



Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

**GRUPPO F.I.L.A.
RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA
AL 30 SETTEMBRE 2020**

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

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



Indice

I – Relazione intermedia sulla gestione.....	3
Organi di Amministrazione e Controllo	3
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.....	4
Dati di sintesi.....	6
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.....	11
Risultati della gestione economica normalizzata al netto degli effetti IFRS 16.....	11
La stagionalità del settore di attività.....	14
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria.....	16
Analisi della Situazione Finanziaria	19
Informativa per settore operativo	22
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria	23
Business Segments – Conto Economico.....	24
Business Segments – Altre Informazioni Complementari.....	25
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo.....	26
Fatti di rilievo successivi al periodo.....	29
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso	29
Azioni proprie.....	29
II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2020.....	30
Prospetti contabili di bilancio consolidato.....	30
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria	30
Prospetto del conto economico complessivo.....	31
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	32
Rendiconto finanziario consolidato	33
Allegati	35
Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni .	35
Allegato 2 - Aggregazioni di Impresa	36
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali	38
Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia.....	39



Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

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

I – Relazione intermedia sulla gestione

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

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

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

(**) Amministratore non esecutivo.

(***) Lead Independent Director.

Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate

Gerolamo Caccia Dominioni
Paola Bonini
Filippo Zabban
Alessandro Potestà

Comitato Remunerazioni

Francesca Prandstraller
Annalisa Barbera
Filippo Zabban
Paola Bonini

Collegio Sindacale

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

Società di Revisione

KPMG S.p.A.

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

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

Il Gruppo F.I.L.A. conta, al 30 Settembre 2020, 21 stabilimenti produttivi, 35 filiali nel mondo, impiega oltre 10.000 persone ed è divenuto un'icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, DAS, LYRA, Canson, Maimeri, Daler-Rowney Lukas, Ticonderoga, Pacon, Strathmore e Princeton.

Fondata a Firenze nel 1920 da due nobili famiglie toscane, i conti della Gherardesca e i Marchesi Antinori, F.I.L.A. S.p.A. (nel seguito anche la "Società") è stata segnata negli ultimi vent'anni da un processo di espansione internazionale avvenuto attraverso una serie di acquisizioni strategiche. Le acquisizioni della Società, negli anni, hanno riguardato: (i) la società italiana Adica Pongo nel 1994, una società leader nel settore della pasta per modellare rivolta ai bambini; (ii) la società spagnola Spanish Fila Hispania S.L. (ex Papeleria Mediterranea S.L.) nel 1997, ex distributore in esclusiva del Gruppo in Spagna; (iii) la società francese Omyacolor S.A. nel 2000, una società leader nel settore della produzione di gessetti e di paste modellanti; (iv) il Gruppo statunitense Dixon Ticonderoga nel 2005, leader nella produzione e commercializzazione di matite nel continente americano e operativa tramite società controllate nei mercati canadese, messicano, cinese ed europeo; (v) il Gruppo tedesco LYRA nel 2008, che ha permesso al Gruppo di entrare nel mercato tedesco, scandinavo e dell'Asia orientale; (vi) il ramo d'azienda operato da Lapiceria Mexicana nel 2010, uno dei maggiori concorrenti locali nel segmento delle matite colorate e in grafite di fascia economica; e (vii) il ramo d'azienda operato da Maimeri S.p.A. nel 2014, attivo nella produzione e vendita di colori e accessori per le belle arti. A queste operazioni, a conclusione di un percorso iniziato nel 2011 con l'acquisto di una partecipazione di collegamento, si è aggiunta nel 2015 l'acquisto della quota di controllo nella società indiana DOMS Industries Pvt Ltd (viii). Nel corso del 2016, il Gruppo F.I.L.A. ha rafforzato il proprio percorso di sviluppo attraverso acquisizioni strategiche nel settore *Art&Craft*, proponendosi di diventare il player di riferimento in questo settore. In data 3 febbraio 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha acquisito il controllo del Gruppo Daler-Rowney Lukas storico marchio che produce e distribuisce dal 1783 articoli e accessori per il settore *Art&Craft* con una presenza diretta nel Regno Unito, Repubblica Dominicana, Germania e USA (ix). Nel mese di Settembre 2016 il Gruppo F.I.L.A. ha acquisito l'intero capitale sociale di St. Cuthberts Holding Limited e la società operativa St. Cuthberts Mill Limited, storica cartiera inglese, fondata nel 1907, attiva nell'area sud-ovest dell'Inghilterra nella produzione della carta da disegno di alta qualità per fini artistici (x). Nel mese di Ottobre 2016 F.I.L.A. S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del gruppo Canson, fondato nel 1557 dalla Famiglia Montgolfier con sede in Francia ad Annonay che possiede uno stabilimento di produzione in Francia e siti di conversione e distribuzione in Italia, Francia, Cina, Australia e Brasile. I prodotti Canson sono presenti in oltre 120 paesi ed è il marchio più prestigioso al mondo nell'ambito della produzione e distribuzione di carte ad alto

valore aggiunto per le belle arti, il disegno, il tempo libero e la scuola ma anche per le edizioni artistiche, la stampa tecnica e digitale (xi). Nel mese di Giugno 2018 F.I.L.A. S.p.A., tramite la sua controllata americana Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.), ha consolidato il proprio ruolo di *player* di riferimento negli Stati Uniti d’America perfezionando l’acquisizione del Gruppo americano Pacon che attraverso marchi, quali Pacon, Riverside, Strathmore e Princeton, è tra i principali operatori nel mercato statunitense dei prodotti per i settori scuola e *Art&Craft*. In data 2 Marzo 2020 F.I.L.A.- Arches S.A.S., società francese controllata al 100% da F.I.L.A. S.p.A., ha perfezionato l’acquisto del ramo d’azienda specializzato nel *fine art* operante attraverso il marchio ARCHES® finora gestito dal Gruppo Ahlstrom-Munksjö, finalizzando il *memorandum of understanding* non vincolante firmato in data 30 Ottobre 2019 tra F.I.L.A. S.p.A. ed Ahlstrom-Munksjö Oyj e la sua controllata francese, Ahlstrom-Munksjö Arches.

