamento pari a 2.702 migliaia di Euro.

Le giacenze sono esposte al netto dei fondi svalutazione magazzino relativi a materie prime (1.558 migliaia di Euro), prodotti in corso di lavorazione (291 migliaia di Euro) ed ai prodotti finiti (4.444 migliaia di Euro). Gli stanziamenti si riferiscono a materiale obsoleto o a lento rigiro per il quale non si ritiene di poter recuperare il valore iscritto in bilancio mediante la vendita.

Nota 8.B - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	Totale
31 dicembre 2018	1.450	357	4.712	6.519
Accantonamento	498	249	(275)	472
Utilizzo	(278)	(34)	(106)	(418)
Rilascio	(50)	(135)	31	(154)
Differenze Cambio Conversione	1	0	5	6
31 dicembre 2019	1.621	437	4.367	6.425
Accantonamento	95	49	286	430
Utilizzo	(154)	(194)	(105)	(453)
Differenze Cambio Conversione	(4)	(1)	0	(5)
Altre Variazioni	0	0	(104)	(104)
30 giugno 2020	1.558	291	4.444	6.293
Variazione 2020 - 2019	(63)	(146)	77	(132)

Nota 9 - Crediti Commerciali ed Altri Crediti

I crediti commerciali ed altri crediti ammontano complessivamente a 199.385 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020 (141.339 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019):

Nota 9.A - CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Crediti Commerciali	183.370	126.094	57.276
Crediti Tributari	3.097	3.005	92
Altri Crediti	8.233	7.317	916
Ratei e Risconti Attivi	4.685	4.923	(238)
Totale	199.385	141.339	58.046

I crediti commerciali mostrano un incremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 57.276 migliaia di Euro, variazione che, al netto di effetti cambio negativi per 10.392 migliaia di Euro è dovuta principalmente a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 38.801 migliaia di Euro, F.I.L.A. S.p.A. per 13.308 migliaia di Euro e Canson SAS (Francia) per 5.584 migliaia di Euro.

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

Nota 9.C - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	
31 dicembre 2018	7.361
Accantonamento	1.892
Utilizzo	(3.275)
Rilascio	(68)
Differenze Cambio	61
Altre Variazioni	(26)
31 dicembre 2019	5.945
Accantonamento	603
Utilizzo	(403)
Rilascio	(179)
Differenze Cambio	(162)
Altre Variazioni	(298)
30 giugno 2020	5.505
Variazione 2020 - 2019	(439)

Il Gruppo stanziava il fondo svalutazione dei crediti commerciali ad un importo pari alle perdite attese lungo tutta la vita del credito. Per stabilire se il rischio di credito relativo a un'attività finanziaria è aumentato in misura significativa dopo la rilevazione iniziale al fine di stimare le perdite attese su crediti, il Gruppo considera le informazioni ragionevoli e dimostrabili che siano pertinenti e disponibili senza eccessivi costi o sforzi. Sono incluse le informazioni quantitative e qualitative e le analisi, basate sull'esperienza storica del Gruppo, sulla valutazione del credito nonché sulle informazioni indicative degli sviluppi attesi. Si rileva un utilizzo del fondo pari a 403 migliaia di Euro principalmente imputabile alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company (203 migliaia di Euro) e alla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (132 migliaia di Euro).

La voce “Crediti Tributari” ammonta a 3.097 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020 (3.005 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) ed include i crediti per IVA (1.992 migliaia di Euro) ed altri crediti tributari per imposte locali differenti dalle imposte dirette sul reddito (1.105 migliaia di Euro). La variazione rispetto all’esercizio precedente è principalmente riconducibile a DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 272 migliaia di Euro, Dixon Beijing (Cina) per 220 migliaia di Euro e Canson SAS per negativi 431 migliaia di Euro.

La voce “Altri Crediti” ammonta a 8.233 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020 (7.317 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) e si riferisce principalmente ad acconti versati a fornitori (3.288 migliaia di Euro), tipicamente riferiti alle società indiane e cinesi, a crediti verso il personale (319 migliaia di Euro) e verso gli istituti previdenziali (40 migliaia di Euro). Il valore contabile degli “Altri Crediti” rappresenta il suo “*fair value*” alla data di bilancio.

Tutti i crediti sono esigibili entro 12 mesi.

Nota 10 - Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti

La voce “Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti” al 30 Giugno 2020 ammonta a 80.978 migliaia di Euro (100.191 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019):

Nota 10 - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Depositi Bancari e Postali	Denaro e Valori in Cassa	Totale
31 dicembre 2019	100.056	135	100.191
30 giugno 2020	80.806	172	80.978
Variazione 2020 - 2019	(19.250)	37	(19.213)

I “Depositi Bancari e Postali” sono costituiti dalle disponibilità temporanee generate nell’ambito della gestione di cassa e riguardano principalmente i conti correnti ordinari di F.I.L.A. S.p.A. per 33.028 migliaia di Euro ed ai conti correnti presso le banche delle controllate per 47.776 migliaia di Euro, in particolare: F.I.L.A. Iberia S.L. (8.365 migliaia di Euro), Daler Rowney Ltd (UK) (6.487 migliaia di Euro), le controllate cinesi del Gruppo Dixon (6.236 migliaia di Euro), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) (5.552 migliaia di Euro) il Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (3.026 migliaia di Euro) e la canadese Dixon Ticonderoga Art ULC (3.024 migliaia di Euro).

La voce “Denaro e Valori in Cassa” ammonta a 172 migliaia di Euro, di cui 7 migliaia di Euro presso la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e 165 migliaia di Euro presso le diverse controllate.

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

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

Si rimanda al paragrafo: “Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria” per i commenti in merito alle dinamiche della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo F.I.L.A.

Nota 11 - Posizione Finanziaria Netta

La “Posizione Finanziaria Netta” al 30 Giugno 2020 è negativa per 611.266 migliaia di Euro e mostra un aumento di 113.116 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2019. Tale aumento è influenzato anche dalle passività finanziarie rivenienti dai nuovi finanziamenti accesi dalla capogruppo F.I.L.A. S.p.A.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione
A Cassa	172	135	37
B Altre Disponibilità Liquide	80.806	100.057	(19.251)
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D Liquidità (A + B + C)	80.978	100.192	(19.214)
E Crediti finanziari correnti	439	169	270
F Debiti bancari correnti	(87.359)	(79.511)	(7.848)
G Parte corrente dell’indebitamento non corrente	(26.111)	(15.008)	(11.103)
H Altri debiti finanziari correnti	(11.209)	(8.187)	(3.022)
I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	(124.679)	(102.706)	(21.973)
J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(43.262)	(2.345)	(40.917)
K Debiti bancari non correnti	(459.282)	(402.546)	(56.736)
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	(108.900)	(94.328)	(14.572)
N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(568.182)	(496.874)	(71.309)
O Indebitamento finanziario netto (J + N)	(611.444)	(499.219)	(112.226)
P Finanziamenti Attivi a terze parti	179	1.070	(891)
Q Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.	(611.266)	(498.150)	(113.116)

Si rimanda al paragrafo: “Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria” per i commenti in merito alle dinamiche della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo F.I.L.A.

Nota 12 - Capitale Sociale e Patrimonio Netto

Capitale Sociale

Il capitale sociale sottoscritto al 30 Giugno 2020 della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., interamente versato, è suddiviso in 51.040.048 azioni:

- n. 42.958.192 azioni ordinarie, prive di valore nominale;
- n. 8.081.856 azioni di classe B, prive di valore nominale, che danno diritto a 3 voti esercitabili nell’assemblea (ordinaria e straordinaria) dei soci di F.I.L.A. S.p.A.

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

Composizione Capitale Sociale - 30 giugno 2020	N. Azioni	% Capitale Sociale	Euro	Quotazione
Azioni ordinarie	42.958.192	84,16%	39.530.525	MTA - Segmento STAR
Azioni classe B (Azioni a voto plurimo)	8.081.856	15,84%	7.436.029	Non Quotate

Sulla base delle informazioni disponibili, pubblicate dalla CONSOB, con aggiornamento al 30 Giugno 2020, i principali azionisti della Capogruppo sono i seguenti:

Azionisti	Azioni ordinarie	%
Pencil S.p.A.	13.694.564	31,88%
Venice European Investment Capital S.p.A.	3.310.866	7,71%
Sponsor	361.291	0,84%
Market Investors	25.591.471	59,57%
Totale	42.958.192	

Azionisti	Azioni ordinarie	Azioni classe B	Totale	Diritti di Voto
Pencil S.p.A.	13.694.564	8.081.856	21.776.420	56,46%
Venice European Investment Capital S.p.A.	3.310.866		3.310.866	4,93%
Space Holding Srl	361.291		361.291	0,54%
Market Investors	25.591.471		25.591.471	38,08%
Totale	42.958.192	8.081.856	51.040.048	

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

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

Riserva Legale

La voce al 30 Giugno 2020 ammonta a 8.331 migliaia di Euro. Si rileva una variazione pari a 566 migliaia di Euro come disposto dalla delibera degli azionisti del 22 Aprile 2020 che ha destinato parte degli utili di bilancio alla riserva legale come da disposizione dell'art. 2430 del codice civile.

Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva al 30 Giugno 2020 ammonta 154.473 migliaia di Euro (153.608 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019). La variazione, pari a 865 migliaia di Euro, è dovuta alla differenza prezzo delle azioni assegnate in applicazione del piano di incentivazione a medio-lungo termine promosso a favore del *management* del Gruppo F.I.L.A..

