



**GRUPPO F.I.L.A.**  
**RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA**  
**AL 31 MARZO 2023**

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

## INDICE

<b>I – Relazione intermedia sulla gestione.....</b>	<b>3</b>
Organi di Amministrazione e Controllo .....	3
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.....	4
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo .....	6
Dati di sintesi.....	8
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.....	13
Risultati della gestione economica normalizzata.....	13
La stagionalità del settore di attività.....	15
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria.....	16
Analisi della Situazione Finanziaria .....	19
Informativa per settore operativo .....	23
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria .....	24
Business Segments – Conto Economico.....	25
Business Segments – Altre Informazioni Complementari.....	26
Fatti di rilievo successivi al periodo .....	27
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso .....	27
Azioni proprie.....	27
Principi contabili e criteri di valutazione.....	27
<b>II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2023 .....</b>	<b>28</b>
Prospetti contabili di bilancio consolidato.....	28
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria .....	28
Prospetto del conto economico complessivo.....	29
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto .....	30
Rendiconto finanziario consolidato .....	31
Allegati .....	33
Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni .....	33
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali .....	34
Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia.....	35



**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE  
AL 31 MARZO 2023**

## 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 non esecutivo	Annalisa Matilde Barbera
Consigliere non esecutivo (*)	Giorgina Gallo
Consigliere non esecutivo (*)	Carlo Paris
Consigliere non esecutivo (*)	Donatella Sciuto

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

(\*\*) Amministratore esecutivo

#### Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate

Donatella Sciuto  
Annalisa Matilde Barbera  
Carlo Paris

#### Comitato per la Remunerazione

Carlo Paris  
Annalisa Matilde Barbera  
Giorgina Gallo

#### Collegio Sindacale

Presidente	Gianfranco Consorti
Sindaco Effettivo	Sonia Ferrero
Sindaco Effettivo	Pietro Michele Villa
Sindaco Supplente	Stefano Amoroso
Sindaco Supplente	Gianna Luzzati

#### Società di Revisione

KPMG S.p.A.

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

---

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

Il Gruppo F.I.L.A. conta, al 31 Marzo 2023, 25 stabilimenti produttivi, 33 filiali nel mondo, impiega oltre 11.300 persone ed è divenuto un’icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, DAS, LYRA, Canson, Maimeri, Daler-Rowney Lukas, Ticonderoga, Pacon, Strathmore, Princeton e Arches.

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

conversione e distribuzione in Italia, Francia, Cina, Australia e Brasile. I prodotti Canson sono presenti in oltre 120 paesi ed è il marchio più prestigioso al mondo nell'ambito della produzione e distribuzione di carte ad alto valore aggiunto per le belle arti, il disegno, il tempo libero e la scuola ma anche per le edizioni artistiche, la stampa tecnica e digitale (xi).

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

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

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

## Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo

- ▶ In data 21 Febbraio 2023 è avvenuta, da parte della controllata indiana DOMS Industries Private Limited, l'acquisizione del 30% della società collegata produttrice di giocattoli Clapjoy Innovation Private Limited, per un valore complessivo pari a 7.506 migliaia di rupie indiane (84 migliaia di Euro). Con l'acquisizione la controllata indiana ritiene che ripeterà il suo successo nel settore della cancelleria e diventerà uno dei principali attori nel settore dei giocattoli attraverso le sinergie tra le due società;
- ▶ In data 28 Marzo 2023 la controllata indiana DOMS Industries Private Limited ha effettuato la cessione al valore del costo delle quote delle società collegate Uniwrite Pens and Plastics Pvt Ltd, Fixy Adhesives Private Limited e Inxon Pens & Stationary Private;
- ▶ Sono in corso le attività di perfezionamento della cessione del 65% della partecipazione detenuta dalla società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. nella società controllata russa Fila Stationary O.O.O. e la cessione di una quota minoritaria detenuta dalla società Capogruppo nella società controllata turca FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co., entrambe agli attuali *managing directors* delle stesse;

### ▶ Impatti degli eventi relativi al conflitto in Ucraina

Come noto, il 24 Febbraio 2022 la Russia ha lanciato un'operazione militare nella parte orientale dell'Ucraina, dando avvio al conflitto attualmente in essere, che sta assumendo dimensioni sempre più estese.

Le tensioni geo-politiche riguardanti Russia ed Ucraina stanno creando situazioni di forte crisi internazionale, umanitaria e sociale con forti impatti negativi prima di tutto per la popolazione, ma anche per la loro attività economica interna e per gli scambi commerciali nell'area. Questi fatti gravi e straordinari, per natura ed estensione, si sono aggiunti a quelli da Covid-19 provocando ripercussioni a livello globale su: i) catene di approvvigionamento con particolare riferimento alla fornitura e ai prezzi di materie prime ed energia; ii) sviluppo della domanda nei mercati internazionali; iii) andamento dei tassi di inflazione con conseguenti politiche monetarie restrittive sui tassi di interesse; iv) rafforzamento del dollaro conseguente all'avversione al rischio e all'incremento dei tassi.

Gli impatti economici e finanziari derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina sul Gruppo F.I.L.A. e sulla propria società controllata commerciale russa Fila Stationary O.O.O. non sono ritenuti significativi, anche in considerazione del fatto che il fatturato sviluppato dalla società controllata pesa circa lo 0,2% a livello di Gruppo. Il Gruppo F.I.L.A. non ha fornitori o stabilimenti produttivi nell'area. Con riferimento alla società controllata russa si segnala che la stessa ha un'esposizione commerciale netta verso terzi al 31 Marzo 2023 pari a 1.303 migliaia di Euro che tiene conto della svalutazione

apportata dal Gruppo sulla base di valutazioni circa la recuperabilità della stessa. Il *management* del Gruppo continua a monitorare la recuperabilità dell'esposizione netta verso terzi della controllata russa.

Alla luce di tali gravi accadimenti il Gruppo sta inoltre gestendo la situazione nel breve periodo in modo da essere pronto a mitigare gli impatti di ogni decisione futura relativa alla propria presenza in Russia.

Non si evidenziano società del Gruppo F.I.L.A. in Ucraina al 31 Marzo 2023.

A livello di Gruppo, si continuano a monitorare gli effetti e le criticità generati dall'inflazione rilevata sulle materie prime e sussidiarie alla produzione, valutando l'opportunità di individuare fonti alternative di approvvigionamento nel caso di necessità o mettendo in atto adeguate azioni compensative.

Con riferimento alle valutazioni operate ai fini del bilancio (recuperabilità delle attività immateriali, recuperabilità delle attività per imposte anticipate, *fair value* degli strumenti finanziari, passività per benefici a prestazioni definite a favore dei dipendenti, etc.), gli Amministratori considerano che, date le informazioni attualmente presenti, tali fattori di incertezza siano già rappresentati nelle principali analisi di sensitività fornite con riferimento alle principali voci di bilancio soggette a stima. Con particolare riferimento alle incertezze correlate all'evolversi del conflitto in corso, non è tuttavia possibile escludere che, qualora la crisi dovesse estendersi a livello internazionale, le conseguenze economiche generali e quelle specifiche per il Gruppo potrebbero essere più severe rispetto a quanto ipotizzabile allo stato attuale, richiedendo di dover effettuare una nuova stima, in senso peggiorativo, sia rispetto ai valori di bilancio delle principali poste soggette a stima, sia rispetto agli scenari considerati ai fini dell'analisi di sensitività al 31 Marzo 2023.

## Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 31 Marzo 2023 sono di seguito riportati:

	31 Marzo 2023	% sui ricavi	31 Marzo 2022	% sui ricavi	Variazione 2023 - 2022		Normalizzazioni	
							effetti IFRS 16	Normalizzazioni per oneri non ricorrenti
<i>valori in migliaia di Euro</i>								
Ricavi	178.688	100,0%	166.020	100,0%	12.668	7,6%	-	-
Margine Operativo Lordo <sup>(1)</sup>	26.290	14,7%	26.027	15,7%	263	1,0%	4.111	(2.160)
Risultato operativo	15.390	8,6%	15.480	9,3%	(90)	-0,6%	1.055	(2.160)
Risultato della gestione finanziaria	(10.137)	-5,7%	(5.012)	-3,0%	(5.125)	-102,2%	(1.482)	-
Totale Imposte	(2.365)	-1,3%	(2.341)	-1,4%	(24)	-1,0%	105	317
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	1.255	0,7%	7.084	4,3%	(5.829)	-82,3%	(304)	(1.842)
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>								
base	0,02		0,14					
diluito	0,02		0,14					
<b>NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI ONERI NON RICORRENTI E DEGLI EFFETTI IFRS 16</b>								
<i>- valori in migliaia di Euro</i>								
Ricavi	178.688	100,0%	166.020	100,0%	12.668	7,6%		
Margine Operativo Lordo <sup>(1)</sup>	24.339	13,6%	22.672	13,7%	1.667	7,4%		
Risultato operativo	16.494	9,2%	14.981	9,0%	1.513	10,1%		
Risultato della gestione finanziaria	(8.655)	-4,8%	(3.517)	-2,1%	(5.138)	-146,1%		
Totale Imposte	(2.787)	-1,6%	(2.538)	-1,5%	(249)	-9,8%		
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	3.400	1,9%	7.868	4,7%	(4.468)	-56,8%		
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>								
base	0,07		0,15					
diluito	0,07		0,15					
<i>valori in migliaia di Euro</i>								
Flusso Monetario netto da attività operativa	(31.850)		(17.802)		(14.048)			
Investimenti netti	(12.518)		(2.786)		(9.732)			
% sui ricavi	7,0%		1,7%					
<i>valori in migliaia di Euro</i>								
Capitale investito netto	917.428		862.812		54.616		(1.726)	
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A. <sup>(2)</sup>	(490.413)		(435.159)		(55.254)		1.356	
Patrimonio Netto	(427.015)		(427.653)		638		370	

(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. L'indebitamento finanziario netto definito dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e dal richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 Aprile 2021, esclude le attività finanziarie non correnti.

#### Normalizzazioni 2023:

- ▶ La normalizzazione a livello di “Margine Operativo Lordo” al 31 Marzo 2023 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a 2,2 milioni di Euro relativi a oneri di riorganizzazione e ristrutturazione per 1,5 milioni di Euro, costi di consulenza del Gruppo per 0,6 milioni di Euro e alla quota del periodo relativa al piano di incentivazione “*Performance Shares 2022-2025*” a medio-lungo termine per 0,1 milioni di Euro;
- ▶ Sul “Risultato Operativo”, la normalizzazione ammonta a 2,2 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul “Margine Operativo Lordo”;
- ▶ La normalizzazione del “Risultato di Gruppo” al 31 Marzo 2023 ammonta a 1,8 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul “Margine Operativo Lordo” al netto del relativo effetto fiscale.

#### Normalizzazioni 2022:

- ▶ La normalizzazione a livello di “Margine Operativo Lordo” al 31 Marzo 2022 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a 0,4 milioni di Euro relativi a oneri di riorganizzazione per 0,2 milioni di Euro, oneri di ristrutturazione per 0,1 milioni di Euro e altri costi di consulenza del Gruppo per 0,1 milioni di Euro;
- ▶ Sul “Risultato Operativo”, la normalizzazione ammonta a 0,4 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul “Margine Operativo Lordo”;
- ▶ La normalizzazione del “Risultato di Gruppo” al 31 Marzo 2022 ammonta a 0,3 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul “Margine Operativo Lordo” al netto del relativo effetto fiscale.

Al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economico e finanziaria del Gruppo F.I.L.A., in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS vengono presentati alcuni indicatori alternativi di *performance* che non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS. Tali indicatori rappresentano altresì gli strumenti che facilitano gli Amministratori nell’individuare tendenze operative e nel prendere decisioni circa gli investimenti, l’allocazione di risorse e altre decisioni operative. Gli indicatori alternativi di *performance* non sono indicatori definiti dagli IFRS, pertanto la determinazione degli stessi potrebbe non essere confrontabile con simili indicatori di *performance* ed informativa di bilancio di altre entità.

Gli indicatori alternativi di *performance* utilizzati sono di seguito illustrati:

**Margine Operativo Lordo o EBITDA:** corrisponde al risultato del periodo, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito del periodo, (ii) ammortamenti e svalutazioni e (iii) componenti finanziarie. Tale indicatore è utilizzato dal Gruppo F.I.L.A. come *target* per il controllo di gestione interno e nelle

presentazioni esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta una unità di misura per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo F.I.L.A. e della società F.I.L.A. S.p.A..

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

	31 marzo 2023	31 marzo 2022
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	1.633	1.043
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	1.255	7.084
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>2.888</b>	<b>8.126</b>
<b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>	<b>2.365</b>	<b>2.341</b>
<i>Imposte Correnti</i>	3.189	3.022
<i>Imposte Differite</i>	(824)	(681)
<b>Componenti Finanziarie</b>	<b>10.137</b>	<b>5.012</b>
<i>Proventi Finanziari</i>	(1.861)	(3.233)
<i>Oneri Finanziari</i>	12.261	8.389
<i>Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto</i>	(263)	(144)
<b>Ammortamenti e Svalutazioni</b>	<b>10.900</b>	<b>10.547</b>
<b>Margine Operativo Lordo o EBITDA</b>	<b>26.290</b>	<b>26.027</b>

Il Gruppo definisce il Margine Operativo Lordo o EBITDA normalizzato come il Margine Operativo Lordo o EBITDA escludendo: (i) oneri non ricorrenti e (ii) effetti dell'IFRS 16.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra Margine Operativo Lordo o EBITDA con il Margine Operativo Lordo o EBITDA normalizzato:

	31 Marzo 2023	31 Marzo 2022
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
<b>Margine Operativo Lordo o EBITDA</b>	<b>26.290</b>	<b>26.027</b>
Oneri non ricorrenti	2.160	420
Effetti IFRS 16	(4.111)	(3.775)
<b>Margine Operativo Lordo o EBITDA normalizzato</b>	<b>24.339</b>	<b>22.672</b>

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

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

	31 Marzo 2023	31 Marzo 2022
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
<b>Margine Operativo Lordo o EBITDA</b>	<b>26.290</b>	<b>26.027</b>
Ammortamenti	(10.477)	(10.249)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(398)	(298)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre attività	(25)	-
<b>Risultato Operativo o EBIT</b>	<b>15.390</b>	<b>15.480</b>

Il Gruppo definisce il Risultato Operativo o EBIT normalizzato come il Risultato Operativo o EBIT escludendo: (i) oneri non ricorrenti e (ii) effetti dell'IFRS 16.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra Risultato Operativo o EBIT con il Risultato Operativo o EBIT normalizzato:

	31 Marzo 2023	31 Marzo 2022
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
<b>Risultato Operativo o EBIT</b>	<b>15.390</b>	<b>15.480</b>
Oneri non ricorrenti	2.160	420
Effetti IFRS 16	(1.055)	(919)
<b>Risultato Operativo o EBIT normalizzato</b>	<b>16.494</b>	<b>14.981</b>

**Risultato del periodo del Gruppo:** corrisponde al risultato del periodo, rettificato dalla componente relativa alle interessenze di terzi.

