



GRUPPO F.I.L.A.
RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA
AL 30 SETTEMBRE 2023

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

INDICE

I – Relazione intermedia sulla gestione.....	3
Organi di Amministrazione e Controllo	3
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.....	4
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo	6
Dati di sintesi.....	10
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.....	15
Risultati della gestione economica normalizzata.....	15
La stagionalità del settore di attività.....	17
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria.....	18
Analisi della Situazione Finanziaria	21
Informativa per settore operativo	26
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria	27
Business Segments – Conto Economico.....	28
Business Segments – Altre Informazioni Complementari.....	29
Fatti di rilievo successivi al periodo	30
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso	30
Azioni proprie.....	30
Principi contabili e criteri di valutazione.....	32
II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2023.....	33
Prospetti contabili di bilancio consolidato.....	33
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria	33
Prospetto del conto economico complessivo.....	34
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	35
Rendiconto finanziario consolidato	36
Allegati	38
Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni	38
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali	39
Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia.....	40



**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 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 30 Settembre 2023, 25 stabilimenti produttivi, 33 filiali nel mondo, impiega oltre 11.700 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 Limited, l'acquisizione del 30% della società collegata produttrice di giocattoli Clapjoy Innovation Private Limited, per un valore complessivo pari a 15.013 migliaia di rupie indiane (168 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 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;
- ▶ In data 24 Maggio 2023 è stato ceduto, a titolo gratuito, il 10% della partecipazione detenuta dalla società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. nella società controllata turca FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. all'attuale *managing director* della stessa;
- ▶ In data 20 Luglio 2023 il consiglio di amministrazione della società controllata indiana DOMS Industries Limited ha approvato l'avvio del processo di quotazione tramite un'offerta pubblica iniziale di azioni ordinarie di nuova emissione per un totale di circa INR 350 crore (corrispondenti a circa 39 milioni di Euro) e un'offerta di vendita di azioni ordinarie da parte di alcuni azionisti esistenti, in conformità con l'applicabile normativa indiana.
La Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. in data 21 Luglio 2023, in qualità di attuale azionista di controllo della società indiana, ha approvato di partecipare all'operazione come *promoter* portando in vendita, in sede di *closing* dell'operazione, un numero di azioni ordinarie di DOMS Industries Limited per un totale di circa INR 800 crore (corrispondenti a circa 90 milioni di Euro), rimanendo l'azionista singolo più rilevante della società post IPO.
La chiusura dell'operazione di quotazione è attualmente prevista, subordinatamente alla sussistenza di idonee condizioni di mercato nonché all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni, entro la fine del 2023;
- ▶ In data 1 Agosto 2023 è avvenuta, da parte della controllata indiana DOMS Industries Limited, l'acquisizione del 75% della società collegata Micro Wood Private Limited, per un valore complessivo pari a 705.600 migliaia di rupie indiane (8.017 migliaia di Euro). La società acquisita è attiva nel settore della produzione di materiali da imballaggio e i prodotti fabbricati sono venduti principalmente alla società controllante;

- La società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., nel periodo compreso tra il 7 Agosto 2023 e il 26 Settembre 2023, ha proceduto all'acquisto di azioni proprie sul mercato regolamentato Euronext Milan per n. 143.875 azioni ordinarie F.I.L.A. S.p.A. per un controvalore complessivo di 1.172 migliaia di Euro. Tali operazioni sono state effettuate nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie, il cui avvio della prima tranche è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 Agosto 2023 e a valere dell'autorizzazione approvata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 21 Aprile 2023. Si riporta il dettaglio, su base giornaliera, delle operazioni di acquisto di azioni ordinarie:

<i>Data</i>	<i>Numero azioni ordinarie acquistate</i>	<i>Prezzo medio (Euro)</i>	<i>Controvalore (Euro)</i>
07/08/2023	1.200	8,32	9.980
08/08/2023	3.500	8,18	28.619
09/08/2023	2.000	8,17	16.349
10/08/2023	3.000	8,13	24.378
11/08/2023	3.500	8,02	28.054
16/08/2023	1.500	8,11	12.165
17/08/2023	10.000	8,08	80.835
18/08/2023	4.758	8,02	38.165
21/08/2023	3.000	8,09	24.269
22/08/2023	3.000	8,03	24.087
25/08/2023	2.607	8,37	21.812
28/08/2023	2.210	8,22	18.175
29/08/2023	1.500	8,26	12.393
30/08/2023	1.000	8,34	8.342
31/08/2023	1.000	8,45	8.450
01/09/2023	12.500	8,30	103.750
04/09/2023	12.000	8,32	99.832
05/09/2023	13.508	8,33	112.556
06/09/2023	11.530	8,20	94.528
07/09/2023	10.000	8,11	81.125
08/09/2023	16.500	8,15	134.395
11/09/2023	11.542	8,18	94.384
21/09/2023	4.000	7,74	30.962
22/09/2023	2.500	7,68	19.199
25/09/2023	5.300	7,51	39.782
26/09/2023	720	7,38	5.313
Totale	143.875		1.171.899

Prima dell'avvio del Programma la Società era titolare di n. 186.891 azioni ordinarie proprie.

Alla data del 30 Settembre 2023 il Gruppo possiede n. 330.766 azioni proprie, per un controvalore complessivo di 2.966 migliaia di Euro (pari all'importo riflesso nella riserva "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" portata a deduzione del patrimonio netto consolidato);

- ▶ In data 26 Settembre 2023 si è concluso il processo di liquidazione della società controllata italiana Canson Italy S.r.l. avviato a Gennaio 2022;
- ▶ 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. all'attuale *managing director* della stessa;

- ▶ Impatti degli eventi relativi al conflitto in Ucraina

Il 24 Febbraio 2022 la Russia ha lanciato un'operazione militare nella parte orientale dell'Ucraina, dando avvio al conflitto attualmente in essere.

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, stanno 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 0,1% 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 30 Settembre 2023 pari a 323 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 30 Settembre 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 30 Settembre 2023.

Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 Settembre 2023 sono di seguito riportati:

valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2023	% sui ricavi	30 Settembre 2022	% sui ricavi	Variazione 2023 - 2022	Normalizzazioni 2023		
						effetti IFRS 16	Normalizzazioni per oneri non ricorrenti	
Ricavi	614.153	100,0%	595.045	100,0%	19.108	3,2%	-	-
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	113.998	18,6%	102.874	17,3%	11.124	10,8%	12.033	(6.055)
Risultato operativo	82.391	13,4%	70.516	11,9%	11.875	16,8%	3.213	(6.055)
Risultato della gestione finanziaria	(27.624)	-4,5%	(21.487)	-3,6%	(6.137)	-28,6%	(4.243)	-
Totale Imposte	(15.257)	-2,5%	(11.004)	-1,8%	(4.253)	-38,6%	234	1.218
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	33.404	5,4%	34.487	5,8%	(1.082)	-3,1%	(821)	(4.833)
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>								
	base	0,66	0,68					
	diluito	0,64	0,67					
NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI ONERI NON RICORRENTI E DEGLI EFFETTI IFRS 16								
valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2023	% sui ricavi	30 Settembre 2022	% sui ricavi	Variazione 2023 - 2022			
Ricavi	614.153	100,0%	595.045	100,0%	19.108	3,2%		
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	108.020	17,6%	95.540	16,1%	12.480	13,1%		
Risultato operativo	85.233	13,9%	71.830	12,1%	13.403	18,7%		
Risultato della gestione finanziaria	(23.381)	-3,8%	(16.432)	-2,8%	(6.949)	-42,3%		
Totale Imposte	(16.710)	-2,7%	(12.374)	-2,1%	(4.336)	-35,0%		
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	39.058	6,4%	39.404	6,6%	(346)	-0,9%		
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>								
	base	0,77	0,77					
	diluito	0,75	0,76					
valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2023	30 Settembre 2022		Variazione 2023 - 2022				
Flusso Monetario netto da attività operativa	59.317	21.200		38.117				
Investimenti netti	(25.162)	(11.983)		(13.179)				
% sui ricavi	4,1%	2,0%						
valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2023	31 Dicembre 2022		Variazione 2023 - 2022		di cui: effetti IFRS 16		
Capitale investito netto	908.578	862.812		45.766		(4.414)		
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A. ⁽²⁾	(445.787)	(435.159)		(10.628)		3.228		
Patrimonio Netto	(462.792)	(427.653)		(35.139)		1.186		

(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 operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 Settembre 2023 si riferisce a oneri operativi non ricorrenti pari a circa 6,1 milioni di Euro relativi a oneri di riorganizzazione e ristrutturazione per 3,4 milioni di Euro, costi di consulenza del Gruppo per 2,3 milioni di Euro e alla quota del periodo relativa al piano di incentivazione “*Performance Shares 2022-2026*” a medio-lungo termine per 0,4 milioni di Euro;
- ▶ Sul “Risultato Operativo”, la normalizzazione ammonta complessivamente a circa 6,1 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul “Margine Operativo Lordo”;
- ▶ La normalizzazione del “Risultato di Gruppo” al 30 Settembre 2023 ammonta a circa 4,8 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul “Margine Operativo Lordo” al netto del relativo effetto fiscale.

Normalizzazioni 2022:

- ▶ La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 Settembre 2022 si riferisce a oneri operativi non ricorrenti pari a circa 4,0 milioni di Euro riconducibili a oneri di consulenza del Gruppo per 3,0 milioni di Euro (principalmente afferenti all’operazione di *refinancing*), oneri sostenuti per fronteggiare la pandemia causata dal Covid-19 per 1,0 milioni di Euro, oneri di riorganizzazione per 0,6 milioni di Euro, oneri di ristrutturazione per 0,4 milioni di Euro, al netto della quota rilasciata a chiusura del piano di incentivazione “*Performance Shares 2019-2021*” per 1,0 milioni di Euro;
- ▶ Sul “Risultato Operativo”, la normalizzazione ammonta complessivamente a circa 4,0 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul “Margine Operativo Lordo”;
- ▶ La normalizzazione operata a livello di “Risultato della gestione finanziaria”, pari a 0,7 milioni di Euro, si riferisce agli oneri finanziari sostenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e dalla controllata americana Dixon Ticonderoga Company per la sottoscrizione del nuovo finanziamento;
- ▶ La normalizzazione del “Risultato di Gruppo” al 30 Settembre 2022 ammonta a 3,6 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul “Margine Operativo Lordo” e sul “Risultato della gestione finanziaria”, al netto del relativo effetto fiscale.

Al fine di facilitare la comprensione dell’andamento della gestione economica e finanziaria del Gruppo F.I.L.A., in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS vengono presentati alcuni indicatori alternativi di *performance* che non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS. Tali indicatori rappresentano altresì gli strumenti che facilitano gli Amministratori nell’individuare tendenze operative e nel prendere decisioni circa gli investimenti,

l'allocazione di risorse e altre decisioni operative. Gli indicatori alternativi di *performance* non sono indicatori definiti dagli IFRS, pertanto la determinazione degli stessi potrebbe non essere confrontabile con simili indicatori di *performance* ed informativa di bilancio di altre entità.