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

Riserva IAS 19

A seguito dell'applicazione dello IAS 19, la riserva patrimoniale è negativa per 3.173 migliaia di Euro; la variazione del periodo è positiva e ammonta a 1.041 migliaia di Euro limitatamente alla quota di pertinenza del Gruppo F.I.L.A..

Altre Riserve

Al 30 Giugno 2020, la riserva è negativa per 46.892 migliaia di Euro in diminuzione di 12.469 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2019. La variazione è principalmente imputabile ai seguenti fattori:

- La riserva costituita al fine di accogliere le variazioni di *fair value* degli strumenti finanziari di copertura (IRS) contratti da F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Canson SAS (Francia); al 30 Giugno 2020 la riserva è negativa per 23.775 migliaia di Euro e mostra un aumento pari a 10.204 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2019 (negativa per 13.571 migliaia di Euro). La variazione è da imputare per 8 migliaia di Euro all'adeguamento *fair value* del derivato di Canson SAS (Francia), per 695 migliaia di Euro all'adeguamento *fair value* del derivato di F.I.L.A. S.p.A. e per 9.501 migliaia di Euro all'adeguamento *fair value* del derivato della controllata statunitense Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.);
- Riserva “*Share Based Premium*”, complessivamente pari a 2.213 migliaia Euro ed in diminuzione di 1.620 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente, di cui 664 migliaia di Euro in seguito all'adeguamento delle probabilità di realizzo delle *vesting condition* previste dal piano di incentivazione a medio-lungo termine promosso a favore del *management* del Gruppo F.I.L.A. in virtù dell'attuale contesto economico e sociale derivante dalla pandemia Covid-19 al netto della quota maturata di competenza del periodo, e per 956 migliaia di Euro

in conseguenza dell'esercizio della parte assegnata al *management* americano. Il trattamento contabile utilizzato è in linea con quanto stabilito dai principi contabili in materia di operazioni con pagamento basato su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale della Società; il *fair value* alla data di assegnazione delle opzioni su azioni concesse ai dipendenti viene rilevato tra i costi del personale, con un corrispondente aumento del Patrimonio netto nella voce "Altre riserve e utili indivisi", lungo il periodo durante il quale i dipendenti ottengono il diritto incondizionato agli incentivi. L'importo rilevato come costo viene rettificato per riflettere il numero effettivo di incentivi (opzioni) per i quali sono maturate le condizioni di permanenza in servizio e di conseguimento di condizioni "non di mercato" (*non-market condition*), affinché l'importo finale rilevato come costo si basi sul numero di incentivi che definitivamente matureranno. Analogamente, nell'effettuare la stima iniziale del *fair value* delle opzioni assegnate vengono considerate tutte le condizioni di non maturazione. Le variazioni del valore di mercato successive alla data di assegnazione non produrranno alcun effetto in bilancio.

Differenza di Traduzione

La voce accoglie le differenze cambio che si riferiscono alla conversione dei bilanci delle società controllate redatti in valuta locale e convertiti in Euro come valuta di consolidamento.

Di seguito, riportiamo la movimentazione della voce "Differenza di Traduzione" relativa al primo semestre 2020 (limitatamente alla quota maturata in capo al Patrimonio Netto di Gruppo):

DIFFERENZA DI TRADUZIONE	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
31 dicembre 2019	(16.057)
Variazioni dell'esercizio:	
Differenza tra Cambio Medio di Periodo e Cambio Fine Periodo	(13.353)
Differenza tra Cambio Storico e Cambio di Fine Periodo	373
30 giugno 2020	(29.037)
Variazione	(12.980)

Utili/(Perdite) Portati a Nuovo

La riserva ammonta a 177.616 migliaia di Euro e mostra un incremento rispetto all'esercizio precedente pari a 24.000 migliaia di Euro attribuibile interamente alla destinazione dell'utile d'esercizio 2019.

Patrimonio Netto di Terzi

Il patrimonio netto di terzi mostra un decremento pari a 1.838 migliaia di Euro principalmente riconducibile a:

- Perdita dell'esercizio maturata in capo a terze parti pari a 630 migliaia di Euro;
- Distribuzione di dividendi alle *minorities* per 272 migliaia di Euro;
- Differenze cambio negative per 1.278 migliaia di Euro;
- Altre variazioni decrementative per 342 migliaia di Euro attribuibili alla controllata Industria Maimeri S.p.A.

Utile base e diluito per Azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie in portafoglio.

L'Utile/(perdita) per azione diluito è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo 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.

L'ammontare dell'Utile base e diluito per Azione è stato esposto nel prospetto del Conto Economico Complessivo al quale si rimanda.

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

Prospetto di Riconciliazione al 30 giugno 2020 tra il Patrimonio Netto della Capogruppo ed il Patrimonio Netto del Gruppo F.I.L.A.

valori in migliaia di Euro

Patrimonio Netto F.I.L.A. S.p.A.	279.250
Effetti elisione margini infragruppo e altre scritture di consolidamento	(2.858)
Effetto consolidamento FILA Art and Craft (Israele)	249
Effetto consolidamento Gruppo Dixon Ticonderoga	46.886
Effetto consolidamento Gruppo Lyra	1.103
Effetto consolidamento FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	(1.831)
Effetto consolidamento FILA Stationary O.O.O. (Russia)	(755)
Effetto consolidamento FILA Hellas (Grecia)	809
Effetto consolidamento Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	(1.723)
Effetto consolidamento FILA SA (Sudafrica)	(2.065)
Effetto consolidamento Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia)	926
Effetto consolidamento DOMS Industries Pvt Ltd (India)	20.466
Effetto consolidamento Gruppo Daler-Rowney Lukas	(21.913)
Effetto consolidamento St. Cuthberts Holding (Regno Unito)	818
Effetto consolidamento FILA Iberia S.L. (Spagna)	6.268
Effetto consolidamento Gruppo Canson	7.939
Effetto consolidamento FILA Art Product AG (Svizzera)	80
Effetto consolidamento Gruppo Pacon	2.719
Effetto consolidamento Fila Arches	(963)
Patrimonio Netto Totale	335.406
Effetto consolidamento "Quote di minoranza"	24.342
Patrimonio Netto Gruppo F.I.L.A.	311.065

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

Prospetto di Riconciliazione al 30 giugno 2020 tra il Risultato di Esercizio della Capogruppo ed il Risultato di Esercizio del Gruppo F.I.L.A.

valori in migliaia di Euro

Risultato di Esercizio F.I.L.A. S.p.A.	9.550
Risultato di Esercizio delle Società Controllate dalla Capogruppo	(206)
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate:	
Dividendi	(16.014)
Margini Netti Magazzino	(2.575)
Adeguamenti operati in applicazione dei principi contabili di Gruppo:	
Stock Option Plan riconosciuti da F.I.L.A. S.p.A. alle controllate	307
Effetto applicazione IFRS 9	120
Storno svalutazione partecipazione	10.388
Effetto Fiscale consulenze consolidamento Fila Arches	580
Risultato di Esercizio Netto Totale	2.150
Quota del risultato di esercizio e risultato delle controllate di competenza di terzi	(630)
Risultato di Esercizio Netto Gruppo F.I.L.A.	2.780

Nota 13 - Passività Finanziarie

Il saldo complessivo al 30 Giugno 2020 è pari 669.056 migliaia di Euro (586.009 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019), di cui 544.377 migliaia di Euro a lungo termine e 124.679 migliaia di Euro a breve termine. Tale ammontare considera sia la quota non corrente sia la quota corrente di finanziamenti erogati da istituti bancari, da altri finanziatori, gli scoperti bancari oltre alle passività finanziarie sorte in seguito all'applicazione dell'IFRS 16.

Si allega di seguito il dettaglio al 30 Giugno 2020:

Nota 13.A - PASSIVITA' FINANZIARIE: Terze Parti									
valori in migliaia di Euro	Banche		Altri Finanziamenti		Scoperti Bancari		IFRS 16		Totale
	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	c/Capitale	c/Interessi	
31 dicembre 2019	486.559	(4.250)	1.205	(31)	14.612	144	87.770	-	586.009
quota non corrente	408.140	(5.594)	420	(23)	-	-	80.360	-	483.303
quota corrente	78.419	1.344	785	(8)	14.612	144	7.410	-	102.706
30 giugno 2020	565.356	(6.446)	4.974	(16)	13.770	72	91.346	-	669.056
quota non corrente	466.835	(7.553)	557	(17)	-	-	84.555	-	544.377
quota corrente	98.521	1.107	4.417	1	13.770	72	6.791	-	124.679
Variazione 2020 - 2019	78.797	(2.196)	3.769	15	(842)	(72)	3.576	-	83.047
quota non corrente	58.695	(1.959)	137	6	-	-	4.195	-	61.074
quota corrente	20.102	(237)	3.632	9	(842)	(72)	(619)	-	21.973

Passività Finanziarie Bancarie

Con riferimento alle “Passività Finanziarie Bancarie” l’esposizione complessiva del Gruppo ammonta a 558.910 migliaia di Euro di cui 98.521 migliaia di Euro come quota corrente (78.419 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) e 459.282 migliaia di Euro classificati come non correnti (402.546 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019).