Il Gruppo definisce il Risultato del Periodo del Gruppo normalizzato come il Risultato del Periodo del Gruppo escludendo: (i) oneri non ricorrenti e (ii) effetti dell'IFRS 16.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra il Risultato del Periodo del Gruppo con il Risultato del Periodo del Gruppo normalizzato:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2023	31 Marzo 2022
<b>Risultato del Periodo del Gruppo</b>	<b>1.255</b>	<b>7.084</b>
Oneri non ricorrenti	1.842	348
Effetti IFRS 16	304	437
<b>Risultato del Periodo del Gruppo normalizzato</b>	<b>3.400</b>	<b>7.868</b>

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

Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2023 e al 31 Dicembre 2022 ammontano rispettivamente a 2.144 migliaia di Euro e 1.990 migliaia di Euro.

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

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

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al primo trimestre del 2023, sono di seguito riportati.

### Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2023 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo Normalizzato pari a +7,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

<i>NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2023	% sui ricavi	31 Marzo 2022	% sui ricavi	Variazione 2023 - 2022	
Ricavi	178.688	100%	166.020	100%	12.668	7,6%
Proventi	2.482		2.205		277	12,6%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>181.170</b>		<b>168.224</b>		<b>12.946</b>	<b>7,7%</b>
Totale Costi Operativi	(156.831)	-87,8%	(145.552)	-87,7%	(11.279)	-7,8%
<b>Margine Operativo Lordo o EBITDA</b>	<b>24.339</b>	<b>13,6%</b>	<b>22.672</b>	<b>13,7%</b>	<b>1.667</b>	<b>7,4%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(7.845)	-4,4%	(7.691)	-4,6%	(154)	-2,0%
<b>Risultato Operativo o EBIT</b>	<b>16.494</b>	<b>9,2%</b>	<b>14.981</b>	<b>9,0%</b>	<b>1.513</b>	<b>10,1%</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(8.655)	-4,8%	(3.517)	-2,1%	(5.138)	-146,1%
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>7.839</b>	<b>4,4%</b>	<b>11.465</b>	<b>6,9%</b>	<b>(3.626)</b>	<b>-31,6%</b>
Totale Imposte	(2.787)	-1,6%	(2.538)	-1,5%	(249)	-9,8%
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>5.052</b>	<b>2,8%</b>	<b>8.927</b>	<b>5,4%</b>	<b>(3.875)</b>	<b>-43,4%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	1.652	0,9%	1.059	0,6%	593	56,0%
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>3.400</b>	<b>1,9%</b>	<b>7.868</b>	<b>4,7%</b>	<b>(4.468)</b>	<b>-56,8%</b>

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al 31 Marzo 2022.

I "Ricavi" pari a 178.688 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto al 31 Marzo 2022 pari a 12.668 migliaia di Euro (+7,6%). Al netto dell'effetto positivo sui cambi di 229 migliaia di Euro (principalmente attribuibile al dollaro statunitense ed al peso messicano, parzialmente compensati dalla svalutazione delle rupia indiana e dal peso argentino) la crescita organica risulta pari a 12.439 migliaia di Euro (+7,5%).

A livello di area geografica tale crescita organica si è manifestata nell'Asia per 7.783 migliaia di euro (+29,1% rispetto al periodo precedente), nel Centro Sud America per 4.399 migliaia di Euro (+29,2% rispetto al periodo precedente), nel Nord America per 1.687 migliaia di Euro (+2,5% rispetto al periodo precedente), nel Resto del mondo per 122 migliaia di Euro (+13,6% rispetto al periodo precedente), mentre in Europa si è riscontrato un decremento di 1.551 migliaia di Euro (-2,8% rispetto al periodo precedente).

I “Proventi”, pari a 2.482 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto al periodo precedente pari a 277 migliaia di Euro principalmente imputabile alle maggiori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I “Costi Operativi” del periodo, pari a 156.831 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 11.279 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2022. Tale variazione è attribuibile principalmente ai costi variabili di acquisto e commerciali per l’incremento del fatturato nonché all’incremento del costo del personale rilevato principalmente in India e Messico.

Il “Margine Operativo Lordo” ammonta a 24.339 migliaia di Euro, con un incremento di 1.667 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2022 (+7,4%). A cambi costanti la crescita organica si attesta a +5,4% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente.

Gli “Ammortamenti e le Svalutazioni” mostrano un incremento pari a 154 migliaia di Euro dovuto principalmente ad un incremento delle svalutazioni e accantonamenti per perdite stimate su crediti a seguito dell’incremento del fatturato, alla congiuntura di carattere economico-finanziaria negativa nonché ad un incremento degli ammortamenti legato ad una moderata ripresa degli investimenti, in passato rallentati dallo scenario di incertezza dovuto alla pandemia Covid-19.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” evidenzia un peggioramento pari a 5.138 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto sia ad un impatto negativo degli effetti cambio su operazioni finanziarie che ai maggiori oneri finanziari netti principalmente corrisposti per l’innalzamento dei tassi variabili di interesse ed utilizzi di linee di credito.

Le “Imposte” normalizzate complessive di Gruppo sono pari a 2.787 migliaia di Euro, in lieve aumento rispetto al periodo di confronto.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“minorities”) il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. al primo trimestre del 2023 è pari a 3.400 migliaia di Euro, rispetto a 7.868 migliaia di Euro del periodo di confronto.

