



**Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.**

**GRUPPO F.I.L.A.  
RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA  
AL 31 MARZO 2021**

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

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



## Sommario

<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.....	7
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.....	12
Risultati della gestione economica normalizzata al netto degli effetti IFRS 16.....	12
La stagionalità del settore di attività.....	14
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria.....	15
Analisi della Situazione Finanziaria .....	17
Informativa per settore operativo .....	20
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria .....	21
Business Segments – Conto Economico.....	22
Business Segments – Altre Informazioni Complementari.....	23
Fatti di rilievo successivi al periodo .....	24
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso .....	24
Azioni proprie.....	24
Principi contabili e criteri di valutazione.....	24
<b>II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2021. ....</b>	<b>25</b>
Prospetti contabili di bilancio consolidato.....	25
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria .....	25
Prospetto del conto economico complessivo.....	26
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto .....	27
Rendiconto finanziario consolidato .....	28
Allegati .....	30
Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni .....	30
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali .....	31
Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia.....	32



**Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.**

**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE  
AL 31 MARZO 2021**

## I – Relazione intermedia sulla gestione

### Organi di Amministrazione e Controllo

---

#### Consiglio di Amministrazione

Presidente (*)	Giovanni Gorno Tempini
Presidente Onorario	Alberto Candela
Amministratore Delegato (**)	Massimo Candela
Consigliere Delegato (**)	Luca Pelosin
Consigliere	Annalisa Barbera
Consigliere (*)	Giorgina Gallo
Consigliere (*)	Carlo Paris
Consigliere (*)	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 Barbera  
Carlo Paris

#### Comitato Remunerazioni

Carlo Paris  
Annalisa Barbera  
Giorgina Gallo

#### Collegio Sindacale

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

#### Società di Revisione

KPMG S.p.A.

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

---

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

Il Gruppo F.I.L.A. conta, al 31 Marzo 2021, 22 stabilimenti produttivi, 35 filiali nel mondo, impiega oltre 8.000 persone ed è divenuto un'icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, DAS, LYRA, Canson, Maimeri, Daler-Rowney Lukas, Ticonderoga, Pacon, Strathmore, 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* (xii).

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

## Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo

---

- In data 9 Gennaio 2021 è stata costituita la società collegata indiana Fixy Adhesives Private Limited;
- In data 12 Gennaio 2021 è stata costituita la società collegata indiana Inxon Pens & Stationary Private Limited;
- In data 16 Marzo 2021 si è concluso il processo di liquidazione della società controllata non operativa nel Regno Unito CastleHill Crafts Ltd;
- La società Capogruppo nel periodo compreso tra il 23 ed il 25 Marzo 2021 ha proceduto all'acquisto di azioni proprie come da autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti del 22 Aprile 2020 e successiva delibera del Consiglio di Amministrazione del 16 Marzo 2021. Alla data del 31 Marzo 2021 il Gruppo possiede n. 51.500 azioni proprie pari al 0,10% del Capitale sociale per un controvalore complessivo di 488 migliaia di Euro (pari all'importo riflesso nella riserva "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" portata a deduzione del patrimonio netto consolidato);
- Con riferimento ai *lockdown* legati alla pandemia Coronavirus, alla data della presente relazione gli Stabilimenti del Gruppo sono operativi, in conformità alla normativa di riferimento per singolo Paese, anche se non al pieno delle proprie potenzialità per garantire la sicurezza dei lavoratori, in particolare in India e Messico.

## Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 31 Marzo 2021 sono di seguito riportati:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2021	% sui ricavi	31 Marzo 2020	% sui ricavi	Variazione 2021 - 2020		effetti IFRS 16	Normalizzazioni per oneri non ricorrenti
Ricavi	141.551	100,0%	145.769	100,0%	(4.218)	-2,9%		(155)
Margine Operativo Lordo <sup>(1)</sup>	21.946	15,5%	14.873	10,2%	7.073	47,6%	3.652	(1.787)
Risultato operativo	11.882	8,4%	3.673	2,5%	8.209	223,5%	845	(1.787)
Risultato della gestione finanziaria	(4.645)	-3,3%	(8.561)	-5,9%	3.916	45,7%	(1.400)	19
Totale Imposte	(1.636)	-1,2%	(1.050)	-0,7%	(586)	-55,8%	203	320
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	5.405	3,8%	(6.053)	-4,2%	11.458	189,3%	(310)	(1.425)

Risultato per azione (centesimi di €)

<i>base</i>	0,11	(0,12)
<i>diluito</i>	0,10	(0,12)

<i>NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI EFFETTI IFRS 16 - valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2021	% sui ricavi	31 Marzo 2020	% sui ricavi	Variazione 2021 - 2020	
Ricavi	141.706	100,0%	145.820	100,0%	(4.114)	-2,8%
Margine Operativo Lordo <sup>(1)</sup>	20.081	14,2%	16.799	11,5%	3.282	19,6%
Risultato operativo	12.824	9,0%	8.303	5,7%	4.521	54,5%
Risultato della gestione finanziaria	(3.264)	-2,3%	(6.888)	-4,7%	3.624	52,6%
Totale Imposte	(2.159)	-1,5%	(1.492)	-1,0%	(667)	-44,7%
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	7.140	5,0%	(240)	-0,2%	7.380	3074,9%