Dati di sintesi

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

valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2020	% sui ricavi	30 Settembre 2019	% sui ricavi	Variazione 2020 - 2019	effetti IFRS 16	Normalizzazioni per oneri non ricorrenti
Ricavi	471.129	100,0%	535.858	100,0%	(64.729) -12,1%		(218)
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	78.527	16,7%	90.244	16,8%	(11.717) -13,0%	9.935	(9.470)
Risultato operativo	45.586	9,7%	59.491	11,1%	(13.905) -23,4%	1.868	(9.470)
Risultato della gestione finanziaria	(27.744)	-5,9%	(21.088)	-3,9%	(6.656) -31,6%	(4.463)	(200)
Totale Imposte	(5.514)	-1,2%	(11.916)	-2,2%	6.402 53,7%	618	2.337
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	12.789	2,7%	25.178	4,7%	(12.389) -49,2%	(1.887)	(6.782)

Risultato per azione (centesimi di €)

base	0,25	0,49
diluito	0,25	0,48

NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI EFFETTI IFRS 16 - valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2020	% sui ricavi	30 Settembre 2019	% sui ricavi	Variazione 2020 - 2019	di cui: Fila Arches
Ricavi	471.347	100,0%	535.858	100,0%	(64.511) -12,0%	3.064
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	78.062	16,6%	88.156	16,5%	(10.094) -11,5%	1.510
Risultato operativo	53.188	11,3%	65.267	12,2%	(12.079) -18,5%	1.327
Risultato della gestione finanziaria	(23.081)	-4,9%	(16.716)	-3,1%	(6.365) -38,1%	(471)
Totale Imposte	(8.469)	-1,8%	(14.115)	-2,6%	5.646 40,0%	(249)
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	21.458	4,6%	33.053	6,2%	(11.595) -35,1%	607

Risultato per azione (centesimi di €)

base	0,42	0,65
diluito	0,41	0,64

valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2020	30 Settembre 2019	Variazione 2020 - 2019
Flusso Monetario netto da attività operativa	(5.404)	25.013	(30.417)
Investimenti	(7.501)	(14.068)	6.567
% sui ricavi	1,6%	2,6%	

valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2020	31 Dicembre 2019	Variazione 2020 - 2019	di cui: effetti IFRS 16	di cui: Fila Arches
Capitale investito netto	910.473	855.501	54.972	(3.981)	43.897
Posizione finanziaria netta ⁽²⁾	(568.986)	(498.150)	(70.836)	2.684	(21.941)
Patrimonio Netto	(341.486)	(357.351)	15.865	1.297	(21.956)

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

⁽²⁾ Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e di un finanziamento attivo a terze parti classificato come non corrente. La posizione finanziaria netta definita dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 30 settembre 2020 sono pari a 2.606 migliaia di Euro di cui considerate nel computo della posizione finanziaria netta 68 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.

Normalizzazioni 2020:

- Sui “Ricavi” la normalizzazione si riferisce principalmente a resi di merce per contestazioni con clienti legati agli effetti economici e sociali della pandemia del Covid-19;
- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 Settembre 2020 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a circa 9,5 milioni di Euro riguardanti principalmente gli oneri afferenti l’operazione straordinaria che ha portato all’acquisto del ramo d’azienda ARCHES®, per 4,7 milioni di Euro, i costi sostenuti per fronteggiare la pandemia causata dal Covid-19 per 3 milioni di Euro e, in parte residuale, costi per la riorganizzazione del Gruppo F.I.L.A. per 1,5 milioni di Euro, in particolare in Nord America;
- Sul “Risultato operativo”, la normalizzazione ammonta complessivamente a 9,5 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 Settembre 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 Settembre 2019 ammonta complessivamente a 7,5 milioni di Euro, principalmente riguardanti costi di riorganizzazione del Gruppo ed oneri correlati all’implementazione e lo sviluppo del nuovo ERP;
- Sul “Risultato operativo” la normalizzazione ammonta complessivamente a 7,5 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo;
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 30 Settembre 2019 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto del relativo effetto fiscale.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono di seguito illustrati:

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

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

	30 settembre 2020	30 settembre 2019
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	(461)	1.308
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	12.789	25.178
Risultato del Periodo	12.328	26.486
Risultato delle attività cessate	-	-
<i>Risultato delle attività cessate</i>	-	-
Imposte sul reddito del periodo	5.514	11.916
<i>Imposte Correnti</i>	8.079	12.891
<i>Imposte Differite</i>	(2.565)	(975)
Ammortamenti e Svalutazioni	32.941	30.753
Componenti Finanziarie	27.744	21.088
<i>Proventi Finanziari</i>	(3.472)	(6.333)
<i>Oneri Finanziari</i>	31.177	27.561
<i>Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto</i>	39	(140)
Margine Operativo Lordo	78.527	90.244

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

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2020	30 settembre 2019
Margine Operativo Lordo	78.527	90.244
Oneri Straordinari	9.470	7.518
Effetto IFRS 16	(9.935)	(9.606)
Margine Operativo Lordo Normalizzato al Netto degli effetti IFRS 16	78.062	88.156

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

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2020	30 settembre 2019
Risultato Operativo	45.586	59.491
Oneri Straordinari	9.470	7.518
Effetto IFRS 16	(1.868)	(1.742)
Risultato Operativo Normalizzato al Netto degli effetti IFRS 16	53.188	65.267

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

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2020	30 settembre 2019
Risultato del Periodo del Gruppo	12.789	25.178
Oneri Straordinari	6.782	5.996
Effetto IFRS 16	1.887	1.879
Risultato del Periodo del Gruppo Normalizzato al Netto degli effetti IFRS 16	21.458	33.053