## La stagionalità del settore di attività

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

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

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

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

Si espongono nel seguito i principali dati riferiti al primo trimestre del 2023 e all'esercizio del 2022:

	2022				2023
	marzo 2022	giugno 2022	settembre 2022	dicembre 2022	marzo 2023
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
<b>Ricavi</b>	<b>166.020</b>	<b>390.572</b>	<b>595.045</b>	<b>764.580</b>	<b>178.688</b>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>21,7%</i>	<i>51,1%</i>	<i>77,8%</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
<b>Margine Operativo Lordo o EBITDA</b>	<b>26.027</b>	<b>71.838</b>	<b>102.874</b>	<b>119.231</b>	<b>26.290</b>
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>15,7%</i>	<i>18,4%</i>	<i>17,3%</i>	<i>15,6%</i>	<i>14,7%</i>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>21,8%</i>	<i>60,3%</i>	<i>86,3%</i>	<i>100,0%</i>	
<b>Margine Operativo Lordo o EBITDA Normalizzato</b>	<b>22.672</b>	<b>64.810</b>	<b>95.540</b>	<b>110.253</b>	<b>24.339</b>
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>13,7%</i>	<i>16,6%</i>	<i>16,1%</i>	<i>14,4%</i>	<i>13,6%</i>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>20,6%</i>	<i>58,8%</i>	<i>86,7%</i>	<i>100,0%</i>	
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(473.058)</b>	<b>(524.749)</b>	<b>(510.949)</b>	<b>(435.159)</b>	<b>(490.413)</b>

## Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2023 sono di seguito riportati:

	31 Marzo 2023	31 Dicembre 2022	Variazione 2023 - 2022
<i>Valori in migliaia di Euro</i>			
Immobilizzazioni Immateriali	439.605	446.497	(6.892)
Immobilizzazioni Materiali	172.103	166.185	5.918
Attività Biologiche	1.788	1.817	(29)
Immobilizzazioni Finanziarie	4.625	4.160	465
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>618.122</b>	<b>618.659</b>	<b>(537)</b>
<b>Altre Attività/Passività Non Correnti</b>	<b>24.333</b>	<b>24.032</b>	<b>301</b>
Rimanenze	327.759	307.076	20.683
Crediti Commerciali e Altri Crediti	143.656	115.376	28.280
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(118.969)	(122.375)	3.406
Altre Attività e Passività Correnti	4.469	2.833	1.636
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>356.915</b>	<b>302.909</b>	<b>54.006</b>
<b>Fondi</b>	<b>(81.942)</b>	<b>(82.788)</b>	<b>846</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>917.428</b>	<b>862.812</b>	<b>54.616</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(427.015)</b>	<b>(427.653)</b>	<b>638</b>
<b>Indebitamento Finanziario Netto – Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(490.413)</b>	<b>(435.159)</b>	<b>(55.254)</b>
<b>Fonti Nette di Finanziamento</b>	<b>(917.428)</b>	<b>(862.812)</b>	<b>(54.616)</b>

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2023 pari a 917.428 migliaia di Euro, è costituito dall’ “Attivo Fisso Netto”, pari a 618.122 migliaia di Euro (in diminuzione rispetto al 31 Dicembre 2022 per 537 migliaia di Euro), dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 356.915 migliaia di Euro (con un incremento rispetto al 31 Dicembre 2022 pari a 54.006 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti”, pari a 24.333 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2022 per 301 migliaia di Euro), al netto dei “Fondi”, pari a 81.942 migliaia di Euro (pari a 82.788 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2022).

Le “Immobilizzazioni Immateriali” mostrano un decremento rispetto al 31 Dicembre 2022 pari a 6.892 migliaia di Euro dovuto principalmente a differenze cambio negative del periodo per 3.980 migliaia di Euro ed ammortamenti del periodo pari a 3.546 migliaia di Euro, parzialmente compensati da investimenti netti pari a 633 migliaia di Euro principalmente realizzati dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (613 migliaia di Euro) per l’implementazione del sistema SAP presso alcune società del Gruppo.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un incremento rispetto al 31 Dicembre 2022 pari a 5.918 migliaia di Euro principalmente per effetto dell’aumento degli “Immobili, Impianti e Macchinari” pari a 7.749 migliaia di Euro parzialmente compensato dalla riduzione dei “Diritti di Utilizzo” pari a 1.831 migliaia di Euro.

La variazione della voce “Immobili, Impianti e Macchinari” è principalmente dovuta agli investimenti realizzati nel periodo pari a 11.894 migliaia di Euro principalmente da parte della controllata DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 10.026 migliaia di Euro, Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 474 migliaia di Euro e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 429 migliaia di Euro. La variazione complessiva è principalmente compensata dagli ammortamenti del periodo pari a 3.876 migliaia di Euro e dalla rilevazione di differenze cambio negative pari a 261 migliaia di Euro.

La variazione della voce “Diritti di utilizzo” è dovuta agli ammortamenti del periodo pari a 3.055 migliaia di Euro. Gli investimenti realizzati nel periodo, pari a 1.123 migliaia di Euro, sono stati realizzati principalmente in Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 589 migliaia di Euro e in Canson Australia Ltd (Australia) per 236 migliaia di Euro, per il rinnovo dei contratti relativi ai siti produttivi e logistici locali. La variazione è anche dovuta a differenze cambio positive per 102 migliaia di Euro.

Le “Attività Biologiche” mostrano un decremento pari a 29 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2022 unicamente dovuto alle differenze cambio negative. Tale voce include esclusivamente il valore al *fair value* della piantagione della società controllata cinese Xinjiang F.I.L.A. – Dixon Plantation Company Ltd..

La variazione delle “Immobilizzazioni finanziarie” rispetto 31 Dicembre 2022 risulta positiva per 465 migliaia di Euro ed è principalmente riferita alle due partecipazioni di collegamento detenute da DOMS Industries Pvt Ltd (India) il cui *Carrying amount* è stato oggetto di adeguamento in coerenza con la quota di pertinenza del patrimonio netto delle collegate per 312 migliaia di Euro. L’aumento della voce è anche dovuto dalla variazione dei crediti di natura finanziaria per 153 migliaia di Euro.

L’incremento del “Capitale Circolante Netto” è pari a 54.006 migliaia di Euro ed è stato determinato dai seguenti fattori:

- ▶ “Rimanenze” – in aumento di 20.683 migliaia di Euro principalmente imputabile alla stagionalità del *business* che si manifesta in un incremento delle giacenze dato l’approssimarsi della campagna scuola. L’incremento netto delle giacenze avvenuto nel Gruppo F.I.L.A. pari a 22.461 migliaia di Euro ha interessato in particolar modo la controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 8.926 migliaia di Euro, la controllata Grupo Fila-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 7.217 migliaia di Euro e la controllata Canson SAS (Francia) per 4.645 migliaia di Euro. Si rilevano inoltre differenze cambio negative per 1.415 migliaia di Euro;
- ▶ “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 28.280 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A. e si riferisce in particolare all’aumento dei “Crediti Commerciali” per 28.916 migliaia di Euro imputabile principalmente alla controllata americana Dixon

Ticonderoga Company e alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., oltre che per effetto della rilevazione di differenze cambio positive per 555 migliaia di Euro;

- ▶ “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in diminuzione di 3.406 migliaia di Euro, dovuto principalmente al decremento dei “Debiti Commerciali” per 7.094 migliaia di Euro, rilevato dalla società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., dalla società controllata messicana Grupo Fila- Dixon, S.A. de C.V. e dalla società controllata inglese Daler Rowney Ltd. La variazione in diminuzione è compensata da un aumento dei debiti verso il personale e dalla rilevazione dei ratei e risconti passivi. Si rilevano inoltre effetti cambio positivi di conversione pari a 32 migliaia di Euro.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 Dicembre 2022, in decremento per 846 migliaia di Euro, è principalmente dovuta a:

- ▶ Diminuzione delle “Passività per imposte differite” pari a 911 migliaia di Euro principalmente imputabile ad effetti cambio positivi di conversione pari a 693 migliaia di Euro;
- ▶ Decrementi dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 19 migliaia di Euro;
- ▶ Incremento dei “Benefici a dipendenti” per 84 migliaia di Euro imputabile principalmente per effetti cambio negativi di conversione pari a 45 migliaia di Euro.