L’aumento della quota non corrente pari a 56.736 migliaia di Euro riguarda principalmente:

- Incrementi pari a 69.330 migliaia di Euro registrati dalla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. in seguito alla sottoscrizione di due nuovi finanziamenti, il primo con Cassa Depositi e Prestiti per complessivi 30.000 migliaia di Euro e il secondo con lo stesso pool di banche già definito in occasione della sottoscrizione del finanziamento strutturato utilizzato per l’acquisto del Gruppo Pacon per complessivi 40.000 migliaia di Euro e utilizzato per l’acquisto del business relativo ai prodotti a marchio Arches. Si precisa che 25.000 migliaia di Euro sono stati ottenuti dal tiraggio della *Revolving Credit Facility* già in essere;
- Decrementi per quota a breve dei finanziamenti strutturati per complessivi 12.417 migliaia di Euro;
- Differenze cambio negative di conversione per 557 migliaia di Euro;
- Decrementi per nuovi interessi valutati al costo ammortizzato pari a 436 migliaia di Euro sorti in seguito al nuovo finanziamento sottoscritto per l’acquisto del business dei prodotti a marchi Arches.

Il nuovo finanziamento strutturato è stato contratto con lo stesso pool di banche definito in occasione della sottoscrizione del precedente finanziamento strutturato composto da UniCredit S.p.A. in qualità di “*Global Coordinator*”, Banca IMI S.P.A., Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro e Banco BPM S.p.a. in qualità di “*Mandated Lead Arranger*” ed UniCredit Bank AG in qualità di “*Security Agent*” e finalizzato alla realizzazione dell’operazione straordinaria di acquisto del ramo d’azienda relativo alla produzione e vendita dei prodotti a marchio Arches. Si precisa che tale finanziamento erogato a F.I.L.A. S.p.A., eredita dal precedente finanziamento strutturato la suddivisione in tre linee *Facility* e il piano di rimborso.

Il dettaglio di seguito riportato mostra l'ammontare di ciascuna *Facility* al 30 Giugno 2020:

Nota 13.C - PASSIVITA' FINANZIARIE BANCARIE: DETTAGLIO

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Quota capitale F.I.L.A. S.p.A.	Quota capitale Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)*	Totale Finanziamento
Facility A	67.500	70.724	138.224
Facility A2	5.091	-	5.091
Facility B	90.000	156.732	246.732
Facility B2	8.750	-	8.750
Facility C	25.000	-	25.000
Facility C2	893	-	893
RCF	25.000	-	25.000
Totale	222.234	227.456	449.690

* *valori come da bilancio cambiati al tasso del periodo*

Le linee *Facility A* (138.224 migliaia di Euro) e *Facility A2* (5.091 migliaia di Euro) prevedono un piano di rimborso residuo in 12 rate semestrali di cui 4 rate sono state classificate a breve termine in quanto il loro pagamento è previsto per il 4 Dicembre 2020 e per il 4 Giugno 2021, le linee *Facility B* (246.732 migliaia di Euro) e *Facility B2* (8.750 migliaia di Euro) e le linee *Facility C* (25.000 migliaia di Euro) e *Facility C2* (893 migliaia di Euro) sono dei *Bullet loan* con rimborso fissato in unica soluzione rispettivamente il 4 Giugno 2024 e il 4 Giugno 2023.

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

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

Nota 13.D - PASSIVITA' FINANZIARIE BANCARIE: PIANO DI RIMBORSO				
	Facility	Quota capitale F.I.L.A. S.p.A.	Quota capitale Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)*	Totale Finanziamento
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
4 Dicembre 2020	Facility A	5.625	5.894	11.519
4 Giugno 2021	Facility A	5.625	5.894	11.519
6 Dicembre 2021	Facility A	7.500	7.858	15.358
6 Giugno 2022	Facility A	7.500	7.858	15.358
5 Dicembre 2022	Facility A	11.250	11.787	23.037
2 Giugno 2023	Facility A	30.000	31.433	61.433
Totale - Facility A		67.500	70.724	138.224
4 Dicembre 2020	Facility A2	402	-	402
4 Giugno 2021	Facility A2	402	-	402
6 Dicembre 2021	Facility A2	536	-	536
6 Giugno 2022	Facility A2	536	-	536
5 Dicembre 2022	Facility A2	804	-	804
2 Giugno 2023	Facility A2	2.411	-	2.411
Totale - Facility A2		5.091	-	5.091
Bullet Loan - 4 Giugno 2024	Facility B	90.000	156.732	246.732
Totale - Facility B		90.000	156.732	246.732
Bullet Loan - 4 Giugno 2024	Facility B2	8.750	-	8.750
Totale - Facility B2		8.750	-	8.750
Bullet Loan - 4 Giugno 2023	Facility C	25.000	-	25.000
Totale - Facility C		25.000	-	25.000
Bullet Loan - 4 Giugno 2023	Facility C2	893	-	893
Totale - Facility C2		893	-	893
Bullet Loan - 4 Giugno 2023	RCF	25.000	-	25.000
Totale - RCF		25.000	-	25.000

* valori come da bilancio cambiati al tasso del periodo.

I finanziamenti sono stati inizialmente rilevati al *fair value*, comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili. Il valore di iscrizione è stato successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale; l'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che rende uguali, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi e il valore di iscrizione iniziale (metodo del costo ammortizzato). L'effetto in conto economico al 30 Giugno 2020 del metodo del costo ammortizzato sul finanziamento strutturato è pari a negativi 307 migliaia di Euro di interessi (di cui 273 migliaia di Euro di provento in capo a F.I.L.A. S.p.A. e 580 migliaia di Euro di oneri in capo a Dixon Ticonderoga (U.S.A.)). La quota non corrente, oltre al finanziamento passivo, comprende anche il *fair value* degli oneri negoziali correlati agli strumenti finanziari derivati.

Il valore residuo delle passività finanziarie non correnti, al netto dei finanziamenti di cui sopra, pari al 30 Giugno 2020, per la quota non corrente, a 425.848 migliaia di Euro, delle differenze cambio negative e dei decrementi per la quota corrente ammonta a 4.940 migliaia di Euro e si riferisce

principalmente alle quote di medio lungo termine dei finanziamenti concessi a:

- Industria Maimeri S.p.A. (Italia) per 600 migliaia di Euro;
- DOMS Industries Pvt Ltd (India) da HDFC Bank per 312 migliaia di Euro;
- Canson SAS (Francia) da Intesa Sanpaolo per 4.028 migliaia di Euro.

La quota corrente delle passività finanziarie verso istituti bancari ammonta a 98.521 migliaia di Euro, in aumento di 20.102 migliaia di Euro rispetto all'esercizio 2019 per effetto principalmente della quota non corrente del finanziamento strutturato sopra descritto pari a 23.842 migliaia di Euro parzialmente compensato dal minore utilizzo delle linee di credito concesse alle società del Gruppo.

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

- Linee di Credito emesse da Unicredit S.p.A., Intesa Sanpaolo, Bank of the West con un'esposizione complessiva al 30 Giugno 2020 pari a 25.183 migliaia di Euro in capo alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.). È stata classificata a breve termine anche la quota corrente del finanziamento strutturato pari a 12.211 migliaia di Euro. Complessivamente, l'esposizione è più alta di 3.654 migliaia di Euro rispetto a Dicembre 2019 e comprensiva di effetti cambio negativi per 126 migliaia di Euro;
- Linee di Credito concesse da Banamex S.A., Grupo Financiero BBVA Bancomer S.A., Banco Santander S.A./Banco Sabadell S.A., Scotiabank Inverlat S.A. e HSBC Mexico S.A. al Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per un ammontare complessivo pari a 41.091 migliaia di Euro. Nel corso del semestre l'esposizione complessiva è aumentata di 4.612 migliaia di Euro di cui 6.656 dovuti ad effetti cambio di conversione positivi;
- Linee di Credito iscritte in capo a Lyra KG (Germania) erogate da Commerzbank per un ammontare al 30 Giugno 2020 pari a 1.500 migliaia di Euro. L'indebitamento corrente della società tedesca è inoltre costituito da finanziamenti passivi emessi da Hypo Real Estate per 5.000 migliaia di Euro classificati interamente a breve termine. L'esposizione finanziaria complessiva della società mostra un decremento rispetto al 2019 pari a 543 migliaia di Euro;
- Quota corrente del finanziamento contratto da Canson SAS (Francia) per un ammontare pari a 851 migliaia di Euro oltre ad una linea di credito erogata da Credit trésorerie STG per un ammontare al 30 Giugno 2020 pari a 5.200 migliaia di Euro;
- La quota corrente del finanziamento e le linee di credito concesse a DOMS Industries Pvt Ltd (India) da HDFC Bank per 4.804 migliaia di Euro; l'esposizione è incrementata di 1.994 migliaia di Euro rispetto a Dicembre 2019;
- Linea di credito a favore di Canson Brasil I.P.E. LTDA BNP (Brasile) per complessivi 325 migliaia di Euro (818 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019);
- La quota corrente dei finanziamenti concessi ad Industria Maimeri (Italia) da Banca Popolare

- di Milano, BPER e Creval per 400 migliaia di Euro;
- Fidi concessi a favore della Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. (Cina) da Intesa Sanpaolo S.p.A. per un ammontare pari a 253 migliaia di Euro in decremento rispetto a Dicembre 2019 per 119 migliaia di Euro;
 - Finanziamenti a breve termine concessi a Fila Iberia S.L. (Spagna) da Bank of Sabadell e Bank of Santander per 782 migliaia di Euro;
 - Finanziamenti a breve termine concesso Fila Chile Ltda (Cile) da Bank BICE e Bank BCI per un ammontare pari a 1.110 migliaia di Euro.