Gli indicatori alternativi di *performance* 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:

	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	6.105	3.538
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	33.404	34.487
Risultato del Periodo	39.509	38.025
Imposte sul reddito d'esercizio	15.257	11.004
<i>Imposte Correnti</i>	16.199	14.132
<i>Imposte Differite</i>	(941)	(3.128)
Ammortamenti e Svalutazioni	31.607	32.358
Componenti Finanziarie	27.624	21.487
<i>Proventi Finanziari</i>	(6.610)	(13.612)
<i>Oneri Finanziari</i>	34.888	35.667
<i>Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto</i>	(654)	(568)
Margine Operativo Lordo o EBITDA	113.998	102.874

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:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Margine Operativo Lordo o EBITDA	113.998	102.874
Oneri non ricorrenti	6.055	4.036
Effetti IFRS 16	(12.033)	(11.370)
Margine Operativo Lordo o EBITDA normalizzato	108.020	95.540

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:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Margine Operativo Lordo o EBITDA	113.998	102.874
Ammortamenti	(31.106)	(31.278)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(489)	(1.089)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre attività	(11)	9
Risultato Operativo o EBIT	82.391	70.516

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:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Risultato Operativo o EBIT	82.391	70.516
Oneri non ricorrenti	6.055	4.036
Effetti IFRS 16	(3.213)	(2.721)
Risultato Operativo o EBIT normalizzato	85.233	71.830

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>	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Risultato del Periodo del Gruppo	33.404	34.487
Oneri non ricorrenti	4.833	3.598
Effetti IFRS 16	821	1.319
Risultato del Periodo del Gruppo normalizzato	39.058	39.404

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 30 Settembre 2023 e al 31 Dicembre 2022 ammontano rispettivamente a 2.746 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 terzo trimestre del 2023, sono di seguito riportati.

Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2023 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo normalizzato pari a +13,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

<i>NORMALIZZATO - valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2023	% sui ricavi	30 Settembre 2022	% sui ricavi	Variazione 2023 - 2022	
Ricavi	614.153	100%	595.045	100%	19.108	3,2%
Proventi	6.572		8.335		(1.763)	-21,2%
Totale Ricavi	620.724		603.380		17.344	2,9%
Totale Costi Operativi	(512.705)	-83,5%	(507.840)	-85,3%	(4.865)	-1,0%
Margine Operativo Lordo o EBITDA	108.020	17,6%	95.540	16,1%	12.480	13,1%
Ammortamenti e Svalutazioni	(22.787)	-3,7%	(23.710)	-4,0%	923	3,9%
Risultato Operativo o EBIT	85.233	13,9%	71.830	12,1%	13.403	18,7%
Risultato della Gestione Finanziaria	(23.381)	-3,8%	(16.432)	-2,8%	(6.949)	-42,3%
Utile Prima delle Imposte	61.852	10,1%	55.398	9,3%	6.454	11,7%
Totale Imposte	(16.710)	-2,7%	(12.374)	-2,1%	(4.336)	-35,0%
Risultato di Periodo	45.142	7,4%	43.024	7,2%	2.118	4,9%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	6.085	1,0%	3.620	0,6%	2.465	68,1%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	39.058	6,4%	39.404	6,6%	(346)	-0,9%

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al 30 Settembre 2022.

I "Ricavi" pari a 614.153 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto al 30 Settembre 2022 pari a 19.108 migliaia di Euro (+3,2%). Al netto dell'effetto negativo sui cambi di 21.033 migliaia di Euro (principalmente attribuibile al peso argentino, alla rupia indiana e al dollaro statunitense, parzialmente compensati dalla rivalutazione del peso messicano) la crescita organica risulta pari a 40.141 migliaia di Euro (+6,7%).

A livello di area geografica tale crescita organica si è manifestata nell'Asia per 29.391 migliaia di Euro (+32,8% rispetto al periodo precedente), nel Centro-Sud America per 12.239 migliaia di Euro (+21,4% rispetto al periodo precedente), nel Nord America per 9.199 migliaia di Euro (+3,5% rispetto al periodo precedente), nel Resto del mondo per 22 migliaia di Euro (+0,7% rispetto al periodo precedente), mentre in Europa si è riscontrato un decremento di 10.710 migliaia di Euro (-5,9% rispetto al periodo precedente).

I "Proventi", pari a 6.572 migliaia di Euro, mostrano una diminuzione rispetto al periodo precedente pari a 1.763 migliaia di Euro principalmente imputabile alle minori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I "Costi Operativi" del periodo, pari a 512.705 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 4.865 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2022. Tale variazione è attribuibile principalmente all'incremento del costo del personale rilevato in Asia e Centro-Sud America nonché all'incremento generalizzato dei costi per servizi.

Il "Margine Operativo Lordo" ammonta a 108.020 migliaia di Euro, con un incremento di 12.480 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2022 (+13,1%). A cambi costanti la crescita organica si attesta a +13,3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli "Ammortamenti e le Svalutazioni" mostrano una diminuzione pari a 923 migliaia di Euro dovuta principalmente alle minori svalutazioni adoperate sui crediti commerciali in essere nell'esercizio.

Il "Risultato della Gestione Finanziaria" evidenzia un peggioramento pari a 6.949 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto ad un impatto negativo degli effetti cambio su operazioni finanziarie oltre che a maggiori oneri finanziari netti principalmente corrisposti per l'innalzamento dei tassi variabili di interesse ed utilizzi di linee di credito, parzialmente compensati dal decremento della componente economica *amortized cost* e degli altri oneri finanziari.

Le "Imposte" normalizzate complessive di Gruppo sono pari a 16.710 migliaia di Euro, in aumento rispetto al periodo di confronto per effetto del maggior risultato ante imposte conseguito.

Al netto del risultato di competenza di terzi ("*minorities*") il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. al terzo trimestre del 2023 è pari a 39.058 migliaia di Euro, rispetto a 39.404 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 terzo trimestre del 2023 e all'esercizio del 2022:

	2022				2023		
	marzo 2022	giugno 2022	settembre 2022	dicembre 2022	marzo 2023	giugno 2023	settembre 2023
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	166.020	390.572	595.045	764.580	178.688	415.606	614.153
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,7%	51,1%	77,8%	100,0%	29,1%	67,7%	100,0%
Margine Operativo Lordo o EBITDA	26.027	71.838	102.874	119.231	26.290	76.862	113.998
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	15,7%	18,4%	17,3%	15,6%	14,7%	18,5%	18,6%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,8%	60,3%	86,3%	100,0%	23,1%	67,4%	100,0%
Margine Operativo Lordo o EBITDA Normalizzato	22.672	64.810	95.540	110.253	24.339	72.248	108.020
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	13,7%	16,6%	16,1%	14,4%	13,6%	17,4%	17,6%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	20,6%	58,8%	86,7%	100,0%	22,5%	66,9%	100,0%
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(473.058)	(524.749)	(510.949)	(435.159)	(490.413)	(488.978)	(445.787)