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 427.015 migliaia di Euro, mostra un decremento rispetto al 31 Dicembre 2022 pari a 638 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 2.888 migliaia di Euro (di cui 1.633 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta sia al decremento della riserva di traduzione pari a 2.534 migliaia di Euro, alla variazione negativa del “*fair value hedge*” dei derivati di copertura (IRS) per 1.286 migliaia di Euro che dalla distribuzione dei dividendi corrisposti alle minoranze del Gruppo per 682 migliaia di Euro. Tali variazioni risultano compensate dalla variazione positiva della riserva “Utili/Perdite Attuariali” pari a 496 migliaia di Euro.

La voce “Indebitamento Finanziario Netto – Gruppo F.I.L.A.” al 31 Marzo 2023 è pari a negativi per 490.413 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 Dicembre 2022 di 55.254 migliaia di Euro.

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

## Analisi della Situazione Finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo al 31 Marzo 2023 è di seguito proposta la tabella dell'Indebitamento Finanziario Netto di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

Ai fini della definizione dell'Indebitamento Finanziario Netto a partire dal bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 Giugno 2021, si è fatto riferimento a quanto indicato nel Richiamo di Attenzione Consob n.5/21 del 29 Aprile 2021 che a sua volta richiama i nuovi orientamenti ESMA in materia.

L' **Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.** al 31 Marzo 2023 risulta negativo per 490.413 migliaia di Euro:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2023	31 dicembre 2022	Variazione
A Disponibilità liquide	195	130	65
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	70.132	111.078	(40.946)
C Altre attività finanziarie correnti	2.414	873	1.541
<b>D Liquidità (A + B + C)</b>	<b>72.741</b>	<b>112.082</b>	<b>(39.341)</b>
E Debito finanziario corrente	(123.127)	(105.492)	(17.635)
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(29.328)	(29.351)	23
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>(152.455)</b>	<b>(134.843)</b>	<b>(17.612)</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>(79.715)</b>	<b>(22.761)</b>	<b>(56.954)</b>
I Debito finanziario non corrente	(410.698)	(412.398)	1.700
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>(410.698)</b>	<b>(412.398)</b>	<b>1.700</b>
<b>M Indebitamento Finanziario Netto (H + L)</b>	<b>(490.413)</b>	<b>(435.159)</b>	<b>(55.254)</b>
N Finanziamenti Attivi a lungo termine	-	-	-
<b>O Indebitamento Finanziario Netto (M + N) - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(490.413)</b>	<b>(435.159)</b>	<b>(55.254)</b>

Si riporta di seguito la riconciliazione dello schema dell'Indebitamento Finanziario Netto – Gruppo F.I.L.A. con il Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria:

- ▶ le voci “A – Disponibilità liquide” (pari a 195 migliaia di Euro) e “B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide” (pari a 70.132 migliaia di Euro) sono riconducibili alle “Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti” (pari a 70.327 migliaia di Euro);
- ▶ la voce “C - Altre attività finanziarie correnti” è riconducibile alle “Attività Finanziarie Correnti” (pari a 2.414 migliaia di Euro);
- ▶ la voce “G – Indebitamento finanziario corrente” è riconducibile alle “Passività Finanziarie Correnti” (pari a 152.455 migliaia di Euro) e contiene la voce “F – Parte corrente del debito finanziario non corrente” (pari a 29.328 migliaia di Euro) la quale si riferisce alla Passività Finanziaria IFRS16 a breve termine (pari a 10.223 migliaia di Euro) e alla parte scadente a breve termine dei finanziamenti a lungo termine (pari a 19.106 migliaia di Euro);
- ▶ la voce “I – Debito finanziario non corrente” (pari a 410.698 migliaia di Euro) è riconducibile alle “Passività Finanziarie Non Correnti” (pari a 412.573 migliaia di Euro) nonché inclusiva dello strumento finanziario attivo di copertura (per positivi 1.875 migliaia di Euro) che rientra nelle “Attività Finanziarie Non Correnti”.

Rispetto al valore dell'Indebitamento Finanziario Netto del 31 Dicembre 2022 (negativo per 435.159 migliaia di Euro) si riscontra al 31 Marzo 2023 un peggioramento pari a 55.254 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2023	31 Marzo 2022
Reddito Operativo escluso IFRS 16	14.334	14.561
Rettifiche costi non monetari escluso IFRS16	9.502	8.537
Integrazioni per imposte	(4.790)	(3.915)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>19.046</b>	<b>19.183</b>
<b>Variazione CCN</b>	<b>(53.996)</b>	<b>(42.627)</b>
Variazione Rimanenze	(22.461)	(26.202)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(29.205)	(25.626)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(2.319)	9.633
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(11)	(432)
<b>Flusso di cassa da Attività Operativa Netto</b>	<b>(34.950)</b>	<b>(23.443)</b>
Investimenti netti in beni immateriali e materiali	(12.518)	(2.786)
Proventi Finanziari	119	36
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(12.400)</b>	<b>(2.750)</b>
Variazioni PN	(682)	(1.743)
Oneri Finanziari	(7.620)	(3.982)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>(8.302)</b>	<b>(5.725)</b>
Differenze Cambio ed Altre Variazioni	(492)	651
<b>Flusso di Cassa Netto Totale</b>	<b>(56.144)</b>	<b>(31.267)</b>
Effetto complessivo cambi	1.193	(3.868)
Variazione <i>Amortized cost</i>	(359)	(1.380)
Adeguamento <i>Mark to Market Hedging</i>	(1.300)	7.704
Variazione IFN per applicazione dell'IFRS 16	1.356	(5.273)
IFN derivante operazioni straordinarie (M&A)	-	(1.721)
<b>Variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(55.254)</b>	<b>(35.805)</b>

Il flusso di cassa netto assorbito al primo trimestre del 2023 dall' "Attività Operativa", pari a 34.950 migliaia di Euro (assorbimento di cassa operativa al 31 Marzo 2022 pari a 23.443 migliaia di Euro), è attribuibile:

- Per positivi 19.046 migliaia di Euro (19.183 migliaia di Euro al 31 Marzo 2022) 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 53.996 migliaia di Euro (negativi 42.627 migliaia di Euro al 31 Marzo 2022) relativi alla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante” ed attribuibili principalmente all’incremento dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti”, delle “Rimanenze” e dei “Debiti Commerciali ed Altri Debiti”.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 12.400 migliaia di Euro (2.750 migliaia di Euro al 31 Marzo 2022), principalmente a fronte dell’impiego di cassa per 12.518 migliaia di Euro (2.786 migliaia di Euro al 31 Marzo 2022) relativo ad investimenti netti in immobilizzazioni materiali e in particolar modo imputabili alla controllata indiana DOMS Industries Pvt Ltd.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Finanziamento” ha assorbito liquidità per 8.302 migliaia di Euro (assorbimento di 5.725 migliaia di Euro al 31 Marzo 2022) imputabile agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo pari a 7.620 migliaia di Euro, di cui le principali sono la Capogruppo 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), oltre che a dividendi corrisposti alle minoranze del Gruppo per 682 migliaia di Euro.