Covenants

Il Gruppo F.I.L.A. a fronte dell'indebitamento contratto con primari istituti di credito (UniCredit S.p.A., Banca IMI S.P.A., Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro e Banco BPM S.p.a. ed UniCredit Bank AG) è assoggettato al rispetto di determinati impegni e "covenants".

Il rispetto dei "covenants" viene verificato su base semestrale e su base annuale. In particolare, i parametri finanziari definiti nei contratti di finanziamento sono: Indebitamento Finanziario Netto (IFN), EBITDA ("Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization") ed Oneri Finanziari Netti (OFN) calcolati sulla base del bilancio consolidato semestrale ed annuale del Gruppo F.I.L.A. predisposto in base agli IFRS.

Il criterio di determinazione di IFN e dell'EBITDA è definito nel relativo contratto di finanziamento. Di seguito, si espongono i "covenants" previsti dal finanziamento sottoscritto da F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) applicati a partire dal 30 Giugno 2020:

Leverage Ratio di Giugno 2020: IFN / EBITDA < 5.45

Come richiesto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28/07/2006 segnaliamo che gli effetti del mancato rispetto dei "covenants" rispetto ai valori dei parametri considerati negli accordi contrattuali sottostanti consistono essenzialmente nella possibilità da parte delle banche finanziatrici di recedere dal contratto di finanziamento e/o di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine rispetto a tutte o parte delle obbligazioni di pagamento.

Al 30 Giugno 2020 il Gruppo FILA ha verificato il rispetto dei "covenants" sopra indicati.

Si evidenzia che è stato comunque e preventivamente negoziato con le banche finanziatrici del debito strutturato che nessun evento di default sarà legato all'eventuale non rispetto dei "covenants" finanziari relativi al *testing* di Giugno 2020 e Dicembre 2020 (cosiddetto "covenants holiday") e che il margine da utilizzare per il calcolo degli interessi rimarrà quello determinato in base alla leva finanziaria certificata in base al bilancio relativo al 31 Dicembre 2019 (nel caso in cui non vengano distribuiti

dividendi agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. nel corso di tutto il secondo semestre 2020).

Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti

La voce “Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti” al 30 Giugno 2020 è pari a 4.958 migliaia di Euro (1.174 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019), di cui la quota a breve termine ammonta a 4.418 migliaia di Euro (777 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019).

Passività Finanziarie – Scoperti bancari

La voce “Passività Finanziarie – Scoperti Bancari” è pari a 13.770 migliaia di Euro (14.612 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) e si riferisce principalmente agli scoperti contabilizzati principalmente da Industria Maimeri S.p.A. (Italia) (6.275 migliaia di Euro), Fila Stationary O.O.O. (Russia) (1.337 migliaia di Euro) e Canson SAS (Francia) (6.157 migliaia di Euro).

IFRS 16

La voce “Passività Finanziarie” al 30 Giugno 2020 è comprensiva degli effetti derivanti dall'adozione da parte del Gruppo del principio contabile internazionale "IFRS 16" entrato in vigore dal 1° Gennaio 2019 che hanno comportato al 30 Giugno 2020 un incremento pari a 3.576 migliaia di Euro di cui 4.195 migliaia di Euro come quota non corrente compensato da un decremento di 619 migliaia di Euro come quota corrente.

Di seguito si evidenziano le passività al 30 Giugno 2020 e al 31 Dicembre 2019 che sono valutate al *fair value* per livello gerarchico:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	Criterio di valutazione	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Debiti Finanziari verso le banche	558.911	<i>Amortized Cost</i>			
Altri Finanziamenti	4.958	<i>Amortized Cost</i>			
Scoperti Bancari	13.841	<i>Amortized Cost</i>			
Strumenti Finanziari	23.805	<i>Fair Value</i>			23.805
Debiti Commerciali ed Altri Debiti	120.050	<i>Amortized Cost</i>			
Totale passività finanziarie	721.565		-	-	23.805

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2019	Criterio di valutazione	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Debiti Finanziari verso le banche	482.309	<i>Amortized Cost</i>			
Altri Finanziamenti	1.174	<i>Amortized Cost</i>			
Scoperti Bancari	14.756	<i>Amortized Cost</i>			
Strumenti Finanziari	13.571	<i>Fair Value</i>			13.571
Debiti Commerciali ed Altri Debiti	108.670	<i>Amortized Cost</i>			
Totale passività finanziarie	620.480		-	-	13.571

Il *fair value* si distingue nei seguenti livelli gerarchici:

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

Nota 14 - Benefici a Dipendenti

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

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

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

Le altre società del Gruppo, con particolare riferimento a Daler Rowney Ltd (Regno Unito), Canson SAS (Francia), DOMS Industries Pvt Ltd (India) e Fila Hellas (Grecia) garantiscono benefici successivi al rapporto di lavoro sia tramite piani a contribuzione definita sia piani a benefici definiti.

Nel caso di piani a contribuzione definita, le società del Gruppo versano dei contributi a istituti assicurativi pubblici o privati sulla base di un obbligo di legge o contrattuale, oppure su base volontaria. Con il pagamento dei contributi le società adempiono a tutti i loro obblighi. Il costo di competenza del periodo matura sulla base del servizio reso dal dipendente ed è rilevato per destinazione nelle voci di costo correlate al personale.

I piani a benefici definiti possono essere non finanziati ("*unfunded*") o possono essere interamente o parzialmente finanziati ("*funded*") dai contributi versati dall'impresa e talvolta dai suoi dipendenti, ad una società o fondo, giuridicamente distinto dall'impresa che eroga i benefici ai dipendenti. I fondi prevedono una contribuzione fissa da parte dei dipendenti ed una contribuzione variabile da parte del datore di lavoro necessaria, almeno, a soddisfare i requisiti minimi ("*funding requirement*") previsti dalla legge e dai regolamenti dei singoli paesi.

Infine, il Gruppo riconosce ai propri dipendenti altri benefici a lungo termine la cui erogazione avviene generalmente al raggiungimento di una determinata anzianità aziendale o nel caso di invalidità. In

questo caso il valore dell'obbligazione rilevata in bilancio riflette la probabilità che il pagamento venga erogato e la durata per cui tale pagamento sarà effettuato. Il valore di tali fondi è calcolato su base attuariale con il metodo della "proiezione unitaria del credito".

Nel seguito si evidenziano i relativi valori al 30 Giugno 2020:

Nota 14.A - TFR E PROGRAMMI BENEFICI A DIPENDENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondi Trattamento di Fine Rapporto	Programmi Benefici a Dipendenti	Totale
31 dicembre 2018	2.220	8.711	10.931
Erogazione	(1.095)	(1.210)	(2.305)
Oneri Finanziari	24	122	146
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	947	876	1.823
Riserva IAS 19	108	932	1.040
Differenze Cambio Conversione	-	165	165
31 dicembre 2019	2.204	9.596	11.800
Erogazione	(583)	(43)	(626)
Oneri Finanziari	35	37	72
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	515	425	940
Riserva IAS 19	17	(1.365)	(1.348)
Variazione area di consolidamento	568	-	568
Differenze Cambio Conversione	-	(396)	(396)
30 giugno 2020	2.756	8.254	11.010
Variazione 2020 - 2019	552	(1.342)	(790)

Gli utili attuariali ammontano a complessivi 1.348 migliaia di Euro, e sono stati contabilizzati, al netto dell'effetto fiscale, nel conto economico complessivo e sono attribuibili principalmente alla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 1.261 migliaia di Euro e alla controllata francese Canson SAS (Francia) per 103 migliaia di Euro.

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

PIANI PER BENEFICI A DIPENDENTI

1. Obbligazioni per Benefici a Dipendenti	30 Giugno 2020	31 Dicembre 2019
Valore Attuale delle Obbligazioni Non Coperte da Attività a Servizio al Piano	2.756	2.204
	2.756	2.204
Valore Attuale delle Obbligazioni Coperte da Attività a Servizio al Piano	10.965	13.165
Fair Value delle Attività al Servizio dei Piani inerenti le Obbligazioni	(2.711)	(3.569)
	8.254	9.596
Totale	11.010	11.800

Le attività finanziarie in essere al 30 Giugno 2020 investite dal Gruppo F.I.L.A. al fine di coprire le passività finanziarie inerenti ai piani per “Benefici a Dipendenti” ammontano a 2.711 migliaia di Euro (3.569 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019), riferibili a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) (1.896 migliaia di Euro) e a F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) (815 migliaia di Euro). Tali investimenti finanziari hanno un rendimento medio del 5% del capitale investito (suddiviso equamente tra investimenti nel Fondo finanziario “Ticket PFG” e investimenti in contratti a rendimento garantito). La “struttura” degli investimenti finanziari in essere al 30 Giugno 2020 non varia in termini di composizione rispetto all’esercizio corrente.