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

Posizione Finanziaria Netta (o Indebitamento Finanziario Netto): rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo F.I.L.A.. È determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nonché delle attività finanziarie correnti e non correnti relative agli strumenti derivati. La posizione finanziaria netta definita dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 Luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti al 30 Settembre 2020 e al 31 Dicembre 2019 ammontano rispettivamente a 68 migliaia di Euro e 1.070 migliaia di Euro e pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2020 e al 31 Dicembre 2019 differisce per tali ammontari rispetto alla Posizione Finanziaria Netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

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

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

Risultati della gestione economica normalizzata al netto degli effetti IFRS 16

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2020 mostrano un decremento del Margine Operativo Lordo Normalizzato al netto degli effetti IFRS 16 pari all'11,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI EFFETTI IFRS 16 <i>- valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2020	% sui ricavi	30 settembre 2019	% sui ricavi	Variazione 2020 - 2019	
Ricavi	471.347	100%	535.858	100%	(64.511)	-12,0%
Proventi	6.198		5.430		768	14,1%
Totale Ricavi	477.545		541.287		(63.742)	-11,8%
Totale Costi Operativi	(399.483)	-84,8%	(453.131)	-84,6%	53.648	11,8%
Margine Operativo Lordo	78.062	16,6%	88.156	16,5%	(10.094)	-11,5%
Ammortamenti e Svalutazioni	(24.874)	-5,3%	(22.889)	-4,3%	(1.985)	-8,7%
Risultato Operativo	53.188	11,3%	65.267	12,2%	(12.079)	-18,5%
Risultato della Gestione Finanziaria	(23.081)	-4,9%	(16.716)	-3,1%	(6.365)	-38,1%
Utile Prima delle Imposte	30.106	6,4%	48.551	9,1%	(18.445)	-38,0%
Totale Imposte	(8.469)	-1,8%	(14.115)	-2,6%	5.646	40,0%
Risultato di Periodo	21.637	4,6%	34.436	6,4%	(12.799)	-37,2%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	179	0,0%	1.383	0,3%	(1.204)	-87,1%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	21.458	4,6%	33.053	6,2%	(11.595)	-35,1%

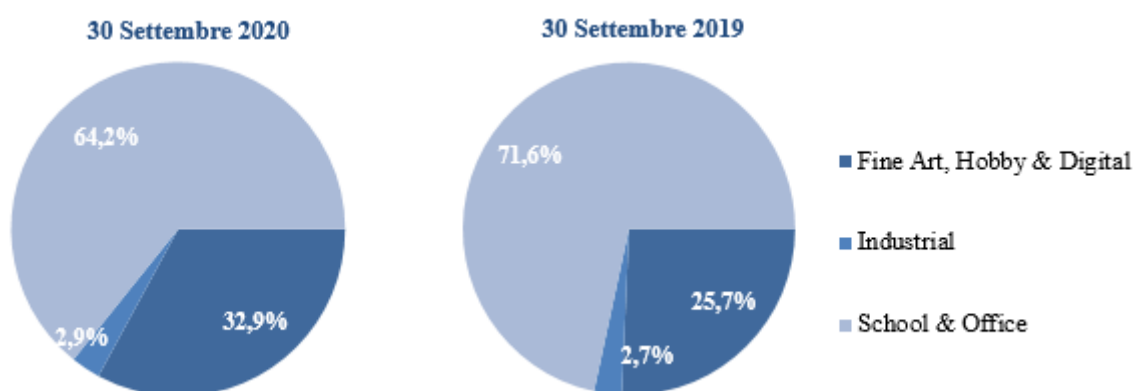
Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al terzo trimestre del 2019.

I "Ricavi" pari a 471.347 migliaia di Euro, mostrano un decremento rispetto al 30 Settembre 2019 pari a 64.511 migliaia di Euro (-12,0%). Al netto dell'effetto negativo sui cambi di 7.357 migliaia di Euro (principalmente attribuibile alla svalutazione della rupia indiana e delle valute dell'area Centro-Sud America), la decrescita organica è pari a 57.154 migliaia di Euro (-10,7%). Tale andamento, in miglioramento rispetto al primo semestre 2020 grazie alla parziale riapertura delle scuole in Europa e Nord America e all'ottimo andamento del business *fine art* nel terzo trimestre, è comunque attribuibile alla contrazione globale dei consumi manifestatasi a seguito degli effetti globali causati dalla pandemia Covid-19 in particolare dovuti alla chiusura

delle scuole, prolungatasi ben oltre le originarie aspettative in India e Messico, regioni in cui il business legato alla scuola e la mancanza di canali di vendita alternativi *on line* è rilevante. A livello di area geografica tale risultato si è manifestato principalmente nell'area geografica asiatica per 24.050 migliaia di euro (-37,6%), nell'area geografica del Centro Sud America per 22.124 migliaia di Euro (-45,6%), nell'area geografica europea per 7.093 migliaia di Euro (-4,2%), nell'area del Nord America per 4.175 migliaia di Euro (-1,6%) e parzialmente compensata da 288 migliaia di Euro (+14,4%) di incremento manifestato nel Resto del Mondo.

Si evidenzia che i "Ricavi" 2020 includono da Marzo 2020 i ricavi di Fila Arches per 3.064 migliaia di Euro, mentre i "Ricavi" 2019 includevano quelli relativi al business del marchio "Superior" per 5.392 migliaia di Euro, la cui vendita è stata effettuata nel mese di Ottobre 2019.

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):



Da questa analisi risultano evidenti gli effetti causati dalla pandemia Covid-19 e del relativo periodo di *lock down* e *smart working*, sul business scuola e ufficio, in quanto il loro consumo è legato principalmente alla presenza fisica degli alunni nelle scuole e del personale negli uffici. Tale decremento è stato compensato dall'ottimo andamento del business *Fine Art, Hobby & Digital*.

I "Proventi", pari a 6.198 migliaia di Euro, mostrano un aumento rispetto al periodo precedente pari a 768 migliaia di Euro principalmente imputabile alle maggiori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I "Costi Operativi" del 2020, pari a 399.483 migliaia di Euro, mostrano un decremento di 53.648 migliaia di Euro rispetto al 2019 attribuibile alla diminuzione del fatturato e alle 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 temporanea di organico ove fattibile.