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2023 sono di seguito riportati:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali	440.264	446.497	(6.233)
Immobilizzazioni Materiali	174.502	166.185	8.317
Attività Biologiche	1.728	1.817	(89)
Immobilizzazioni Finanziarie	13.768	4.160	9.608
Attivo Fisso Netto	630.263	618.659	11.604
Altre Attività/Passività Non Correnti	24.607	24.032	575
Rimanenze	292.495	307.076	(14.581)
Crediti Commerciali e Altri Crediti	159.270	115.376	43.894
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(111.556)	(122.375)	10.819
Altre Attività e Passività Correnti	(831)	2.833	(3.664)
Capitale Circolante Netto	339.378	302.909	36.469
Fondi	(85.670)	(82.788)	(2.882)
Capitale Investito Netto	908.578	862.812	45.766
Patrimonio Netto	(462.792)	(427.653)	(35.139)
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(445.787)	(435.159)	(10.628)
Fonti Nette di Finanziamento	(908.578)	(862.812)	(45.766)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2023, pari a 908.578 migliaia di Euro, è costituito dall’”Attivo Fisso Netto”, pari a 630.263 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2022 per 11.604 migliaia di Euro), dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 339.378 migliaia di Euro (con un incremento rispetto al 31 Dicembre 2022 pari a 36.469 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti”, pari a 24.607 migliaia di Euro (in incremento rispetto al 31 Dicembre 2022 per 575 migliaia di Euro), al netto dei “Fondi”, pari a 85.670 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 6.233 migliaia di Euro dovuto principalmente agli ammortamenti di periodo pari a 10.604 migliaia di Euro, parzialmente compensati da differenze cambio positive per 2.877 migliaia di Euro e da investimenti netti pari a 1.494 migliaia di Euro principalmente realizzati dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (1.436 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 8.317 migliaia di Euro principalmente per effetto dell’incremento degli “Immobili, Impianti e Macchinari” pari a 12.965 migliaia di Euro parzialmente compensato dalla riduzione dei “Diritti di Utilizzo” pari a 4.648 migliaia di Euro.

Gli investimenti netti nella voce “Immobili, Impianti e Macchinari” realizzati nel periodo sono pari a 23.780 migliaia di Euro e sono stati realizzati principalmente dalla controllata DOMS Industries Limited (India) per 17.568 migliaia di Euro per l’ampliamento del sito produttivo, dalla controllata Canson SAS (Francia) per 2.369 migliaia di Euro e dalla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 978 migliaia di Euro.

Si rileva, inoltre, un incremento derivante dalla rilevazione di differenze cambio positive pari a 804 migliaia di Euro. La variazione complessiva è principalmente compensata dagli ammortamenti del periodo pari a 11.682 migliaia di Euro.

La variazione della voce “Diritti di utilizzo” è dovuta principalmente agli ammortamenti del periodo pari a 8.820 migliaia di Euro. Gli investimenti realizzati nel periodo, pari a 2.475 migliaia di Euro, sono stati realizzati principalmente in Canson SAS (Francia) per 770 migliaia di Euro e in Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 597 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 1.698 migliaia di Euro.

Le “Attività Biologiche” mostrano un decremento pari a 89 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 al 31 Dicembre 2022 risulta positiva per 9.608 migliaia di Euro ed è principalmente riferita alle due nuove partecipazioni di collegamento detenute da DOMS Industries Limited (India) in Micro Wood Private Limited per 8.017 migliaia di Euro e in Clapjoy Innovations Private Limited per 168 migliaia di Euro. Il *Carrying amount* di tali partecipazioni è stato oggetto di adeguamento in coerenza con la quota di pertinenza del patrimonio netto delle collegate.

L’incremento del “Capitale Circolante Netto” è pari a 36.469 migliaia di Euro ed è determinato dai seguenti fattori:

- ▶ “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 43.894 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A. e per l’aumento del fatturato; l’incremento si riferisce in particolare all’aumento dei “Crediti Commerciali” per 40.888 migliaia di Euro imputabile principalmente alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 14.107 migliaia di Euro, alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company per 11.574 migliaia di Euro e alla controllata spagnola Fila Iberia per 8.240 migliaia di Euro, oltre che all’effetto di differenze cambio positive per 1.137 migliaia di Euro rilevate sulla voce;
- ▶ “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in diminuzione di 10.819 migliaia di Euro, dovuto

principalmente al decremento dei “Debiti Commerciali” per 20.168 migliaia di Euro, rilevato principalmente nella controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 5.484 migliaia di Euro, nella controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 4.863 migliaia di Euro e nella Capogruppo Fila S.p.A. per 4.529 migliaia di Euro. Si rilevano inoltre sulla voce effetti cambio negativi di conversione pari a 1.703 migliaia di Euro. La variazione è parzialmente compensata da maggiori debiti verso il personale e alla rilevazione dei ratei e risconti passivi;

- ▶ “Rimanenze” – in diminuzione di 14.581 migliaia di Euro. Il decremento netto delle giacenze avvenuto nel Gruppo F.I.L.A. pari a 14.619 migliaia di Euro ha interessato in particolar modo la controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 18.415 migliaia di Euro, compensato parzialmente dall’incremento di *stock* registrato dalla controllata Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 1.919 migliaia di Euro; si rilevano inoltre differenze cambio positive per 2.191 migliaia di Euro.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 Dicembre 2022, in aumento per 2.882 migliaia di Euro, è principalmente dovuta a:

- ▶ Incremento dei “Benefici a dipendenti” per 2.442 migliaia di Euro imputabile principalmente alle perdite attuariali registrate dalla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito);
- ▶ Incremento dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 1.133 migliaia di Euro dovuto principalmente all’accantonamento posto in essere dalla controllata americana Dixon Ticonderoga Company per 1.495 migliaia di Euro;
- ▶ Diminuzione delle “Passività per imposte differite” pari a 694 migliaia di Euro principalmente imputabile a rilasci per 1.130 migliaia di Euro compensati da effetti cambio negativi di conversione pari a 505 migliaia di Euro.