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

Costo Rilevato nel Conto Economico	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	940	1.823
Oneri Finanziari	72	146
Costo rilevato nel conto economico	1.012	1.969

Le principali ipotesi attuariali utilizzate per la stima dei benefici da riconoscere al termine del rapporto di lavoro sono le seguenti:

3. Principali Assunzioni Attuariali a Data Bilancio (espresso in valori medi)	30 Giugno 2020	31 Dicembre 2019
Tasso Annuo Tecnico di Attualizzazione	3,1%	3,1%
Tasso di Incremento del Costo della Vita	4,0%	4,0%
Tasso di Incremento Retributivo Futuro	3,2%	3,2%
Tasso di Incremento Pensionistici Futuri	2,8%	2,8%

Nota 15 - Fondi Rischi ed Oneri

La voce “Fondi Rischi ed Oneri” ammonta al 30 Giugno 2020 complessivamente a 2.001 migliaia di Euro (3.076 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019), di cui 861 migliaia di Euro (937 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) riferiti alla quota non corrente e 1.140 migliaia di Euro (2.139 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) classificati a breve termine.

Nota 15.A - FONDO RISCHI ED ONERI						
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed	Fondi Ristrutturazione	Altri Fondi	Totale
31 dicembre 2019	-	485	796	952	843	3.076
quota non corrente	-	-	787	-	150	937
quota corrente	-	485	9	952	693	2.139
30 giugno 2020	-	174	764	735	328	2.001
quota non corrente	-	-	754	-	107	861
quota corrente	-	174	10	735	221	1.140
Variazione 2020 - 2019	-	(311)	(32)	(217)	(515)	(1.075)
quota non corrente	-	-	(33)	-	(43)	(76)
quota corrente	-	(311)	1	(217)	(472)	(999)

Di seguito si espone la movimentazione complessiva della voce “Fondi Rischi ed Oneri” al 30 Giugno 2020:

Nota 15.B - FONDO RISCHI ED ONERI: MOVIMENTAZIONE						
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondi Rischi per Contenziosi Fiscali	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	Fondi Ristrutturazione	Altri Fondi	Totale
31 dicembre 2018	9	289	710	2.222	4.007	7.237
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	(9)	-	-	(2.319)	(611)	(2.939)
Accantonamento fondo rischi ed oneri	-	196	13	1.033	427	1.669
Attualizzazione	-	-	73	-	-	73
Differenze Cambio	-	(1)	-	17	62	78
Altre Variazioni	-	-	-	-	(3.042)	(3.042)
31 dicembre 2019	-	485	796	952	843	3.076
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	-	(291)	(68)	(194)	(504)	(1.057)
Accantonamento fondo rischi ed oneri	-	-	22	-	85	107
Rilascio Fondo Rischi ed Oneri	-	-	-	-	(85)	(85)
Attualizzazione	-	-	14	-	-	14
Differenze Cambio	-	(20)	-	(24)	(10)	(54)
30 giugno 2020	-	174	763	735	329	2.001
Variazione 2020 - 2019	-	(311)	(33)	(217)	(514)	(1.075)

Fondi per Contenziosi Legali

Il fondo si riferisce agli stanziamenti effettuati in relazione a:

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

Il fondo, rispetto al periodo precedente risulta diminuito per un importo pari a 311 migliaia di Euro per via degli utilizzi posti in essere dalla controllata statunitense Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 291 migliaia di Euro. Si registrano inoltre differenze cambio negative di conversione pari a 21 migliaia di Euro.

Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili

La voce accoglie il fondo indennità suppletiva di clientela agenti in essere al 30 Giugno 2020 nella società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e nelle controllate italiane Industria Maimeri S.p.A. e Canson Italy S.r.l. La perdita attuariale relativa al primo semestre 2020 ammonta complessivamente a 14 migliaia di Euro. Le variazioni attuariali del periodo, al netto dell'effetto per imposte, sono state contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

Fondi Ristrutturazione

In un'ottica di integrazione e adeguamento della struttura del Gruppo conseguentemente alle operazioni straordinarie che lo hanno interessato negli ultimi esercizi, alcune società hanno stanziato fondi rischi ed oneri inerenti piani di mobilità del personale per un ammontare al 30 Giugno 2020 pari a 735 migliaia di Euro. I piani coinvolgono in particolare la riorganizzazione dell'area strategica nordamericana iniziato nel corso del 2019 e che ha rilevato un utilizzo complessivo pari a 194 migliaia di Euro di cui la maggior parte posto in essere dalla controllata americana Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) (184 migliaia di Euro).

Altri Fondi

Il fondo complessivamente ammonta a 329 migliaia di Euro e registra una riduzione di 514 migliaia di Euro principalmente riconducibili all'utilizzo dei fondi per 504 migliaia di Euro imputabile alla controllata statunitense Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per la chiusura di posizione singolarmente poco significative.

Nota 16 – Passività per Imposte Differite

La voce “Passività per imposte Differite” ammonta a 69.245 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020 (63.162 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019):

Nota 16.A - MOVIMENTAZIONE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
31 dicembre 2018	72.015
Accantonamento	(462)
Utilizzo	(10.275)
Differenze Cambio Conversione	1.073
Variazione a Patrimonio Netto	(112)
31 dicembre 2019	63.162
Accantonamento	70
Utilizzo	(165)
Variazione area di consolidamento	7.513
Differenze Cambio Conversione	(1.325)
Variazione a Patrimonio Netto	(11)
30 giugno 2020	69.245
Variazione 2020 - 2019	6.083

La variazione rispetto all’esercizio precedente ammonta a 6.083 ed è principalmente imputabile alle imposte differite riconosciute relativamente al maggior valore di attività materiali e immateriali rilevate mediante “Purchase Price Allocation” sul nuovo ramo d’azienda acquisito per un valore pari a 7.513 migliaia di Euro che si aggiunge a quelle precedentemente rilevate sulle società acquisite nel corso degli esercizi precedenti (in particolare il Gruppo Canson, il Gruppo Daler-Rowney Lukas, Pacon Corporation e DOMS Industries PVT Ltd). A fronte del progressivo ammortamento degli attivi così definiti, le società hanno provveduto al progressivo rilascio delle relative imposte differite.

La variazione a Patrimonio Netto (11 migliaia di Euro) rappresenta l’effetto fiscale degli “Utili/Perdite Attuariali” calcolati su “T.F.R. e Programmi e Benefici a Dipendenti” e contabilizzati, in applicazione dello IAS 19, come Riserva di Patrimonio Netto.

Nota 17 – Strumenti Finanziari

La voce “Strumenti Finanziari” al 30 Giugno 2020 ammonta a 23.805 migliaia di Euro (13.571 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) e si riferisce principalmente al *fair value* degli strumenti derivati di copertura correlati al finanziamento passivo (strumento coperto) erogato a favore di F.I.L.A. S.p.A. (4.492 migliaia di Euro) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) (19.188 migliaia di Euro), finalizzato sia alla realizzazione dell’operazione straordinaria di acquisto del Gruppo Pacon, sia al rifinanziamento del debito contratto dal F.I.L.A. S.p.A. nel corso del 2016 (a sostegno delle operazioni *M&A* relative all’acquisizione del Gruppo Daler-Rowney Lucas, del Gruppo Canson e di St. Cuthberts Holding).

Si rileva, inoltre, un ulteriore strumento finanziario sottoscritto da Canson SAS (Francia) correlato al finanziamento passivo (strumento coperto) contratto dalla società a sostegno degli investimenti relativi alla realizzazione del *Hub* logistico di Annonay. Il *fair value* di tale strumento ammonta al 30 Giugno 2020 a 125 migliaia di Euro.

Il trattamento contabile adottato per gli strumenti derivati di copertura, riconducibile al principio contabile internazionale IAS 39, è incentrato secondo le modalità dell’*hedge accounting* ed in particolare del “*cash flow hedge*” e prevede la rilevazione di un’attività o passività di carattere finanziario e di una riserva di patrimonio netto.

Nota 18 - Passività per Imposte Correnti

La voce “Passività per Imposte Correnti”, afferente ai debiti tributari per imposte correnti, ammonta complessivamente a 5.673 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020 (7.296 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) e si riferisce principalmente a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) (2.122 migliaia di Euro) e DOMS Industries Pvt Ltd (India) (1.479 migliaia di Euro).

Nota 19 - Debiti Commerciali ed Altri Debiti

La voce “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” al 30 Giugno 2020 ammonta a 120.050 migliaia di Euro (108.670 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019). Di seguito, il dettaglio dei “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” del Gruppo F.I.L.A.:

Nota 19.A - DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI			
valori in migliaia di Euro	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Debiti Commerciali	86.604	76.197	10.407
Debiti Tributari	8.323	9.735	(1.412)
Altri Debiti	24.293	21.670	2.623
Ratei e Risconti Passivi	830	1.068	(238)
Totale	120.050	108.670	11.380

L’incremento dei “Debiti Commerciali” ammonta a 10.407 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company per 16.126 migliaia di Euro e alla controllata indiana DOMS Industries Pvt Ltd negativa per 2.623 migliaia di Euro oltre ad effetti cambi positivi pari a 2.459 migliaia di Euro.

La variazione è imputabile prevalentemente all’effetto della stagionalità del business del Gruppo F.I.L.A., per la quale gli acquisti si concentrano nei primi mesi dell’esercizio così da poter supportare la produzione e l’approvvigionamento in vista del picco delle vendite.

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

I debiti commerciali sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

La voce “Debiti Tributari” verso terzi ammonta, al 30 Giugno 2020, a 8.323 migliaia di Euro (9.735 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019), di cui 5.979 migliaia di Euro relativi ai debiti per IVA e 2.343 migliaia di Euro inerenti ai debiti tributari diversi dalle imposte correnti rilevati principalmente in F.I.L.A. S.p.A. (294 migliaia di Euro) ed inerenti a debiti per ritenute su lavoro autonomo. La quota residua si riferisce principalmente a Canson SAS (Francia) (565 migliaia di Euro), a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) (550 migliaia di Euro) ed alle controllate cinesi del gruppo Dixon (309 migliaia di Euro).