Al netto dell’effetto cambio negativo relativo alle traduzioni degli Indebitamenti Finanziari Netti in valuta differenti dall’euro (positivo per 1.193 migliaia di Euro), della variazione dell’Indebitamento Finanziario Netto dovuto all’applicazione dell’IFRS 16 pari a positivi 1.356 migliaia di Euro, dell’adeguamento *Mark to Market Hedging* per negativi 1.300 migliaia di Euro, della variazione dell’ “*Amortized cost*” per negativi 359 migliaia di Euro, la variazione dell’ Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A. risulta quindi pari a negativi 55.254 migliaia di Euro (negativi 35.805 migliaia di Euro al 31 Marzo 2022).

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>Marzo 2023</b>	<b>Dicembre 2022</b>
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>107.546</b>	<b>137.226</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	111.209	145.985
Scoperti di conto corrente	(3.663)	(8.759)
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>65.265</b>	<b>107.546</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	70.327	111.209
Scoperti di conto corrente	(5.062)	(3.663)

## Informativa per settore operativo

---

In merito all'informativa per settore operativo, il Gruppo F.I.L.A. ha adottato l'IFRS 8.

L'IFRS 8 richiede di basare le informazioni riportate nell'informativa di settore sulla reportistica interna che è regolarmente rivista dal più alto livello decisionale del Gruppo al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi settori operativi ed al fine delle analisi delle *performance*.

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

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

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

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

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

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

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

## Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Di seguito, si espongono i principali dati patrimoniali relativi al Gruppo F.I.L.A. suddivisi per aree geografiche, relativamente al 31 Marzo 2023 e al 31 Dicembre 2022:

31 marzo 2023	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	135.299	225.035	1.071	17.360	-	60.840	439.605
Immobilizzazioni Materiali	61.667	44.702	20.885	44.232	617	-	172.103
Attività Biologiche	-	-	-	1.788	-	-	1.788
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>196.966</b>	<b>269.737</b>	<b>21.956</b>	<b>63.380</b>	<b>617</b>	<b>60.840</b>	<b>613.496</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	118.839	138.671	50.210	31.312	1.702	(12.975)	327.759
Crediti Commerciali e Altri Crediti	85.345	45.191	41.889	17.271	1.119	(47.159)	143.656
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(77.302)	(39.252)	(19.797)	(23.691)	(2.457)	43.530	(118.969)
Altre Attività e Passività Correnti	(542)	5.373	262	(602)	(22)	-	4.469
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>126.340</b>	<b>149.983</b>	<b>72.564</b>	<b>24.290</b>	<b>342</b>	<b>(16.604)</b>	<b>356.915</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(19.012)</i>	<i>2.175</i>	<i>1.993</i>	<i>(3.932)</i>	<i>2.172</i>		
<b>Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(203.177)</b>	<b>(226.416)</b>	<b>(49.475)</b>	<b>(5.333)</b>	<b>(4.136)</b>	<b>(1.876)</b>	<b>(490.413)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>3.605</i>	<i>(4.574)</i>	<i>(5.309)</i>	<i>152</i>	<i>4.250</i>		
31 dicembre 2022	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	135.866	230.933	1.060	17.980	-	60.658	446.497
Immobilizzazioni Materiali	62.552	46.473	20.421	36.284	455	-	166.185
Attività Biologiche	-	-	-	1.817	-	-	1.817
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>198.418</b>	<b>277.406</b>	<b>21.481</b>	<b>56.081</b>	<b>455</b>	<b>60.658</b>	<b>614.499</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	110.134	132.846	41.871	31.544	1.994	(11.313)	307.076
Crediti Commerciali e Altri Crediti	75.809	29.360	34.918	15.835	1.271	(41.817)	115.376
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(75.946)	(35.379)	(21.982)	(22.866)	(3.429)	37.227	(122.375)
Altre Attività e Passività Correnti	(623)	4.157	92	(770)	(23)	-	2.833
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>109.374</b>	<b>130.984</b>	<b>54.899</b>	<b>23.743</b>	<b>(187)</b>	<b>(15.903)</b>	<b>302.909</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(17.502)</i>	<i>160</i>	<i>2.400</i>	<i>(4.078)</i>	<i>3.117</i>		
<b>Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(186.330)</b>	<b>(211.749)</b>	<b>(33.092)</b>	<b>395</b>	<b>(3.236)</b>	<b>(1.147)</b>	<b>(435.159)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>5.316</i>	<i>(4.677)</i>	<i>(5.456)</i>	<i>29</i>	<i>3.641</i>		

## Business Segments – Conto Economico

Di seguito si espongono le informazioni economiche relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per area geografica, quale segmento di *reporting format* al 31 Marzo 2023 e al 31 Marzo 2022:

31 marzo 2023 Valori in migliaia di Euro	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi	73.305	75.726	26.331	42.644	972	(40.290)	178.688
di cui Intercompany	(21.212)	(2.495)	(7.062)	(9.521)	-	-	-
<b>Margine Operativo Lordo</b>	7.091	10.138	3.643	7.145	(28)	(1.699)	26.290
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	2.618	6.589	2.720	5.149	(89)	(1.597)	15.390
Risultato della Gestione Finanziaria	(3.332)	(4.221)	(1.686)	(68)	(195)	(635)	(10.137)
di cui Intercompany	(289)	(347)	(74)	14	61	-	-
Risultato di Periodo	(1.072)	1.842	599	3.877	(283)	(2.075)	2.888
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	(30)	55	-	1.608	-	-	1.633
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	(1.042)	1.787	599	2.268	(283)	(2.075)	1.255

31 marzo 2022 Valori in migliaia di Euro	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi	78.527	72.142	23.911	33.621	897	(43.078)	166.020
di cui Intercompany	(23.921)	(3.434)	(8.867)	(6.856)	-	-	-
<b>Margine Operativo Lordo</b>	9.815	10.681	3.192	4.300	139	(2.100)	26.027
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	5.885	6.904	2.365	2.317	86	(2.077)	15.480
Risultato della Gestione Finanziaria	(1.260)	(2.892)	(482)	(169)	128	(337)	(5.012)
di cui Intercompany	(600)	(20)	239	16	28	-	-
Risultato di Periodo	4.020	3.066	1.571	1.630	197	(2.358)	8.126
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	208	178	-	657	-	-	1.043
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	3.814	2.888	1.571	973	197	(2.358)	7.084

## Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito si espongono le “Altre Informazioni Complementari”, ovvero gli investimenti materiali ed immateriali relativi alle società del Gruppo suddivise per area geografica al 31 Marzo 2023 e al 31 Marzo 2022:

31 marzo 2023	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	633	-	-	-	-	633
Immobili, Impianti e Macchinari	1.136	439	272	10.035	11	11.894
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	281	589	-	16	236	1.123
<b>Investimenti Netti</b>	<b>2.050</b>	<b>1.028</b>	<b>272</b>	<b>10.051</b>	<b>247</b>	<b>13.650</b>

  

31 marzo 2022	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	491	-	-	-	-	491
Immobili, Impianti e Macchinari	1.460	37	189	596	27	2.308
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	3.338	2.298	(66)	-	276	5.847
<b>Investimenti Netti</b>	<b>5.289</b>	<b>2.335</b>	<b>123</b>	<b>596</b>	<b>303</b>	<b>8.646</b>

## Fatti di rilievo successivi al periodo

---

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

## Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso

---

Come già evidenziato dall’andamento del primo trimestre, l’intero esercizio 2023 sarà influenzato da un contesto macroeconomico complesso. In particolare, il significativo incremento del costo del denaro porta i clienti ad assumere un atteggiamento di prudenza e di maggiore attenzione alle politiche di magazzino, allungando il periodo della stagionalità del Gruppo F.I.L.A. con l’evasione degli ordini maggiormente concentrata nel secondo e terzo trimestre dell’anno.