Il “Margine Operativo Lordo” ammonta a 78.062 migliaia di Euro, in riduzione di 10.094 migliaia di Euro rispetto al 2019 (-11,5%) ma con un miglioramento di incidenza rispetto all’esercizio precedente grazie all’effetto combinato dato dall’incremento del business del *fine art* e dal decremento del fatturato scuola nelle aree geografiche a minore marginalità (India e Messico).

Si evidenzia che il “Margine Operativo Lordo” 2020 include da Marzo 2020 il margine operativo lordo di Fila Arches per 1.510 migliaia di Euro, mentre il “Margine Operativo Lordo” 2019 è inclusivo del margine operativo lordo relativo al business del marchio “Superior” per 1.049 migliaia di Euro, la cui vendita è stata effettuata nel mese di Ottobre 2019.

Gli ammortamenti e le svalutazioni mostrano un incremento pari a 1.985 migliaia di Euro dovuto principalmente ai maggiori ammortamenti rilevati nel periodo per gli investimenti effettuati ed all’incremento degli stanziamenti per coprire il maggior rischio svalutazione crediti a seguito degli effetti Covid-19.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” evidenzia un aumento pari a 6.365 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto ai maggiori effetti cambio negativi su operazioni finanziarie.

Le “Imposte” normalizzate complessive di Gruppo sono pari a 8.469 migliaia di Euro,

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“*minorities*”) il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. al terzo trimestre del 2020 è pari a 21.458 migliaia di Euro, rispetto a 33.053 migliaia di Euro del periodo di confronto.

La stagionalità del settore di attività

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

Il Gruppo F.I.L.A. opera principalmente nell'Area Strategica d'affari scuola e ufficio e nell'Area Strategica d'affari belle arti. Storicamente l'Area Strategica d'affari scuola e ufficio registra 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 normale 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 il Gruppo 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.

Nel 2020, per effetto del Covid-19 (*lockdown* e ritardi nella riapertura a regime delle scuole), si registra, nell'area strategica d'affari scuola e ufficio ed in particolare Messico e India, un ritardo e slittamento del fatturato verso la fine dell'anno. Al contempo, il business del *fine art* ha mostrato un crescita costante durante l'anno. Anche la dinamica del capitale circolante è impattata dagli effetti economici e sociali generati dal Covid-19 in particolare per quanto riguarda le giacenze di magazzino per effetto della contrazione e slittamento del fatturato.

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

valori in migliaia di Euro	2019				2020		
	marzo 2019	giugno 2019	settembre 2019	dicembre 2019	marzo 2020	giugno 2020	settembre 2020
Ricavi	143.811	350.703	535.858	682.686	145.769	307.518	471.129
Quota dell'intero esercizio	21,07%	51,37%	78,49%	100,00%			
Quota del periodo in esame	26,84%	65,45%	100,00%		30,94%	65,27%	100,00%
Margine Operativo Lordo	18.490	59.938	90.244	105.923	14.873	45.166	78.527
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>12,86%</i>	<i>17,09%</i>	<i>16,84%</i>	<i>15,50%</i>	<i>10,20%</i>	<i>14,69%</i>	<i>16,67%</i>
Quota dell'intero esercizio	17,47%	56,64%	85,28%	100,00%			
Quota del periodo in esame	20,49%	66,42%	100,00%		18,94%	57,52%	100,00%
Margine Operativo Lordo Normalizzato al netto degli effetti IFRS 16	18.418	58.226	88.156	110.834	16.799	46.162	78.062
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>12,81%</i>	<i>16,60%</i>	<i>16,45%</i>	<i>16,10%</i>	<i>11,52%</i>	<i>15,01%</i>	<i>16,57%</i>
Quota dell'intero esercizio	16,65%	52,63%	79,68%	100,00%			
Quota del periodo in esame	20,89%	66,05%	100,00%		21,52%	59,14%	100,00%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(578.278)	(602.365)	(583.771)	(498.150)	(584.592)	(611.266)	(568.986)

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali	449.564	430.609	18.955
Immobilizzazioni Materiali	175.189	186.013	(10.824)
Immobilizzazioni Finanziarie	3.479	3.690	(211)
Attivo Fisso Netto	628.231	620.313	7.918
Altre Attività/Passività Non Correnti	19.398	18.347	1.051
Rimanenze	271.174	258.409	12.765
Crediti Commerciali e Altri Crediti	174.801	141.339	33.462
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(104.325)	(108.670)	4.345
Altre Attività e Passività Correnti	1.330	3.800	(2.470)
Capitale Circolante Netto	342.980	294.880	48.100
Fondi	(80.136)	(78.039)	(2.097)
Capitale Investito Netto	910.473	855.501	54.972
Patrimonio Netto	(341.486)	(357.351)	15.865
Posizione Finanziaria Netta	(568.986)	(498.150)	(70.836)
Fonti Nette di Finanziamento	(910.473)	(855.501)	(54.972)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2020 pari a 910.473 migliaia di Euro, è costituito dall’Attivo Fisso Netto, pari a 628.231 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2019 per 7.918 migliaia di Euro), dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 342.980 migliaia di Euro (con un aumento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 48.100 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti”, pari a 19.398 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2019 per 1.051 migliaia di Euro) e, al netto dei “Fondi”, pari a 80.136 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 18.955 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 pari a 1.396 migliaia di Euro principalmente realizzati dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (1.223 migliaia di Euro) per l’implementazione del sistema SAP, ammortamenti del periodo pari a 11.057 migliaia di Euro e differenze cambio negative del periodo per 15.361 migliaia di Euro.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un decremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 10.824 migliaia di Euro principalmente per effetto del decremento pari a 5.021 migliaia di Euro nella voce “Fabbricati” e 4.436 migliaia di Euro nella voce “Impianti e Macchinari”.