La voce “Altri Debiti” ammonta a 24.293 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020 (21.670 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019) ed include principalmente:

- Debiti verso il personale per elementi retributivi da corrispondere pari a 13.882 migliaia di Euro (12.476 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019);
- Debiti verso istituti previdenziali a fronte dei contributi previdenziali da versare pari a 6.494 migliaia di Euro (5.027 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019);
- Debiti verso agenti per provvigioni da corrispondere pari a 704 migliaia di Euro (208 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019);
- Debiti residui pari a 3.210 migliaia di Euro principalmente riconducibili ad anticipi da clienti (3.950 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2019).

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

Con riferimento agli altri debiti non correnti, il loro ammontare al 30 Giugno 2020 è pari a 41 migliaia di Euro e si riferisce a depositi versati da clienti a garanzia dei rapporti commerciali sottostanti i contratti di fornitura pluriennale della società indiana DOMS Industries Pvt Ltd.

Nota 20 – Ricavi

Il valore dei ricavi al 30 Giugno 2020 si attesta a 307.518 migliaia di Euro (350.703 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019):

Nota 20.A - RICAVI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	333.911	374.824	(40.913)
Rettifiche su Vendite	(26.393)	(24.121)	(2.272)
<i>Resi su vendite</i>	(7.072)	(6.685)	(387)
<i>Sconti, Abbuoni e Premi su Vendite</i>	(19.321)	(17.436)	(1.885)
Totale	307.518	350.703	(43.185)

I “Ricavi”, pari a 307.518 migliaia di Euro, mostrano un decremento rispetto all’esercizio precedente pari a 43.185 migliaia di Euro.

Al 30 Giugno 2020 la contrazione è riconducibile, oltre alla pandemia del Covid-19, ad effetti negativi sui cambi pari a 164 migliaia di Euro (principalmente attribuibile alla svalutazione della rupia indiana e del peso messicano solo parzialmente compensati dalla rivalutazione del dollaro statunitense) ed all’effetto netto negativo M&A di 1.964 migliaia di Euro (derivante dall’effetto congiunto di maggiori ricavi per 1.883 migliaia di Euro in seguito all’acquisizione nel mese di Marzo 2020 del nuovo ramo d’azienda ARCHES® e di minori ricavi per 3.847 migliaia di Euro in seguito alla vendita del *business* relativo al marchio “Superior” effettuato nel mese di Ottobre 2019).

Si rimanda al paragrafo “Risultati della gestione economica normalizzata” ed al paragrafo “Informativa per Settore Operativo” della Relazione sulla Gestione per maggiori dettagli in merito.

Si riporta nel seguito il dettaglio comparato con il periodo precedente del fatturato per “Area Strategica d’Affari” suddiviso per “*Entity Location*” secondo quanto stabilito dal principio contabile IFRS 15:

Giugno 2020		Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Fine Art, Hobby & Digital		38.411	52.023	1.824	3.499	1.017	96.774
Industrial		4.935	3.363	382	356	14	9.050
School & Office		56.993	106.690	14.766	22.857	389	201.695
Totale Ricavi della Gestione Caratteristica		100.339	162.076	16.972	26.712	1.419	307.518
Giugno 2019		Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Fine Art, Hobby & Digital		40.399	44.748	2.094	3.627	716	91.584
Industrial		5.481	3.133	709	61	1	9.384
School & Office		67.643	118.435	25.333	37.703	621	249.735
Totale Ricavi della Gestione Caratteristica		113.522	166.316	28.136	41.391	1.338	350.703

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

Nota 20.B - RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Europa	100.339	113.522	(13.183)
Nord America	162.076	166.316	(4.240)
Centro - Sud America	16.972	28.135	(11.163)
Asia	26.712	41.391	(14.679)
Resto del Mondo	1.419	1.339	80
Totale	307.518	350.703	(43.185)

Nota 21 – Proventi

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

Per ulteriori dettagli in merito alle differenze cambio si rimanda alla “Nota 31 – Operazioni in valuta”. I Proventi” al 30 Giugno 2020 si attestano a 5.984 migliaia di Euro (3.688 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019):

Nota 21 - PROVENTI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Plusvalenza delle Vendite Attività Immateriali	2	-	2
Plusvalenza delle Vendite, Immobili, Impianti e Macchinari	17	36	(19)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	2.730	1.476	1.254
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	2.302	1.179	1.123
Altri Ricavi e Proventi	933	997	(64)
Totale	5.984	3.688	2.296

La voce “Altri Ricavi e Proventi”, pari al 30 Giugno 2020 a 933 migliaia di Euro, include principalmente proventi da vendita di scarti di produzione da parte delle società del Gruppo.

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

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

I “Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” al 30 Giugno 2020 si attestano a 167.673 migliaia di Euro (174.400 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019).

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 22 - COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Acquisti di Produzione per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(141.849)	(152.319)	10.470
Trasporti su Acquisti di Produzione	(8.829)	(6.531)	(2.298)
Imballi	(3.386)	(5.580)	2.194
Spese di Importazione e Dazi Doganali	(7.091)	(3.004)	(4.087)
Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Merci	(6.773)	(7.072)	299
Materiale di Manutenzione	(402)	(526)	124
Rettifiche su acquisti	658	632	26
<i>Resi su Acquisti</i>	221	578	(357)
<i>Sconti, Abbuoni e Premi su Acquisti</i>	438	54	384
Totale	(167.673)	(174.400)	6.728

La variazione dei “Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” al 30 Giugno 2020 ammonta a 6.728 migliaia di Euro ed è attribuibile alla diminuzione del fatturato in parte mitigato dalle azioni poste in essere dal *management* al fine del contenimento dei costi. Le variazioni economiche complessive delle rimanenze di magazzino al 30 Giugno 2020 sono positive e pari a 24.794 migliaia di Euro, di cui:

- Variazione positiva di “Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” pari a 5.328 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 5.054 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019);
- Variazione positiva di “Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati” pari a 941 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 3.030 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019);
- Variazione positiva di “Prodotti Finiti” pari a 18.525 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 8.265 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019).

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo “Risultati della gestione economica normalizzata” della

Relazione sulla Gestione.

Nota 23 – Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi

La voce “Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi” ammonta, al 30 Giugno 2020, a 53.043 migliaia di Euro (61.206 migliaia di Euro nel 30 Giugno 2019).

Si evidenzia il dettaglio della composizione dei costi per servizi:

Nota 23 - COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Servizi vari di Impresa	(5.921)	(4.531)	(1.390)
Trasporti	(13.406)	(15.841)	2.435
Magazzinaggio	(921)	(934)	13
Manutenzioni	(5.559)	(6.145)	586
Utenze	(4.558)	(5.190)	632
Consulenze	(6.498)	(5.288)	(1.210)
Compensi agli Amministratori e Sindaci	(2.223)	(2.252)	29
Pubblicità, Promozioni, Mostre e Fiere	(2.896)	(3.794)	898
Pulizie	(511)	(642)	131
Commissioni Bancarie	(497)	(507)	10
Agenti	(3.388)	(4.133)	745
Viaggi, Soggiorni e Spese Rappresentanza	(1.410)	(2.803)	1.393
Incentivi di Vendita	(1.108)	(2.124)	1.016
Assicurazioni	(1.336)	(1.262)	(74)
Altri Costi per Servizi	(1.090)	(3.036)	1.946
Canoni di Locazione	(955)	(2.346)	1.391
Royalties e Brevetti	(766)	(378)	(388)
Totale	(53.043)	(61.206)	8.163

La variazione dei “Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi” rispetto al 30 Giugno 2019 ammonta a 8.163 migliaia di Euro. Tale variazione è principalmente riconducibile ai minori costi variabili di produzione quali i costi di trasporti e gli incentivi di vendita in quanto risultano impattati dal calo del fatturato oltre alle azioni correttive poste in essere dal *management* al fine di contenere i costi fissi commerciali, amministrativi e di *marketing*. Si rileva un aumento dei costi di consulenza principalmente riconducibili all’operazione *M&A* sostenute dalla capogruppo F.I.L.A. S.p.A.

Nota 24 – Altri Costi Diversi

La voce “Altri Costi Diversi” ammonta al 30 Giugno 2020 a 5.507 migliaia di Euro (3.829 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019).

La voce accoglie principalmente le differenze cambio negative realizzate e non realizzate su operazioni di natura commerciale. Per ulteriori dettagli in merito alle differenze cambio si rimanda alla “Nota 30 – Operazioni in valuta”.

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

Nota 24 - ALTRI COSTI DIVERSI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(2.276)	(1.327)	(949)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(2.803)	(1.756)	(1.047)
Altri oneri diversi di gestione	(428)	(746)	318
Totale	(5.507)	(3.829)	(1.678)

La variazione degli “Altri Oneri Diversi di Gestione” al 30 Giugno 2020 pari a 318 migliaia di Euro si riferisce principalmente a costi di natura tributaria diversi dalle imposte sui redditi, quali l’imposta municipale sugli immobili.

Nota 25 – Costo del Lavoro

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

Il totale del “Costo del Lavoro” ammonta al 30 Giugno 2020 a 66.908 migliaia di Euro (71.367 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019).