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 462.792 migliaia di Euro, mostra un incremento rispetto al 31 Dicembre 2022 pari a 35.139 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 39.509 migliaia di Euro (di cui 6.105 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta sia all’incremento della riserva di traduzione pari a 2.422 migliaia di Euro che alla variazione positiva del “*fair value hedge*” dei derivati di copertura (IRS) per 1.996 migliaia di Euro. Tali variazioni sono compensate dai dividendi corrisposti per complessivi 7.723 migliaia di Euro, di cui agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. per 6.105 migliaia di Euro e per 1.618 migliaia di Euro ai soci di minoranza delle controllate, dall’acquisto di azioni proprie da parte della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 1.172 migliaia di Euro e dalla movimentazione della riserva “Utili/Perdite Attuariali” pari a negativi 916 migliaia di Euro.

La voce “Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.” al 30 Settembre 2023 è negativa per 445.787 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 Dicembre 2022 di 10.628 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 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 30 Settembre 2023 risulta negativo per 445.787 migliaia di Euro:

	30 settembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
A Disponibilità liquide	237	130	107
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	71.705	111.078	(39.373)
C Altre attività finanziarie correnti	2.056	873	1.183
D Liquidità (A + B + C)	73.998	112.082	(38.083)
E Debito finanziario corrente	(82.636)	(105.492)	22.856
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(31.751)	(29.351)	(2.400)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(114.387)	(134.843)	20.456
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(40.389)	(22.761)	(17.628)
I Debito finanziario non corrente	(405.397)	(412.398)	7.001
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(405.397)	(412.398)	7.001
M Indebitamento finanziario netto (H + L)	(445.787)	(435.159)	(10.628)
N Finanziamenti Attivi a lungo termine	-	-	-
O Indebitamento finanziario netto (M + N) - Gruppo F.I.L.A.	(445.787)	(435.159)	(10.628)

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 237 migliaia di Euro) e “B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide” (pari a 71.705 migliaia di Euro) sono riconducibili alle “Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti” (pari a 71.942 migliaia di Euro);
- ▶ la voce “C - Altre attività finanziarie correnti” è riconducibile alle “Attività Finanziarie Correnti”, entrambe pari a 2.056 migliaia di Euro;
- ▶ la voce “G – Indebitamento finanziario corrente” è riconducibile alle “Passività Finanziarie Correnti” (entrambe pari a 114.387 migliaia di Euro) e contiene la voce “F – Parte corrente del debito finanziario non corrente” (pari a 31.751 migliaia di Euro) la quale si riferisce alla Passività Finanziaria IFRS16 a breve termine (per 10.187 migliaia di Euro) e alla parte scadente a breve termine dei finanziamenti a lungo termine (per 21.564 migliaia di Euro), e la voce “E – Debito finanziario corrente” per 82.636 migliaia di Euro;
- ▶ la voce “I – Debito finanziario non corrente” (pari a 405.397 migliaia di Euro) è riconducibile alle “Passività Finanziarie Non Correnti” (pari a 410.022 migliaia di Euro) inclusive della Passività Finanziaria IFRS16 a lungo termine per 75.109 migliaia di Euro, nonché dello strumento finanziario attivo di copertura (per positivi 4.625 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 30 Settembre 2023 un peggioramento pari a 10.628 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2023	30 Settembre 2022
Reddito Operativo escluso IFRS16	79.178	67.795
Rettifiche costi non monetari escluso IFRS16	27.393	24.020
Integrazioni per imposte	(12.341)	(12.618)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	94.230	79.197
Variazione CCN	(42.341)	(76.489)
Variazione Rimanenze	14.619	(38.009)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(39.821)	(45.436)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(16.200)	8.637
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(940)	(1.681)
Flusso di cassa da Attività Operativa Netto	51.889	2.708
Investimenti in beni immateriali e materiali	(25.162)	(11.983)
Proventi Finanziari	1.025	242
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(24.137)	(11.741)
Variazioni Patrimonio Netto	(8.895)	(14.028)
Oneri Finanziari	(23.226)	(18.779)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(32.121)	(32.806)
Differenze Cambio ed Altre Variazioni	1.855	3.668
Flusso di Cassa Netto Totale	(2.515)	(38.172)
Effetto complessivo cambi	(4.709)	(31.953)
Variazione <i>Amortized cost</i>	104	(1.947)
Adeguamento <i>Mark to Market Hedging</i>	1.449	9.845
Variazione IFN per applicazione IFRS 16	3.228	(9.741)
IFN derivante da operazioni straordinarie (<i>M&A</i>)	(8.185)	(1.728)
Variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(10.628)	(73.696)

Il flusso di cassa netto generato al terzo trimestre del 2023 dall' "Attività Operativa", pari a 51.889 migliaia di Euro (al 30 Settembre 2022 pari a 2.708 migliaia di Euro), è attribuibile:

- Per positivi 94.230 migliaia di Euro (79.197 migliaia di Euro al 30 Settembre 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 42.341 migliaia di Euro (negativi 76.489 migliaia di Euro al 30 Settembre 2022) relativi alla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante” ed attribuibili principalmente all’incremento dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” e al decremento dei “Debiti Commerciali ed Altri Debiti”, parzialmente compensato dalla riduzione delle “Rimanenze”.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 24.137 migliaia di Euro (assorbimento di 11.741 migliaia di Euro al 30 Settembre 2022), principalmente a fronte dell’impiego di cassa per 25.162 migliaia di Euro (11.983 migliaia di Euro al 30 Settembre 2022) relativo ad investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali in particolar modo imputabili a DOMS Industries Limited (India), Canson SAS (Francia), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A..

Il flusso di cassa netto da “Attività di Finanziamento” ha assorbito liquidità per 32.121 migliaia di Euro (assorbimento di 32.806 migliaia di Euro al 30 Settembre 2022) imputabile agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo pari a 23.226 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), ai dividendi corrisposti per complessivi 7.723 migliaia di Euro, di cui agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. per 6.105 migliaia di Euro e per 1.618 migliaia di Euro ai soci di minoranza delle controllate e all’acquisto di azioni proprie per 1.172 migliaia di Euro.