Gli investimenti netti in “Immobili, Impianti e Macchinari” realizzati nel periodo sono pari a 6.660 migliaia di Euro e sono stati realizzati principalmente in DOMS Industries Pvt Ltd (India), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e Canson SAS (Francia), 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 totalmente compensata in via principale da ammortamenti pari a 12.282 migliaia di Euro e differenze cambio negative pari a 4.797 migliaia di Euro.

La variazione delle “Immobilizzazioni finanziarie” rispetto 31 Dicembre 2019 risulta negativa per 211 migliaia di Euro ed è principalmente costituita da crediti di natura finanziaria.

L’aumento del “Capitale Circolante Netto” è pari 48.100 migliaia di Euro ed è stato determinato dai seguenti fattori:

- “Rimanenze” – aumento per 12.765 migliaia di Euro. La variazione è dovuta principalmente ad un aumento netto delle giacenze avvenuto nel Gruppo F.I.L.A., per 24.718 migliaia di Euro, in particolare in Nord America, Messico e Francia coerentemente con la contrazione del fatturato e al posticipo dell’evasione degli ordini 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 14.605 migliaia di Euro;
- “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 33.462 migliaia di Euro per effetto della stagionalità del business del Gruppo F.I.L.A., seppur in maniera inferiore rispetto ai normali trend per effetto della contrazione del fatturato a causa della pandemia del Covid-19. La variazione ha interessato principalmente F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), e Fila Iberia (Spagna) ed è stata mitigata dagli effetti cambi negativi per 12.922 migliaia di Euro;
- “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in riduzione di 4.345 migliaia di Euro prevalentemente dovuto alla variazione dei debiti per IVA pari a negativi 2.464 migliaia di Euro e alla variazione degli altri debiti per negativi 1.749 migliaia di Euro.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 Dicembre 2019 è in aumento per 2.097 migliaia di Euro, ed è principalmente dovuta a:

- Aumento delle “Passività per imposte differite” pari a 4.233 migliaia di Euro principalmente imputabile all’effetto fiscale afferente le “Immobilizzazioni Immateriali”, rilevati 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 2.787 migliaia di Euro;
- Decrementi dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 1.004 migliaia di Euro dovuto agli utilizzi del periodo, principalmente realizzati dalla controllata del Nord America;

- Decremento dei “Benefici a dipendenti” per 1.132 migliaia di Euro imputabile principalmente agli utili attuariali registrate dalla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito).

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 341.486 migliaia di Euro, mostra un decremento rispetto al 31 Dicembre 2019 pari a 15.865 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 12.328 migliaia di Euro (di cui negativi 461 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta all’incremento della riserva cambi, già negativa, per 21.468 migliaia di Euro, dalla variazione negativa del “*fair value hedge*” dei derivati di copertura (IRS) per 7.665 migliaia di Euro, parzialmente compensata della riserva “Utili/Perdite Attuariali” pari a 1.343 migliaia di Euro.

La voce “Posizione Finanziaria Netta” del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2020 è negativa per 568.986 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 Dicembre 2019 di 70.836 migliaia di Euro. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo: “Analisi della Situazione Finanziaria.”

Analisi della Situazione Finanziaria

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

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 Settembre 2020 risulta negativa per 568.986 migliaia di Euro.

	30 settembre 2020	31 dicembre 2019	Variazione
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
A Cassa	169	135	34
B Altre Disponibilità Liquide	87.306	100.057	(12.751)
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D Liquidità (A + B + C)	87.475	100.192	(12.717)
E Crediti finanziari correnti	1.148	169	979
F Debiti bancari correnti	(67.377)	(79.511)	12.134
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(26.295)	(15.008)	(11.287)
H Altri debiti finanziari correnti	(12.180)	(8.187)	(3.993)
I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	(105.852)	(102.706)	(3.146)
J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(17.229)	(2.345)	(14.884)
K Debiti bancari non correnti	(452.641)	(402.546)	(50.095)
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	(99.183)	(94.328)	(4.855)
N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(551.824)	(496.874)	(54.951)
O Indebitamento finanziario netto (J + N)	(569.053)	(499.219)	(69.835)
P Finanziamenti Attivi a terze parti	68	1.070	(1.002)
Q Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.	(568.986)	(498.150)	(70.836)

Rispetto al valore della Posizione Finanziaria Netta del 31 Dicembre 2019 (negativa per 498.150 migliaia di Euro) si riscontra al 30 Settembre 2020 un peggioramento pari a 70.836 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa.

	30 settembre 2020	30 settembre 2019
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
Reddito Operativo escluso IFRS 16	43.718	57.749
Rettifiche costi non monetari escluso IFRS16	25.583	25.270
Integrazioni per imposte	(5.488)	(8.605)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	63.813	74.413
Variazione CCN	(73.839)	(61.991)
Variazione Rimanenze	(24.594)	3.068
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(48.770)	(53.465)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	1.334	(8.256)
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(1.809)	(3.339)
Flusso di cassa da Attività Operativa Netto	(10.025)	12.422
Investimenti in beni immateriali e materiali	(7.501)	(14.069)
Proventi Finanziari	564	80
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(6.937)	(13.988)
Variazioni PN	(280)	(4.257)
Oneri Finanziari	(16.546)	(17.735)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(16.826)	(21.993)
Altre Variazioni	(2.398)	(3.442)
Flusso di Cassa Netto da IFRS 16	5.238	5.234
Flusso di Cassa Netto Totale	(30.948)	(21.767)
Effetto complessivo cambi	17.622	(14.642)
Adeguamento "Mark to Market Hedging"	(7.598)	(13.602)
Variazione PFN per applicazione dell'IFRS 16	(6.313)	(78.206)
PFN derivante da Var. Area di consolidamento	(43.600)	(2.784)
Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento	(70.836)	(131.001)

Il flusso di cassa netto assorbito nel periodo in esame dall' "Attività Operativa", pari a 10.025 migliaia di Euro (la generazione di cassa operativa al 30 Settembre 2019 pari a 12.422 migliaia di Euro), è attribuibile:

- Per positivi 63.813 migliaia di Euro (74.413 migliaia di Euro al 30 Settembre 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 reddituali ordinari monetari, con esclusione dei valori attinenti alla gestione finanziaria;

- Per negativi 73.839 migliaia di Euro (negativi per 61.991 migliaia di Euro al 30 Settembre 2019) relativi alla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante” ed attribuibili principalmente all’incremento delle “Rimanenze” e dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti”, parzialmente compensati dalla contrazione dei “Debiti Commerciali ed Altri Debiti”.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 6.937 migliaia di Euro (13.988 migliaia di Euro al 30 Settembre 2019), principalmente a fronte dell’impiego di cassa per 7.501 migliaia di Euro (14.069 migliaia di Euro al 30 Settembre 2019) relativo ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali in particolar modo imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (India) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

Il flusso di cassa netto da “Attività di Finanziamento” ha assorbito liquidità per 16.826 migliaia di Euro (assorbimento di 21.993 migliaia di Euro al 30 Settembre 2019), imputabili agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo.

Al netto dell’effetto cambio relativo alle traduzioni delle Posizioni Finanziarie Nette in valuta differenti dall’euro (positivo per 17.622 migliaia di Euro), dell’adeguamento *Mark to Market Hedging* per 7.598 migliaia di Euro e della variazione nella Posizione Finanziaria Netta dovuta all’applicazione dell’IFRS 16 pari a negativi 6.313 migliaia di Euro nonché alla variazione negativa generata dalle operazioni straordinarie pari a 43.600 migliaia di Euro, per l’acquisizione del nuovo ramo d’azienda. La variazione della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo risulta quindi pari a negativi 70.836 migliaia di Euro (- 131.001 migliaia di Euro al 30 Settembre 2019).

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

	30 Settembre 2020	31 Dicembre 2019
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	85.579	146.831
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	100.191	157.602
Scoperti di conto corrente	(14.612)	(10.771)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	79.350	85.579
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	87.475	100.191
Scoperti di conto corrente	(8.125)	(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 Settembre 2020 e al 31 Dicembre 2019:

30 settembre 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	142.010	223.092	1.003	21.958	-	61.501	449.564
Immobilizzazioni Materiali	66.182	49.984	20.897	37.852	274	-	175.189
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	208.192	273.076	21.900	59.810	274	61.501	624.753
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	90.971	118.978	35.777	28.439	2.179	(5.170)	271.174
Crediti Commerciali e Altri Crediti	109.493	59.192	39.617	14.619	1.261	(49.381)	174.801
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(74.644)	(48.386)	(12.532)	(13.688)	(3.709)	48.634	(104.325)
Altre Attività e Passività Correnti	976	184	518	(348)	-	-	1.330
Capitale Circolante Netto	126.796	129.968	63.380	29.022	(269)	(5.917)	342.980
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(12.544)</i>	<i>3.860</i>	<i>1.383</i>	<i>(1.854)</i>	<i>3.237</i>		
Posizione Finanziaria Netta	(249.655)	(263.107)	(44.629)	(9.454)	(2.380)	239	(568.986)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>239</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)	294.880
<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 Settembre 2020 e al 30 Settembre 2019:

30 settembre 2020	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	224.518	258.543	47.031	67.427	2.275	(128.665)	471.129
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(64.794)</i>	<i>(9.273)</i>	<i>(25.162)</i>	<i>(29.280)</i>	<i>(157)</i>		
Margine Operativo Lordo	28.990	39.999	2.949	9.090	(468)	(2.034)	78.527
RISULTATO OPERATIVO	16.204	28.528	337	3.232	(872)	(1.843)	45.586
Risultato della Gestione Finanziaria	(3.249)	(10.785)	(6.219)	(918)	(84)	(6.489)	(27.744)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(5.127)</i>	<i>(1.607)</i>	<i>144</i>	<i>26</i>	<i>75</i>		
Risultato di Periodo	12.292	12.395	(5.721)	1.666	(1.013)	(7.291)	12.328
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	258	198	-	(914)	(3)	-	(461)
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	12.035	12.196	(5.721)	2.580	(1.010)	(7.291)	12.789

30 settembre 2019	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	231.574	275.159	71.052	93.634	2.156	(137.718)	535.858
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(64.228)</i>	<i>(21.129)</i>	<i>(22.523)</i>	<i>(29.687)</i>	<i>(151)</i>		
Margine Operativo Lordo	30.119	38.390	7.863	14.630	(780)	22	90.244
RISULTATO OPERATIVO	18.696	28.161	4.312	9.078	(865)	109	59.491
Risultato della Gestione Finanziaria	5.977	(3.732)	(6.267)	(599)	3	(16.470)	(21.088)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(12.026)</i>	<i>(4.566)</i>	<i>29</i>	<i>14</i>	<i>79</i>		
Risultato di Periodo	20.868	18.823	(2.033)	6.157	(860)	(16.469)	26.486
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	253	-	-	1.055	-	-	1.308
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	20.616	18.823	(2.033)	5.102	(860)	(16.469)	25.178

Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito si espongono le “Altre informazioni complementari” nella fattispecie gli investimenti materiali ed immateriali relativi alle società del Gruppo suddivise per area geografica al 30 Settembre 2020 e al 30 Settembre 2019:

30 settembre 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	1.346	17	0	32	0	1.396
Immobili, Impianti e Macchinari	1.209	2.034	560	2.697	161	6.660
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	2.224	7.376	1.203	(661)	0	10.142
Investimenti Netti	4.779	9.427	1.763	2.068	161	18.198

30 settembre 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	3.030	156	0	0	0	3.185
Immobili, Impianti e Macchinari	2.139	1.558	1.761	5.419	6	10.883
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	19.130	30.227	21.556	12.404	158	83.475
Investimenti Netti	24.298	31.940	23.318	17.823	164	97.544

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo

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

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

- 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.