D’altro canto, i costi di approvvigionamento mostrano segnali positivi di riduzione e gli aumenti di prezzo applicati a inizio 2023 stanno contribuendo al recupero della marginalità, sebbene quest’ultima nel primo trimestre abbia ancora risentito degli effetti inflazionistici subiti nei mesi precedenti.

La crescita economica del Gruppo attesa nei prossimi mesi sarà ancora guidata dalle *performance* significative in India, mercato caratterizzato anche da importanti investimenti a supporto della crescita, in Messico e negli Stati Uniti.

Le attese per il 2023, in linea con quanto già comunicato dalla società, sono di una generazione di cassa e marginalità in miglioramento rispetto al 2022, nonostante un mercato caratterizzato ancora dalla debolezza dei consumi, in particolare in Europa.

## Azioni proprie

---

Alla data del 31 Marzo 2023 il Gruppo possiede n. 186.891 azioni proprie, per un controvalore complessivo di 1.794 migliaia di Euro, pari all’importo riflesso nella riserva “Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio” portata a deduzione del patrimonio netto consolidato.

## Principi contabili e criteri di valutazione

---

Il Bilancio Consolidato Intermedio del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2023, predisposto dagli Amministratori della F.I.L.A. S.p.A., è stato redatto in coerenza con i principi e metodi contabili adottati per la redazione della Relazione finanziaria annuale, basati sul principio del costo storico nonché utilizzando il presupposto della continuità aziendale.

## II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2023

### Prospetti contabili di bilancio consolidato

#### Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

	31 Marzo 2023	31 Dicembre 2022
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
<b>Attività</b>	<b>1.202.229</b>	<b>1.193.601</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>644.714</b>	<b>646.020</b>
Attività Immateriali	439.605	446.497
Immobili, Impianti e Macchinari	172.103	166.185
Attività Biologiche	1.788	1.817
Attività Finanziarie Non Correnti	4.019	5.166
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	2.456	2.144
Altre Partecipazioni	26	26
Attività per Imposte Anticipate	24.717	24.185
<b>Attività Correnti</b>	<b>557.515</b>	<b>547.581</b>
Attività Finanziarie Correnti	2.414	873
Attività per Imposte Correnti	13.358	13.048
Rimanenze	327.759	307.076
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	143.656	115.376
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	70.327	111.209
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>1.202.229</b>	<b>1.193.601</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>427.015</b>	<b>427.653</b>
Capitale Sociale	46.986	46.986
Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio	(1.794)	(1.794)
Riserve	120.888	123.343
Utili Riportati a Nuovo	230.834	205.562
Utili dell'Esercizio	1.255	25.271
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>398.169</b>	<b>399.369</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>28.846</b>	<b>28.284</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>493.704</b>	<b>497.312</b>
Passività Finanziarie Non Correnti	412.573	415.574
Strumenti Finanziari	-	-
Benefici a Dipendenti	9.928	9.844
Fondi per Rischi ed Oneri	883	896
Passività per Imposte Differite	69.934	70.846
Altri Debiti	384	153
<b>Passività Correnti</b>	<b>281.510</b>	<b>268.636</b>
Passività Finanziarie Correnti	152.455	134.843
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	1.196	1.203
Passività per Imposte Correnti	8.890	10.215
Debiti Commerciali e Altri Debiti	118.969	122.375

## Prospetto del conto economico complessivo

	31 Marzo 2023	31 Marzo 2022
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Ricavi	178.688	166.020
Proventi	2.482	2.205
<b>Totale Ricavi</b>	<b>181.170</b>	<b>168.224</b>
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(104.656)	(102.574)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(29.928)	(26.922)
Altri Costi Diversi	(2.481)	(1.403)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	21.576	26.048
Costo del Lavoro	(39.392)	(37.345)
Ammortamenti	(10.477)	(10.249)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(398)	(298)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	(25)	-
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(165.780)</b>	<b>(152.745)</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>15.390</b>	<b>15.480</b>
Proventi Finanziari	1.861	3.233
Oneri Finanziari	(12.261)	(8.389)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	263	144
<b>Risultato della Gestione Finanziaria</b>	<b>(10.137)</b>	<b>(5.012)</b>
<b>Utile prima delle Imposte</b>	<b>5.253</b>	<b>10.468</b>
Imposte sul Reddito	(3.189)	(3.022)
Imposte Differite ed Anticipate	824	681
<b>Totale Imposte</b>	<b>(2.365)</b>	<b>(2.341)</b>
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>2.888</b>	<b>8.126</b>
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>2.888</b>	<b>8.126</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	1.633	1.043
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	1.255	7.084
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>(3.821)</b>	<b>12.838</b>
Differenza di Traduzione	(2.534)	4.719
Riserva Cash flow hedge	(1.286)	8.118
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>496</b>	<b>409</b>
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti	653	523
Effetto Fiscale	(157)	(114)
<b>Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali</b>	<b>(3.324)</b>	<b>13.247</b>
<b>Risultato del Conto Economico Complessivo</b>	<b>(436)</b>	<b>21.373</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	1.244	1.079
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	(1.680)	20.294
<b>Risultato per azione:</b>		
	<i>base</i>	<i>0,02</i>
	<i>diluito</i>	<i>0,02</i>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto Delle Variazioni di Patrimonio Netto														
	Capitale Sociale	Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Utili/Perdite Attuariali	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utile/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>														
31 Dicembre 2021	46.986	(488)	8.737	154.646	22	(32.766)	(21.504)	178.769	38.014	372.416	24.299	1.411	25.710	398.127
Utili/(Perdite) di periodo									25.271	25.271		5.004	5.004	30.276
Atri componenti del conto economico complessivo					(998)	13.511	3.631			16.144	(1.285)		(1.285)	14.859
Altre Variazioni dell'esercizio		(1.306)		(32)		(1.904)		479		(2.764)	-		-	(2.764)
<b>Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto</b>	-	(1.306)	-	(32)	(998)	11.607	3.631	479	25.271	38.652	(1.285)	5.004	3.719	42.371
Destinazione risultato dell'esercizio 2021			659			(659)		38.014	(38.014)	-	1.411	(1.411)	-	-
Distribuzione di dividendi								(11.699)		(11.699)	(1.146)		(1.146)	(12.845)
31 Dicembre 2022	46.986	(1.794)	9.396	154.614	(975)	(21.818)	(17.874)	205.562	25.271	399.369	23.280	5.004	28.284	427.653
<i>valori in migliaia di Euro</i>														
31 Dicembre 2022	46.986	(1.794)	9.396	154.614	(975)	(21.818)	(17.874)	205.562	25.271	399.369	23.280	5.004	28.284	427.653
Utili/(Perdite) di periodo									1.255	1.255		1.633	1.633	2.888
Atri componenti del conto economico complessivo					496	(1.286)	(2.145)			(2.935)	(389)		(389)	(3.324)
Altre Variazioni dell'esercizio						481				481			-	481
<b>Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto</b>	-	-	-	-	496	(806)	(2.145)	-	1.255	(1.200)	(389)	1.633	1.244	44
Destinazione risultato dell'esercizio 2022								25.271	(25.271)	-	5.004	(5.004)	-	-
Distribuzione di dividendi										-	(682)		(682)	(682)
31 Marzo 2023	46.986	(1.794)	9.396	154.614	(479)	(22.624)	(20.019)	230.834	1.255	398.169	27.213	1.633	28.846	427.015