Al netto dell’effetto cambio relativo alle traduzioni degli Indebitamenti Finanziari Netti in valuta differenti dall’euro (negativo per 4.709 migliaia di Euro), della variazione dell’ “*Amortized cost*” per positivi 104 migliaia di Euro, dell’adeguamento *Mark to Market Hedging* per positivi 1.449 migliaia di Euro, della variazione dell’Indebitamento Finanziario Netto dovuto all’applicazione dell’IFRS 16 pari a positivi 3.228 migliaia di Euro, nonché della variazione negativa complessiva generata dalle operazioni straordinarie (*M&A*) pari a 8.185 migliaia di Euro (*cash out* relativo all’acquisizione delle società collegate Micro Wood Private Limited e Clapjoy Innovation Private Limited da parte della società controllata indiana DOMS Industries Limited), la variazione dell’ Indebitamento Finanziario Netto di Gruppo risulta quindi pari a negativi 10.628 migliaia di Euro (negativi 73.696 migliaia di Euro al 30 Settembre 2022).

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

	Settembre 2023	Dicembre 2022
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	107.546	137.226
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	111.209	145.985
Scoperti di conto corrente	(3.663)	(8.759)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	71.144	107.546
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	71.942	111.209
Scoperti di conto corrente	(797)	(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 30 Settembre 2023 e al 31 Dicembre 2022:

30 settembre 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	133.715	227.975	1.085	16.895	-	60.594	440.264
Immobilizzazioni Materiali	61.362	42.698	20.891	49.018	533	-	174.502
Attività Biologiche	-	-	-	1.728	-	-	1.728
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	195.077	270.673	21.976	67.641	533	60.594	616.494
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	113.213	110.830	46.252	30.950	1.736	(10.486)	292.495
Crediti Commerciali e Altri Crediti	98.318	43.677	37.621	19.949	1.387	(41.682)	159.270
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(69.568)	(34.591)	(16.821)	(25.560)	(2.935)	37.919	(111.556)
Altre Attività e Passività Correnti	(1.051)	1.656	(122)	(1.293)	(21)	-	(831)
Capitale Circolante Netto	140.912	121.572	66.930	24.046	167	(14.249)	339.378
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(17.852)</i>	<i>1.478</i>	<i>2.427</i>	<i>(2.929)</i>	<i>2.627</i>		
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(203.251)	(173.788)	(42.409)	(9.252)	(4.214)	(12.873)	(445.787)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(23.945)</i>	<i>(4.835)</i>	<i>11.712</i>	<i>8</i>	<i>4.187</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
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	198.418	277.406	21.481	56.081	455	60.658	614.499
<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
Capitale Circolante Netto	109.374	130.984	54.899	23.743	(187)	(15.903)	302.909
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(17.502)</i>	<i>160</i>	<i>2.400</i>	<i>(4.078)</i>	<i>3.117</i>		
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(186.330)	(211.749)	(33.092)	395	(3.236)	(1.147)	(435.159)
<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 30 Settembre 2023 e al 30 Settembre 2022:

30 settembre 2023 <i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi	231.708	275.789	86.114	136.768	2.625	(118.851)	614.153
<i>di cui Intercompany</i>	(62.822)	(8.886)	(20.273)	(26.868)	(2)	-	-
Margine Operativo Lordo	26.986	49.829	12.119	24.439	(56)	681	113.998
RISULTATO OPERATIVO	14.020	39.996	9.271	18.748	(240)	596	82.391
Risultato della Gestione Finanziaria	12.087	(10.568)	(5.482)	148	(353)	(23.456)	(27.624)
<i>di cui Intercompany</i>	(22.659)	(911)	382	(468)	200	-	-
Risultato di Periodo	23.941	22.518	2.005	14.678	(592)	(23.041)	39.509
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	178	232	-	5.695	-	-	6.105
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	23.762	22.285	2.005	8.984	(592)	(23.041)	33.404

30 settembre 2022 <i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi	255.974	274.153	87.960	114.146	2.890	(140.078)	595.045
<i>di cui Intercompany</i>	(73.870)	(10.901)	(30.741)	(24.566)	-	-	-
Margine Operativo Lordo	38.383	42.635	12.217	14.988	(52)	(5.297)	102.874
RISULTATO OPERATIVO	25.633	32.038	9.666	8.759	(230)	(5.350)	70.516
Risultato della Gestione Finanziaria	10.984	(7.678)	(4.844)	1.461	1	(21.411)	(21.487)
<i>di cui Intercompany</i>	(22.066)	1.563	660	(1.660)	92	-	-
Risultato di Periodo	31.928	19.001	4.475	8.197	(233)	(25.343)	38.025
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	469	431	-	2.638	-	-	3.538
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	31.459	18.570	4.475	5.559	(233)	(25.343)	34.487

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 2023 e al 30 Settembre 2022:

30 settembre 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	1.462	-	-	32	-	1.494
Immobili, Impianti e Macchinari	4.020	1.006	1.066	17.627	61	23.780
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	1.783	597	-	(140)	235	2.475
Investimenti Netti	7.265	1.603	1.066	17.519	296	27.749

30 settembre 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	2.161	26	1	-	-	2.188
Immobili, Impianti e Macchinari	4.022	1.230	917	3.641	74	9.884
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	3.583	3.195	(63)	1.118	255	8.088
Investimenti Netti	9.766	4.451	855	4.759	329	20.160

Fatti di rilievo successivi al periodo

Dal 7 Ottobre 2023 è in corso un conflitto militare che vede coinvolto l'Israele.

Gli impatti economici e finanziari derivanti dal conflitto sulla propria società controllata commerciale israeliana Fila Art and Craft Ltd non sono ritenuti significativi dal *management*, anche in considerazione del fatto che il fatturato sviluppato dalla società controllata pesa circa lo 0,4% a livello di Gruppo.