Nel terzo trimestre 2020, la riapertura delle scuole in Europa e Nord America, seppure non sempre con totale presenza fisica, ha permesso un parziale recupero del fatturato dei prodotti consumabili utilizzati da bambini in età scolare, recupero che non si è registrato in India e Messico per la mancata riapertura delle scuole che, allo stato attuale, non è dato di sapere quando potrebbero riaprire. Il fatturato della business *unit fine art* continua invece a mostrare una crescita costante rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

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.

Conseguentemente, per quanto fino ad ora descritto, il minore fatturato previsto 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" nel primo semestre 2020 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 periodo

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

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

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

Azioni proprie

Al 30 Settembre 2020 la Società non detiene azioni proprie.

II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2020

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2020	31 Dicembre 2019
Attività	1.189.221	1.150.978
Attività Non Correnti	647.737	639.773
Attività Immateriali	449.564	430.609
Immobili, Impianti e Macchinari	175.189	186.013
Attività Finanziarie Non Correnti	2.674	3.783
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	842	947
Altre Partecipazioni	31	31
Attività per Imposte Anticipate	19.438	18.391
Attività Correnti	541.484	511.206
Attività Finanziarie Correnti	1.148	169
Attività per Imposte Correnti	6.886	11.097
Rimanenze	271.174	258.409
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	174.801	141.339
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	87.475	100.191
Passività e Patrimonio Netto	1.189.221	1.150.978
Patrimonio Netto	341.486	357.351
Capitale Sociale	46.967	46.876
Riserve	80.117	106.679
Utili Riportati a Nuovo	177.616	153.616
Utili dell'Esercizio	12.789	24.000
Patrimonio Netto di Gruppo	317.489	331.171
Patrimonio Netto di Terzi	23.997	26.180
Passività Non Correnti	630.605	572.817
Passività Finanziarie Non Correnti	531.047	483.303
Strumenti Finanziari	20.777	13.571
Benefici a Dipendenti	10.667	11.800
Fondi per Rischi ed Oneri	677	937
Passività per Imposte Differite	67.396	63.162
Altri Debiti	41	44
Passività Correnti	217.130	220.813
Passività Finanziarie Correnti	105.852	102.706
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	1.396	2.139
Passività per Imposte Correnti	5.556	7.296
Debiti Commerciali e Altri Debiti	104.325	108.670

Prospetto del conto economico complessivo

	30 Settembre 2020	30 Settembre 2019
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Ricavi	471.129	535.858
Proventi	6.752	5.542
Totale Ricavi	477.881	541.400
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(240.195)	(245.393)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(79.405)	(91.206)
Altri Costi Diversi	(6.009)	(5.496)
Variatione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	24.439	(2.883)
Costo del Lavoro	(98.185)	(106.178)
Ammortamenti	(31.406)	(29.754)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(1.428)	(825)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	(107)	(174)
Totale Costi Operativi	(432.295)	(481.909)
Risultato Operativo	45.586	59.491
Proventi Finanziari	3.472	6.333
Oneri Finanziari	(31.177)	(27.561)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	(39)	140
Risultato della Gestione Finanziaria	(27.744)	(21.088)
Utile prima delle Imposte	17.842	38.403
Imposte sul Reddito	(8.079)	(12.891)
Imposte Differite ed Anticipate	2.565	975
Totale Imposte	(5.514)	(11.916)
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	12.328	26.486
Risultato del Periodo	12.328	26.486
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	(461)	1.308
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	12.789	25.178
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	(29.133)	(3.650)
Differenza di Traduzione	(21.468)	9.952
Riserva <i>Cash flow hedge</i>	(7.665)	(13.602)
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	1.343	(489)
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari e Dipendenti	1.726	(666)
Effetto Fiscale	(383)	177
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali	(27.790)	(4.139)
Risultato del Conto Economico Complessivo	(15.462)	22.347
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	(2.256)	(932)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	(13.206)	23.279
Risultato per azione:		
	<i>base</i>	<i>0,25</i>
	<i>diluito</i>	<i>0,25</i>
		<i>0,49</i>
		<i>0,48</i>

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto Delle Variazioni di Patrimonio Netto													
	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Utili/Perdite Attuariali	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utile/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>													
31 Dicembre 2018	46.799	7.434	151.769	(3.253)	(24.192)	(22.524)	148.939	8.747	313.719	23.376	1.714	25.090	338.809
Utili/(Perdite) di periodo								24.000	24.000		2.105	2.105	26.105
Atri componenti del conto economico complessivo			-	(961)	(8.402)	6.467			(2.896)	(241)		(241)	(3.137)
Altre Variazioni dell'esercizio	77		1.839	-	(1.498)	-			418	(583)		(583)	(165)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	77	-	1.839	(961)	(9.900)	6.467	-	24.000	21.522	(824)	2.105	1.281	22.803
Destinazione risultato dell'esercizio 2018		331			(331)		8.747	(8.747)	-	1.714	(1.714)	-	-
Distribuzione di dividendi							(4.070)		(4.070)	(191)		(191)	(4.261)
31 Dicembre 2019	46.876	7.765	153.608	(4.214)	(34.423)	(16.057)	153.616	24.000	331.171	24.075	2.105	26.180	357.351
Utili/(Perdite) di periodo								12.789	12.789		(461)	(461)	12.328
Atri componenti del conto economico complessivo				1.343	(7.665)	(19.673)			(25.995)	(1.795)		(1.795)	(27.790)
Altre Variazioni dell'esercizio	91				(567)				(476)	342		342	(134)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	91	-	-	1.343	(8.232)	(19.673)	-	12.789	(13.682)	(1.453)	(461)	(1.914)	(15.596)
Destinazione risultato dell'esercizio 2019		566			(566)		24.000	(24.000)	-	2.105	(2.105)	-	-
Distribuzione di dividendi									-	(269)		(269)	(269)
30 Settembre 2020	46.967	8.331	153.608	(2.871)	(43.221)	(35.730)	177.616	12.789	317.489	24.458	(461)	23.997	341.486