## Rendiconto finanziario consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 Marzo 2023</b>	<b>31 Marzo 2022</b>
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>2.888</b>	<b>8.126</b>
<b>Rettifiche per costi non monetari ed altro:</b>	<b>25.792</b>	<b>18.747</b>
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	7.422	7.392
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	3.055	2.857
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	25	-
Svalutazione Crediti e Magazzino	1.282	452
Accantonamenti per TFR e per Benefici a Dipendenti	781	706
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	733	-
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(9)	(13)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	10.400	5.156
Proventi ed Oneri da Partecipazioni	(263)	(144)
Totale Imposte	2.365	2.341
<b>Integrazioni per:</b>	<b>(6.535)</b>	<b>(2.050)</b>
Pagamento Imposte sul Reddito	(4.790)	(3.915)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(1.133)	2.021
Differenze Cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(612)	(155)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>22.145</b>	<b>24.824</b>
<b>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</b>	<b>(53.996)</b>	<b>(42.627)</b>
Variazione Rimanenze	(22.461)	(26.202)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(29.205)	(25.626)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(2.319)	9.633
Variazione Altre attività /Altre passività	215	(96)
Variazione TFR e Benefici a Dipendenti	(226)	(336)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa</b>	<b>(31.850)</b>	<b>(17.803)</b>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(633)	(491)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(11.885)	(2.295)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	(1.123)	(5.847)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni valutate al costo	-	(1.185)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(1.432)	763
Interessi ricevuti	119	36
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(14.954)</b>	<b>(9.019)</b>
Totale Variazione Patrimonio Netto	(682)	(1.743)
Oneri Finanziari	(7.620)	(3.982)
Interessi Pagati <i>Right of Use</i>	(1.482)	(1.496)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	15.529	(8.646)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie <i>Right of Use</i>	(1.502)	3.536
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>4.243</b>	<b>(12.330)</b>
Differenza di traduzione	(2.534)	4.719
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	2.814	(6.456)
<b>Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio</b>	<b>(42.281)</b>	<b>(40.890)</b>
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	107.546	137.226
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	-	(536)
<b>Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Correnti Bancari Passivi a fine periodo</b>	<b>65.265</b>	<b>95.800</b>

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a Marzo 2023, sono pari a 70.327 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 5.062 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 2) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a Dicembre 2022, sono pari a 111.209 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 3.663 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>	<b>Marzo 2023</b>	<b>Dicembre 2022</b>
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>107.546</b>	<b>137.226</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	111.209	145.985
Scoperti di conto corrente	(3.663)	(8.759)
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>65.265</b>	<b>107.546</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	70.327	111.209
Scoperti di conto corrente	(5.062)	(3.663)

## Allegati

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

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segment IFRS 8	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Johann Froeschels 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 Froeschels Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Nordic AB	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froeschels Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	50,00%
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	FU	2011	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Stationary O.O.O.	Russia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas Single Member S.A.	Grecia	FU	2013	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Polska Sp. Z.o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Canadian Holding Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V.	Messico	CSA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	CSA	2000	0,79%	99,21%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
FILA Argentina S.A.	Argentina	CSA	2000	0,00%	100,00%	100,00%	F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
PI Lyra Akrelux	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froeschels Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	48,00%
FILA Dixon Stationery (Kamshan) Co., Ltd.	Cina	AS	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafrica	RM	2014	99,43%	0,00%	99,43%	FILA S.p.A.	Integrale	0,57%
Canson Art & Craft Yixing Co., Ltd.	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
DOMS Industries Pvt Ltd	India	AS	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Renoir Topco Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Renoir Mideo Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Topco Ltd	Integrale	0,00%
Renoir Bidco Ltd	Regno Unito	FU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Mideo Ltd	Integrale	0,00%
FILA Benelux SA	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	FU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Brideshore srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Mill Limited	Regno Unito	FU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Cuthberts Holding Limited	Integrale	0,00%
Fila Iberia S. L.	Spagna	EU	2016	96,77%	0,00%	96,77%	FILA S.p.A.	Integrale	3,23%
Canson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Canson Do Brasil Produtos de Artes e Escolar Ltda	Brasile	CSA	2016	0,04%	99,96%	100,00%	Canson SAS FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Lodi 12 SAS	Francia	FU	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 Paper Products Co., Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Italy S.r.l.	Italia	FU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
FILA Art Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	FILA S.p.A.	Integrale	48,00%
FILA Art and Craft Ltd	Israele	AS	2018	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga ART ULC	Canada	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Princeton HK Co., Limited	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%
Creative Art Products Limited	Regno Unito	FU	2022	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Pioneer Stationery Pvt Ltd.	India	AS	2015	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	49,00%
Clapjoy Innovations Private Limited	India	AS	2023	0,00%	30,00%	30,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	70,00%

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

## Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

---

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006, si precisa che nel corso del primo trimestre del 2023 il Gruppo F.I.L.A., non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione  
IL PRESIDENTE  
Dr. GIOVANNI GORNO TEMPINI

## Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia



Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

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

15 Maggio 2023

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

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

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 31 Marzo 2023 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari  
Cristian Nicoletti

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 0637650963  
PI Informazione CEE IT 08291050963  
Tel. +39 02 391051 Fax +39 02 3539316

E-Mail: [fil@fila.it](mailto:fil@fila.it) - Web: [www.fila.it](http://www.fila.it)  
Capitale Sociale  
Euro 44.905.772,48 int. versato  
C.C.I.A.A. Milano n. Rev. 2022519

Stabilimento di Rufina (Firenze):

Via Principe Amedeo 50048 Rufina (Firenze)  
Tel. +39 055 835031  
Fax +39 055 8320410  
C.C.I.A.A. Firenze n. 12001



Informazioni Privacy ai sensi GDPR 679/2016 su sito internet [www.fila.it](http://www.fila.it)

GIOTTO Giotto Gioiello LYRA Maimeri Daler Rowney Lukas Ferrario Princeton Arches St Cuthberts Mill Canson Strathmore