Di seguito, è proposta la ripartizione di tali costi:

Nota 25 - COSTO DEL LAVORO

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Salari e Stipendi	(52.014)	(55.196)	3.182
Oneri Sociali	(12.703)	(12.351)	(352)
Oneri per Beneficiari a Dipendenti	(425)	(1.117)	692
Trattamento di Fine Rapporto	(515)	(362)	(153)
Altri Costi del Personale	(1.251)	(2.341)	1.090
Totale	(66.908)	(71.367)	4.459

La voce “Costo del Lavoro”, rispetto al primo semestre 2019, è decrementata per 4.459 migliaia di Euro. Tale variazione è principalmente dovuta alle azioni correttive specifiche poste in essere dal *management* per il contenimento dei costi del personale, attuate tramite l’utilizzo delle ferie pregresse, di meccanismi assimilabili alla cassa integrazione e di riduzione di organico prevalentemente di lavoratori temporanei ove flessibile.

Di seguito, si riporta una tabella che evidenzia la ripartizione della forza lavoro del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2020 e al 31 Dicembre 2019 suddivisa per area geografica:

	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Totale
31 Dicembre 2019	1.081	717	1.915	6.331	23	10.067
30 Giugno 2020	1.124	651	1.832	6.392	23	10.022
Variazione	43	(66)	(83)	61	-	(45)

Nota 26 – Ammortamenti

La voce “Ammortamenti” al 30 Giugno 2020 si attesta a 21.586 migliaia di Euro (19.465 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019). Di seguito, si espone il dettaglio degli ammortamenti per gli esercizi 2020 e 2019:

Nota 26 - AMMORTAMENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Ammortamenti Immobili, Impianti e Macchinari	(8.335)	(7.223)	(1.112)
Ammortamenti Attività Immateriali	(7.655)	(7.141)	(514)
Ammortamenti (<i>Right of Use</i> per Attività Materiali)	(5.596)	(5.101)	(495)
Totale	(21.586)	(19.465)	(2.121)

La variazione degli “Ammortamenti” è principalmente riconducibile ai maggiori ammortamenti rilevati

nel periodo per gli investimenti effettuati.

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

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

Il Totale delle “Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti” al 30 Giugno 2020 si attesta a 1.153 migliaia di Euro (733 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019):

Nota 27 - RIPRISTINI (SVALUTAZIONI) DI CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(1.153)	(733)	(420)
Totale	(1.153)	(733)	(420)

L’incremento della voce “Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti” è principalmente imputabile ai maggiori accantonamenti per coprire il maggior rischio di svalutazione crediti a seguito del Covid-19. Si rilevano inoltre perdite dirette su crediti pari a 730 migliaia di Euro riconducibili principalmente alla controllata Nord Americana Dixon Ticonderoga Co.

Nota 28 – Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività

Il Totale delle “Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività” al 30 Giugno 2020 si attesta a 109 migliaia di Euro (48 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019):

Nota 28 - RIPRISTINI (SVALUTAZIONI) DI ALTRE ATTIVITA'

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Ripristini (Svalutazioni) di Immobili, Impianti e Macchinari	(109)	(48)	(61)
Totale	(109)	(48)	(61)

Per ulteriori dettagli si rimanda alla “Nota 1 - Attività Immateriali”.

Nota 29 – Proventi Finanziari

Il Totale dei “Proventi Finanziari” al 30 Giugno 2020 si attesta a 2.365 migliaia di Euro (2.986 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019).

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

Nota 29 - PROVENTI FINANZIARI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Interessi Attivi verso Banche	125	82	43
Altri Proventi Finanziari	60	336	(276)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	2.086	2.260	(174)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	94	308	(214)
Totale	2.365	2.986	(621)

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

Nota 30 – Oneri Finanziari

La voce “Oneri Finanziari” al 30 Giugno 2020 ammonta a 19.597 migliaia di Euro (18.311 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019).

Si espone il dettaglio degli oneri finanziari con relativa spiegazione delle principali variazioni rispetto all’esercizio di confronto:

Nota 30 - ONERI FINANZIARI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per scoperti di conto correnti	(87)	(87)	-
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su finanziamenti	(10.903)	(12.464)	1.561
Interessi Passivi verso altri Finanziatori	(113)	(27)	(86)
Altri Oneri Finanziari	(1.088)	(1.421)	333
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(4.088)	(1.273)	(2.815)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(227)	(105)	(122)
Altri Interessi Passivi - <i>Right of Use</i>	(3.091)	(2.934)	(157)
Totale	(19.597)	(18.311)	(1.286)

La variazione degli “Oneri Finanziari” al 30 Giugno 2020 ammonta a 1.286 migliaia di Euro e, al netto delle considerazioni inerenti le differenze cambio, si rilevano minori “Interessi Passivi verso Istituti di Credito Bancari su Finanziamenti” sostenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e dalla controllata americana Dixon Ticonderoga Co. La quota dell’*Amortized Cost* di competenza dell’esercizio 2020 maturata sul finanziamento contratto da F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) al 30 Giugno 2020 ammonta a 307 migliaia di Euro.

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

Nota 31 - Operazioni in valuta

Si riporta il riepilogo delle differenze cambio per operazioni in valuta di carattere finanziario e commerciale al 30 Giugno 2020:

Nota 31 - OPERAZIONI IN VALUTA

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	2.730	1.476	1.254
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	2.302	1.179	1.123
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(2.276)	(1.327)	(949)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(2.803)	(1.756)	(1.047)
Totale effetto economico netto su differenze cambio commerciali	(47)	(428)	381
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	2.086	2.259	(173)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	94	308	(214)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(4.088)	(1.273)	(2.815)
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(227)	(105)	(122)
Totale effetto economico netto su differenze cambio finanziarie	(2.135)	1.189	(3.324)
Valore netto complessivo delle differenze su cambio	(2.182)	761	(2.943)

La movimentazione delle differenze cambio per operazioni in valuta registrata nel primo semestre del 2020 risente dell'andamento assunto dalle valute rispetto all'Euro, nonché della movimentazione dell'esercizio delle attività e passività in valuta estera, con riferimento alle operazioni di carattere commerciale e finanziario.

Nota 32 – Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto

La voce “Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto” mostra oneri per 66 migliaia di Euro (provento da 89 migliaia di Euro al 30 Giugno 2019) derivanti dall'adeguamento delle partecipazioni di collegamento detenute da DOMS Industries Pvt Ltd (India) consolidate mediante metodo del Patrimonio Netto.

Nota 33 – Imposte

La voce “Imposte” ammonta complessivamente, nel primo semestre 2020, a 2.869 migliaia di Euro (6.414 migliaia di Euro nel primo semestre 2019) ed è composta da imposte correnti per 4.252 migliaia di Euro (7.740 migliaia di Euro nel primo semestre 2019) ed imposte differite ed anticipate per un

ammontare complessivo pari a 1.383 migliaia di Euro (ammontare positivo per 1.326 migliaia di Euro nel primo semestre 2019).

Nota 33.A – Imposte Correnti

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 33.A - IMPOSTE SUL REDDITO			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Imposte Correnti Italiane	(179)	(190)	11
Imposte Correnti Estere	(4.073)	(7.550)	3.477
Totale	(4.252)	(7.740)	3.488

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

Si allega il dettaglio delle imposte correnti estere:

Nota 33.A.1 - IMPOSTE SUL REDDITO ESTERE

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
OMYACOLOR (France)*	-	(45)	45
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	(2.455)	(1.671)	(784)
Dixon (China)	(215)	(156)	(58)
Dixon Canadian Holding Inc.	-	(33)	33
FILA (Chile)	-	(30)	30
FILA (Argentina)	-	(37)	37
Lyra KG (Germany)	(71)	(73)	3
Lyra Verwaltungs (Germany)	-	(1)	1
Fila Nordic (Scandinavia)	(41)	(45)	4
Lyra Akrelux (Indonesia)	(28)	(40)	12
DOMS Industries PVT Ltd (India)	14	(1.152)	1.166
FILA (Russia)	-	(54)	54
FILA Hellas (Grecia)	(62)	(129)	67
Fila Dixon (Kunshan)	(591)	(572)	(19)
FILA Benelux	(79)	(99)	20
Daler Rowney Ltd (UK)	-	(122)	122
Brideshore srl (Dominican Republic)	(21)	(41)	21
FILA (Polonia)	(54)	(58)	4
FILA (Yixing)	(97)	(72)	(24)
Canson Qingdao (China)	(5)	-	(5)
St.Cuthberts Mill Limited Paper (UK)	(80)	-	(80)
FILA Hiberia	(674)	(614)	(59)
Canson SAS (France)	754	(427)	1.181
Fila Art and Craft Ltd	(30)	(2)	(28)
Pacon Corporation*	-	(1.594)	1.594
Dixon Ticonderoga Art ULC	(239)	(298)	59
Princeton Hong Kong	(101)	(23)	(79)
Creativity International	-	(159)	159
Totale	(4.073)	(7.550)	3.477

*Società liquidate nel corso del periodo

Nota 33.B – Imposte Differite Attive e Passive

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 33.B - IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE E PASSIVE

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione
Imposte Differite Passive	95	2.064	(1.969)
Imposte Differite Attive	792	(1.193)	1.985
Imposte Anticipate per <i>Right of Use</i>	496	455	41
Totale	1.383	1.326	57