Rendiconto finanziario consolidato

Valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2020	30 Settembre 2019
Risultato del Periodo	12.328	26.486
Rettifiche per costi non monetari ed altro:	67.813	66.816
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	23.339	21.890
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	8.067	7.864
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	107	174
Svalutazione Crediti e Magazzino	1.800	640
Accantonamenti per TFR e per Beneficiari a Dipendenti	875	2.615
Accantonamento al Fondo per Rischi ed Oneri	20	-
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	906	678
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(558)	(49)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	27.704	21.228
Proventi ed Oneri da Partecipazioni	39	(140)
Totale Imposte	5.514	11.917
Integrazioni per:	(11.706)	(6.298)
Pagamento Imposte sul Reddito	(5.488)	(8.605)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(5.354)	2.707
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(864)	(400)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	68.434	87.004
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	(73.839)	(61.991)
Variazione Rimanenze	(24.594)	3.068
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(48.770)	(53.465)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	1.334	(8.256)
Variazione Altre attività /Altre passività	(938)	(1.645)
Variazione TFR e Beneficiari a Dipendenti	(871)	(1.694)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	(5.404)	25.013
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(1.396)	(3.185)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(6.105)	(10.883)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al Costo	(43.600)	(2.784)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(584)	28
Interessi ricevuti	564	80
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(51.121)	(16.745)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(280)	(4.257)
Oneri Finanziari	(16.546)	(17.735)
Oneri Finanziari <i>Right of Use</i>	(4.697)	(4.372)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	74.266	(98.508)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie <i>Right of Use</i>	6.313	(5.288)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	59.056	(130.160)
Differenza di traduzione e altre variazioni patrimoniali non monetarie	(21.457)	9.952
Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio	(6.231)	(120.067)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	85.579	146.831
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Correnti Bancari Passivi a fine periodo	79.350	26.764

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a settembre 2020, sono pari a 87.475 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 8.125 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>	30 Settembre 2020	31 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	79.350	85.579
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	87.475	100.191
Scoperti di conto corrente	(8.125)	(14.612)

Allegati

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

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segment IFRS 8	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.L.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.L.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Germania	EU	2008	99,53%	0,47%	100,00%	FILA S.p.A. Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Germania	EU	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
F.L.L.A. Nordic AB ¹	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froeseheis Lyra 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%
Fila Stationery O.O.O.	Russia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas Single Member S.A.	Grecia	EU	2013	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Polska Sp. Z.o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Canadian Holding Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.L.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.L.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.L.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Beijing F.L.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Xinjiang F.L.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.L.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
PT. Lyra Akrelux	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	48,00%
FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd.	Cina	AS	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.L.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafica	RM	2014	99,43%	0,00%	99,43%	FILA S.p.A.	Integrale	0,57%
Canson Art & Craft Yixing Co., Ltd.	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.L.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
DOMS Industries Pvt Ltd	India	AS	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Renoir Topco Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Renoir Midco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Topco Ltd	Integrale	0,00%
Renoir Bidco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Midco Ltd	Integrale	0,00%
FILA Benelux SA	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd Daler Rowney Ltd Daler Board Company Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Lukas-Nerchau GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Nerchauer Malfarben GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Brideshore srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Mill Limited	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Cuthberts Holding Limited	Integrale	0,00%
Fila Iberia S. L.	Spagna	EU	2016	96,77%	0,00%	96,77%	F.L.L.A. Hispania S.L.	Integrale	3,23%
Canson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Brasil I.P.E. LTDA	Brasile	CSA	2016	0,04%	99,96%	100,00%	Canson SAS FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Lodi 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Australia PTY LTD	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Qingdao Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Italy S.r.l.	Italia	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
FILA Art Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	FILA S.p.A.	Integrale	48,00%
FILA Art and Craft Ltd	Israele	AS	2018	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga ART ULC	Canada	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Castle Hill Crafts	Regno Unito	EU	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Creativity International	Regno Unito	EU	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Castle Hill Crafts	Integrale	0,00%
Princeton Hong Kong	Hong Kong	AS	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Fila Arches SAS	Francia	EU	2019	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Specialty Paper LLC	U.S.A.	NA	2019	0,00%	50,00%	50,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	50,00%
Pioneer Stationery Pvt Ltd.	India	AS	2015	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	49,00%
Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd	India	AS	2016	0,00%	60,00%	60,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	40,00%

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

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

Allegato 2 - Aggregazioni di Impresa

Arches

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

Al 30 Settembre 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 Settembre 2020.

In tale periodo, la controllata ha generato ricavi verso terzi pari a 3.064 migliaia di Euro a cui si aggiungono 3.458 migliaia di Euro di ricavi realizzati verso altre società del gruppo, e una perdita di 847 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 473.755 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, Liceze 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 il netto esborso finanziario pari a 43.032 migliaia di Euro e il valore del ramo d'azienda acquisito in tale data ha determinato l'iscrizione di un *Goodwill*, pari a 21.232 migliaia di Euro; si riporta nel dettaglio il calcolo dell'Avviamento considerando i dati sopracitati alla data dell'operazione:

Totale corrispettivo trasferito	43.032
Fair Value 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.

Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006, si precisa che nel corso del terzo trimestre del 2020 il Gruppo F.I.L.A., non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione
IL PRESIDENTE
Dr. GIOVANNI GORNO TEMPINI

Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia



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

13 Novembre 2020

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

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

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 30 Settembre 2020 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

F.I.L.A. - Fabbrica Italiana Lapis ed Affini Società per Azioni.

Sede Legale, Amministrativa e Commerciale:

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

E-Mail: fila@fila.it - Web: www.fila.it
Capitale Sociale
Euro 46.967.523,68 int. versato
C.C.I.A.A. Milano n. Rea 2022589

Stabilimento di Rufina (Firenze):

Via Meucci 50068 Loc. Scopeti
Tel. +39 055 83501
Fax +39 055 8350440
C.C.I.A.A. Firenze n. 12/01



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

GIOTTO GOTTTO be-bè -tratto- DAS GAB LYRA MAIMERI DALER ROWNEY LUKAS PRINCETON ST CUTHBERTS MILL CANSON Strathmore