Il Gruppo F.I.L.A. non ha fornitori o stabilimenti produttivi nell'area.

Con riferimento alla società controllata israeliana si segnala che la stessa ha un'esposizione commerciale netta verso terzi al 30 Settembre 2023 pari a 1.105 migliaia di Euro. Il *management* del Gruppo continua a monitorare la recuperabilità dell'esposizione netta verso terzi della controllata, sebbene non vi siano al momento rischi di recuperabilità.

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

L'attuale quadro macroeconomico e sociale conferma che l'intero esercizio 2023 sarà influenzato da uno scenario ancora complesso, sebbene non condizionato da tensioni inflazionistiche sui costi delle materie prime e dei trasporti. In tale scenario, il Gruppo F.I.L.A. conferma la resilienza del proprio settore ad eccezione del mercato Europeo, che risulta essere fortemente influenzato dall'alto costo del denaro che ha quindi generato importanti effetti di "*de-stocking*". Nonostante la complessità della situazione, gli aumenti di prezzo applicati ad inizio 2023 che stanno contribuendo al recupero della marginalità, supportata anche dal buon andamento del mercato del Nord America e la generazione di cassa in linea con le aspettative, portano a confermare le attese per il 2023 già comunicate al mercato.

Azioni proprie

La società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., nel periodo compreso tra il 7 Agosto 2023 e il 26 Settembre 2023, ha proceduto all'acquisto di azioni proprie sul mercato regolamentato Euronext Milan per n. 143.875 azioni ordinarie F.I.L.A. S.p.A. per un controvalore complessivo di 1.172 migliaia di Euro. Tali operazioni sono state effettuate nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie, il cui avvio della prima tranche è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 Agosto 2023 e a valere dell'autorizzazione approvata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 21 Aprile 2023.

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

<i>Data</i>	<i>Numero azioni ordinarie acquistate</i>	<i>Prezzo medio (Euro)</i>	<i>Controvalore (Euro)</i>
07/08/2023	1.200	8,32	9.980
08/08/2023	3.500	8,18	28.619
09/08/2023	2.000	8,17	16.349
10/08/2023	3.000	8,13	24.378
11/08/2023	3.500	8,02	28.054
16/08/2023	1.500	8,11	12.165
17/08/2023	10.000	8,08	80.835
18/08/2023	4.758	8,02	38.165
21/08/2023	3.000	8,09	24.269
22/08/2023	3.000	8,03	24.087
25/08/2023	2.607	8,37	21.812
28/08/2023	2.210	8,22	18.175
29/08/2023	1.500	8,26	12.393
30/08/2023	1.000	8,34	8.342
31/08/2023	1.000	8,45	8.450
01/09/2023	12.500	8,30	103.750
04/09/2023	12.000	8,32	99.832
05/09/2023	13.508	8,33	112.556
06/09/2023	11.530	8,20	94.528
07/09/2023	10.000	8,11	81.125
08/09/2023	16.500	8,15	134.395
11/09/2023	11.542	8,18	94.384
21/09/2023	4.000	7,74	30.962
22/09/2023	2.500	7,68	19.199
25/09/2023	5.300	7,51	39.782
26/09/2023	720	7,38	5.313
Totale	143.875		1.171.899

Prima dell'avvio del Programma la Società era titolare di n. 186.891 azioni ordinarie proprie.

Alla data del 30 Settembre 2023 il Gruppo possiede n. 330.766 azioni proprie, per un controvalore complessivo di 2.966 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 30 Settembre 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 30 Settembre 2023

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

	30 Settembre 2023	31 Dicembre 2022
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Attività	1.197.468	1.193.601
Attività Non Correnti	659.642	646.020
Attività Immateriali	440.264	446.497
Immobili, Impianti e Macchinari	174.502	166.185
Attività Biologiche	1.728	1.817
Attività Finanziarie Non Correnti	7.371	5.166
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	10.996	2.144
Altre Partecipazioni	26	26
Attività per Imposte Anticipate	24.755	24.185
Attività Correnti	537.826	547.581
Attività Finanziarie Correnti	2.056	873
Attività per Imposte Correnti	12.064	13.048
Rimanenze	292.495	307.076
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	159.270	115.376
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	71.942	111.209
Passività e Patrimonio Netto	1.197.468	1.193.601
Patrimonio Netto	462.792	427.653
Capitale Sociale	46.986	46.986
Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio	(2.966)	(1.794)
Riserve	127.667	123.343
Utili Riportati a Nuovo	224.729	205.562
Utili dell'Esercizio	33.404	25.271
Patrimonio Netto di Gruppo	429.821	399.369
Patrimonio Netto di Terzi	32.970	28.284
Passività Non Correnti	493.474	497.312
Passività Finanziarie Non Correnti	410.022	415.574
Benefici a Dipendenti	12.286	9.844
Fondi per Rischi ed Oneri	867	896
Passività per Imposte Differite	70.152	70.846
Altri Debiti	148	153
Passività Correnti	241.203	268.636
Passività Finanziarie Correnti	114.387	134.843
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	2.365	1.203
Passività per Imposte Correnti	12.895	10.215
Debiti Commerciali e Altri Debiti	111.556	122.375

Prospetto del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2023	30 Settembre 2022
Ricavi	614.153	595.045
Proventi	6.572	9.422
Totale Ricavi	620.724	604.467
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì	(273.036)	(327.032)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(90.852)	(90.440)
Altri Costi Diversi	(7.567)	(7.254)
Variatione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	(17.416)	37.106
Costo del Lavoro	(117.857)	(113.973)
Ammortamenti	(31.106)	(31.278)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(489)	(1.089)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	(11)	9
Totale Costi Operativi	(538.333)	(533.950)
Risultato Operativo	82.391	70.516
Proventi Finanziari	6.610	13.612
Oneri Finanziari	(34.888)	(35.667)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	654	568
Risultato della Gestione Finanziaria	(27.624)	(21.487)
Utile prima delle Imposte	54.767	49.030
Imposte sul Reddito	(16.199)	(14.132)
Imposte Differite ed Anticipate	941	3.128
Totale Imposte	(15.257)	(11.004)
Risultato delle Attività Operative in Esercizio	39.509	38.025
Risultato del Periodo	39.509	38.025
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	6.105	3.538
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	33.404	34.487
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	4.418	39.682
Differenza di Traduzione	2.422	27.087
Riserva <i>Cash flow hedge</i>	1.996	12.595
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	(916)	(1.164)
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti	(1.247)	(1.449)
Effetto Fiscale	331	285
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali	3.502	38.518
Risultato del Conto Economico Complessivo	43.011	76.543
<i>Attribuibile a:</i>		
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	6.152	5.075
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	36.859	71.468
Risultato per azione:		
<i>base</i>	<i>0,66</i>	<i>0,68</i>
<i>diluito</i>	<i>0,64</i>	<i>0,67</i>