Allegati

Allegato 1 - Rapporti con Parti Correlate

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

Come richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 Luglio 2006, la seguente tabella sintetizza gli impatti economici e patrimoniali dei rapporti di natura commerciale e finanziaria posti in essere con le parti correlate rilevate nel primo semestre 2020:

PARTI CORRELATE GRUPPO F.I.L.A. - 2020													
valori in migliaia di Euro		30 giugno 2020						30 giugno 2020					
		Stato Patrimoniale						Conto Economico					
		ATTIVITA'			PASSIVITA'			RICAVI		COSTI			
Società	Natura	Immob. Materiali e Immateriali	Crediti Comm.	Disp. Liquide	Debiti Finanziari (Banche)	Debiti Finanziari (Altri)	Debiti Comm.	Ricavi di Vendita	Altri Ricavi (Servizi)	Proventi Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)	Oneri Finanziari
Nuova Alpa Collanti S.r.l.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	640	-	-	-	737	-	-
Arda S.p.A.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	319	-	-	-	400	-	-
Studio Legale Sakma e Associati	Consulenza Legale	-	-	-	-	-	40	-	-	-	-	161	-
Pymmas y Texturizados S.A. de C.V.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78	5	-
HR Trustee	Forniture di Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36	-
Totale		-	-	-	-	-	999	-	-	-	1.215	185	-

PARTI CORRELATE GRUPPO F.I.L.A. - 2019													
valori in migliaia di Euro		31 dicembre 2019						30 giugno 2019					
		Stato Patrimoniale						Conto Economico					
		ATTIVITA'			PASSIVITA'			RICAVI		COSTI			
Società	Natura	Immob. Materiali e Immateriali	Crediti Comm.	Disp. Liquide	Debiti Finanziari (Banche)	Debiti Finanziari (Altri)	Debiti Comm.	Ricavi di Vendita	Altri Ricavi (Servizi)	Proventi Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)	Oneri Finanziari
Nuova Alpa Collanti S.r.l.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	343	-	-	-	743	-	-
Arda S.p.A.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	170	-	-	-	334	-	-
Studio Legale Sakma e Associati	Consulenza Legale	-	-	-	-	-	29	-	-	-	-	153	-
Pymmas y Texturizados S.A. de C.V.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68	9	-
HR Trustee	Forniture di Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-
Totale		-	-	-	-	-	572	-	-	-	1.185	167	-

Nuova Alpa Collanti S.r.l.

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

Arda S.p.A.

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

Studio Legale Salonia e Associati

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

Pynturas y Texturizados S.A. de C.V.

Pynturas y Texturizados S.A. de C.V., di cui un socio è parte correlata del *management* di una società del Gruppo F.I.L.A., è una società specializzata nella produzione e commercializzazione di pitture, vernici e di prodotti per la protezione contro la corrosione.

HR Trustee

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

Le operazioni compiute dal Gruppo F.I.L.A. con le parti correlate rientrano nell'ordinaria gestione e sono regolate in base a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti e sono state compiute nell'interesse del Gruppo.

In coerenza con tale impostazione, lo scambio di merci, prestazioni di servizi e i rapporti di carattere finanziario avvenuti tra le varie società del Gruppo sono stati regolati a condizioni competitive di mercato.

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

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segment IFRS 9	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 Froschets Lym Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Germania	EU	2008	99,53%	0,47%	100,00%	FILA S.p.A. Lym Bleistift-Fabrik Verwaltungs-GmbH	Integrale	0,00%
Lym Bleistift-Fabrik Verwaltungs-GmbH	Germania	EU	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Johann Froschets Lym Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Nordie AB	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froschets Lym Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	50,00%
FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Filo Stationery OOO	Russia	EU	2013	99,00%	0,00%	99,00%	FILA S.p.A.	Integrale	1,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Filo Hellas Single Member S.A.	Grecia	EU	2013	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Filo 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 Lym Aktebay	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froschets Lym Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	48,00%
FILA Dixon Stationery (Kashmir) 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%
Canon Art & Craft Yoox 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%
Renor Topco Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Renor Midco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renor Topco Ltd	Integrale	0,00%
Renor Biko Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renor Midco Ltd	Integrale	0,00%
FILA Berchis SA	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renor Biko Ltd Daler Rowney Ltd Daler Board Company Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renor Biko Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Lukas-Niederö GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Neubaer Malfarben GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Bridestone 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%
Filo Iberia S.L.	Spagna	EU	2016	96,77%	0,00%	96,77%	F.I.L.A. Hispania S.L.	Integrale	3,23%
Canon SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canon Brazil I.P.E. LTDA	Brasile	CSA	2016	0,04%	99,96%	100,00%	Canon 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%
Canon Australia PTY.LTD.	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canon Qingdao Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canon 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	Giamaica	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%
Filo Archies SAS	Francia	EU	2019	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Filo 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%
Univerte 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 - Per una detenzione più del 30% del C.S., la società si considera controllata nel rispetto dei parametri forniti dall'IFRS 10

Allegato 3 - 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 30 Giugno 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 30 Giugno 2020.

In tale periodo, la controllata ha generato ricavi verso terzi pari a 1.883 migliaia di Euro a cui si aggiungono 2.018 migliaia di Euro di ricavi realizzati verso altre società del gruppo, e una perdita di 963 migliaia di Euro. La direzione aziendale ritiene che se l'acquisizione del ramo d'azienda fosse avvenuta il 1° Gennaio 2020, i ricavi consolidati dei primi sei mesi sarebbero risultati superiori di 2.626 migliaia di Euro e pertanto pari a 310.144 migliaia di Euro. Nel calcolare il suddetto importo, la direzione aziendale ha ipotizzato che le rettifiche di *fair value* alla data di acquisizione sarebbero state le stesse anche se l'acquisizione fosse avvenuta il 1° Gennaio 2020.

L'operazione di acquisizione ha comportato il pagamento di un corrispettivo netto pari a 43.032 migliaia di Euro, determinato quale prezzo iniziale di 43.600 migliaia di Euro rettificato per le passività relative al trattamento di fine rapporto trasferito e relativo al personale prima in forza ad Ahlstrom-Munksjö Arches pari a 568 migliaia di Euro. L'acquisizione è stata contabilizzata applicando il c.d. *purchase method*, sulla base della definizione di attività aziendale ("*business*") inclusa nell'IFRS 3, in accordo alle modifiche recentemente introdotte al citato principio.

Di seguito sono sintetizzati i *fair value* delle attività acquisite e delle passività assunte alla data di acquisizione:

Ramo d'azienda 2 marzo 2020

Attività	29.881
Attività Non Correnti	27.179
Concessioni, Licenze e Marchi	12.376
<i>Customer Relationship</i>	10.369
Immobili, Impianti e Macchinari	4.270
Attività per Imposte Anticipate	164
Attività Correnti	2.702
Rimanenze	2.702
Passività e Patrimonio Netto	(8.081)
Patrimonio Netto	-
Passività Non Correnti	(8.081)
Trattamento di fine rapporto	(568)
Passività per Imposte Differite	(7.513)
Passività Correnti	-
Totale attività nette identificabili	21.800

Il differenziale tra l'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 21.232 migliaia di Euro; si riporta nel dettaglio il calcolo dell'avviamento considerando i dati sopracitati alla data dell'operazione:

Totale corrispettivo trasferito	43.032
<i>Fair Value</i> delle attività nette identificabili	21.800
Avviamento	21.232

L'avviamento derivante dall'acquisizione si riferisce ai benefici economici futuri risultanti dall'integrazione del ramo d'azienda acquisto nel settore *fine art* del Gruppo.

Le verifiche effettuate in occasione della *PPA* definitiva non hanno portato a conclusioni significativamente differenti rispetto a quanto emerso in sede di *PPA* provvisoria al 31 Marzo 2020.

Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 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 e degli Organi Delegati



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

5 agosto 2020

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

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

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2020.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili per formazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2020 è stata effettuata sulla base del processo definito da F.I.L.A. S.p.A., in coerenza con il modello *Internal Control- Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsorign Organizations of the Treadway Commission* quale framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta inoltre che:

1. il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2020:
 - o è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - o corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - o è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
2. La relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2020 comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio ed alla loro incidenza sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con le parti correlate.

L'Amministratore Delegato

Massimo Candela

Il Dirigente Preposto alla redazione

dei documenti contabili societari
Stefano De Rosa

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. / IVA 0210220152
P.I. Internazionale - C.E. / IT 08194200967
Tel. +39 02 38105.1 Fax +39 02 3338546

E-Mail: uffici@fila.it / www@fila.it
Capitale Sociale
Euro 44.826.377,28 IRI, versato
C.C.I.A.A. Milano n. Reg. 20221089

Stabilimento di Affini (Pavia)

Via Helder 20089 Loc. Scoppo
Tel. +39 055 87191
Fax +39 055 870490
C.C.I.A.A. Firenze n. 1207



Informazioni Privacy al sito: www.fila.it o allo e-mail: privacy@fila.it

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



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



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

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

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

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti sintetici della situazione patrimoniale e finanziaria, del conto economico complessivo e delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario consolidato sintetico e dalle relative note illustrative, del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2020. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Asti Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Pinerolo Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00759801539
R.E.A. Milano N. 512667
Partita IVA 00759801539
VAT number IT00708900159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA




Gruppo F.I.L.A.
*Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2020*

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2020 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 6 agosto 2020

KPMG S.p.A.


Angelo Pascali
Socio