Prospetto delle variazioni del 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)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	-	(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									33.404	33.404		6.105	6.105	39.509
Atri componenti del conto economico complessivo					(916)	1.996	2.375			3.455	47		47	3.502
Altre Variazioni dell'esercizio		(1.172)				870				(302)	152		152	(150)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	-	(1.172)	-	-	(916)	2.866	2.375	-	33.404	36.557	200	6.105	6.305	42.862
Destinazione risultato dell'esercizio 2022								25.271	(25.271)	-	5.004	(5.004)	-	-
Distribuzione di dividendi								(6.105)		(6.105)	(1.618)		(1.618)	(7.723)
30 Settembre 2023	46.986	(2.966)	9.396	154.614	(1.892)	(18.952)	(15.499)	224.729	33.404	429.821	26.865	6.105	32.970	462.792

Rendiconto finanziario consolidato

Valori in migliaia di Euro	30 Settembre 2023	30 Settembre 2022
Risultato del Periodo	39.509	38.025
Rettifiche per costi non monetari ed altro:	80.823	64.246
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	22.286	22.630
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of use</i>	8.820	8.648
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	11	(9)
Svalutazione Crediti e Magazzino	3.286	1.993
Accantonamenti per TFR e per Benefici a Dipendenti	1.922	(503)
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	1.728	(913)
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(111)	(90)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	28.278	22.055
Proventi ed Oneri da Partecipazioni	(654)	(569)
Totale Imposte	15.257	11.004
Integrazioni per:	(14.703)	(4.583)
Pagamento Imposte sul Reddito	(12.341)	(12.618)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	(1.021)	746
Differenze Cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(1.340)	7.289
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	105.630	97.689
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	(42.341)	(76.489)
Variazione Rimanenze	14.619	(38.009)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(39.821)	(45.436)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(16.200)	8.637
Variazione Altre attività /Altre passività	(166)	(580)
Variazione TFR e Benefici a Dipendenti	(774)	(1.101)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	63.288	21.200
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(1.494)	(2.188)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(23.668)	(9.794)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	(2.475)	(8.088)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni	(8.185)	(1.185)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(1.303)	2.989
Interessi ricevuti	1.025	242
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(36.100)	(18.025)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(8.895)	(14.028)
Oneri Finanziari	(23.226)	(18.779)
Interessi Pagati <i>Right of Use</i>	(4.243)	(4.376)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	(33.076)	(22.978)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie <i>Right of Use</i>	(5.410)	681
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(74.851)	(59.479)
Differenza di traduzione	2.422	27.087
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	8.839	(28.945)
Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio	(36.402)	(58.162)
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)	-	(543)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Correnti Bancari Passivi a fine periodo	71.144	78.521

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a Settembre 2023, sono pari a 71.942 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 797 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>	Settembre 2023	Dicembre 2022
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	107.546	137.226
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	111.209	145.985
Scoperti di conto corrente	(3.663)	(8.759)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	71.144	107.546
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	71.942	111.209
Scoperti di conto corrente	(797)	(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 ¹	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Johann Froescheis 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 Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Nordic AB ²	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	50,00%
FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Fila Stationary O.O.O.	Russia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas Single Member S.A.	Grecia	EU	2013	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Polska Sp. Z.o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Canadian Holding Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V.	Messico	CSA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	CSA	2000	0,79%	99,21%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
FILA Argentina S.A.	Argentina	CSA	2000	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company F.I.L.A. Chile Ltda	Integrale	0,00%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
PT. Lyra Akrelux	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	48,00%
FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd.	Cina	AS	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafrica	RM	2014	99,43%	0,00%	99,43%	FILA S.p.A.	Integrale	0,57%
Canson Art & Craft Yixing Co., Ltd.	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
DOMS Industries Limited	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	Integrale	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Brideshore srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Mill Limited	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Cuthberts Holding Limited	Integrale	0,00%
Fila Iberia S. L.	Spagna	EU	2016	96,77%	0,00%	96,77%	FILA S.p.A.	Integrale	3,23%
Canson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Canson Do Brasil Produtos de Artes e Escolar Ltda	Brasile	CSA	2016	0,04%	99,96%	100,00%	Canson SAS FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Lodi 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
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	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 Ticonderoga Company Dixon Canadian Holding Inc.	Integrale	0,00%
Princeton Hong Kong Co. Ltd.	Hong Kong	AS	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Fila Arches SAS	Francia	EU	2019	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Specialty Paper LLC	U.S.A.	NA	2019	0,00%	50,00%	50,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	50,00%
Creative Art Products Limited	Regno Unito	EU	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 Limited	Patrimonio Netto	49,00%
Clapjoy Innovations Private Limited	India	AS	2023	0,00%	30,00%	30,00%	DOMS Industries Limited	Patrimonio Netto	70,00%
Micro Wood Private Limited	India	AS	2023	0,00%	75,00%	75,00%	DOMS Industries Limited	Patrimonio Netto	25,00%

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 terzo 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



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

14 Novembre 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 30 Settembre 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. / P.IVA 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 46.985.772,68 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 Giotto be-be Giotto -trotto DAS LYRA MAIMERI DALER ROWNEY LUKAS PRINCETON ARTIST BRUSH ST CUTHBERTS MILL CANSON Strathmore