Risultato per azione (centesimi di €)

<i>base</i>	0,14	(0,01)
<i>diluito</i>	0,14	(0,01)

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2021	31 Marzo 2020	Variazione 2021 - 2020
Flusso Monetario netto da attività operativa	(7.639)	(29.460)	21.821
Investimenti	(2.388)	(3.661)	1.273
% sui ricavi	1,7%	2,5%	

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2021	31 Dicembre 2020	Variazione 2021 - 2020	di cui: effetti IFRS 16
Capitale investito netto	876.488	824.731	51.757	5.123
Posizione finanziaria netta <sup>(2)</sup>	(525.019)	(493.456)	(31.563)	(5.892)
Patrimonio Netto	(351.469)	(331.275)	(20.194)	769

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

<sup>(2)</sup> Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e di un finanziamento attivo a terze parti classificato come non corrente. La posizione finanziaria netta definita dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 31 marzo 2021 sono pari a 2.546 migliaia di Euro di cui considerate nel computo della posizione finanziaria netta 68 migliaia di Euro; pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo F.I.L.A. non coincide, per tale importo, con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata

#### Normalizzazioni 2021:

- Sui “Ricavi” la normalizzazione si riferisce principalmente a resi generati a seguito della pandemia causata dal Covid-19;
- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 31 Marzo 2021 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a circa 1,8 milioni di Euro dovuti a oneri sostenuti per fronteggiare la pandemia causata dal Covid-19, alla quota relativa al piano di incentivazione a medio lungo termine e in parte residuale a costi di riorganizzazione del Gruppo;
- Sul “Risultato operativo”, la normalizzazione ammonta complessivamente a 1,8 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo;
- La normalizzazione del Risultato di Gruppo al 31 Marzo 2021 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto del relativo effetto fiscale.

#### Normalizzazioni 2020:

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

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono di seguito illustrati:

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

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

	31 marzo 2021	31 marzo 2020
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	195	115
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	5.405	(6.053)
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>5.600</b>	<b>(5.938)</b>
<b>Risultato delle attività cessate</b>	-	-
<i>Risultato delle attività cessate</i>	-	-
<b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>	<b>1.636</b>	<b>1.050</b>
<i>Imposte Correnti</i>	2.190	1.398
<i>Imposte Differite</i>	(553)	(348)
<b>Ammortamenti e Svalutazioni</b>	<b>10.064</b>	<b>11.200</b>
<b>Componenti Finanziarie</b>	<b>4.645</b>	<b>8.561</b>
<i>Proventi Finanziari</i>	(2.846)	(1.490)
<i>Oneri Finanziari</i>	7.527	10.094
<i>Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto</i>	(36)	(43)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>21.946</b>	<b>14.873</b>

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

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2021	31 marzo 2020
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>21.946</b>	<b>14.873</b>
Oneri non ricorrenti	1.787	5.444
Effetto IFRS 16	(3.652)	(3.518)
<b>Margine Operativo Lordo Normalizzato al Netto degli effetti IFRS 16</b>	<b>20.081</b>	<b>16.799</b>

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2021	31 marzo 2020
<b>Risultato Operativo</b>	<b>11.882</b>	<b>3.673</b>
Oneri non ricorrenti	1.787	5.444
Effetto IFRS 16	(845)	(814)
<b>Risultato Operativo Normalizzato al Netto degli effetti IFRS 16</b>	<b>12.824</b>	<b>8.303</b>

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

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2021	31 marzo 2020
<b>Risultato del Periodo del Gruppo</b>	<b>5.405</b>	<b>(6.053)</b>
Oneri non ricorrenti	1.425	5.429
Effetto IFRS 16	310	384
<b>Risultato del Periodo del Gruppo Normalizzato al Netto degli effetti IFRS 16</b>	<b>7.140</b>	<b>(240)</b>

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

**Posizione Finanziaria Netta (o Indebitamento Finanziario Netto):** rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo F.I.L.A.. È determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nonché delle attività finanziarie correnti e non correnti relative agli strumenti derivati. La posizione finanziaria netta definita dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 Luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti al 31 Marzo 2021 e al 31 Dicembre 2020 ammontano rispettivamente a 68 migliaia di Euro e 68 migliaia di Euro e pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2021 e al 31 Dicembre 2020, differisce per tali ammontari rispetto alla posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

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

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti nel primo trimestre del 2021, sono di seguito riportati.

### Risultati della gestione economica normalizzata al netto degli effetti IFRS 16

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2021 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo pari al 19,6% rispetto al precedente periodo.

<i>NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI EFFETTI IFRS 16</i> <i>- valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 marzo 2021</b>	<i>% sui ricavi</i>	<b>31 marzo 2020</b>	<i>% sui ricavi</i>	<b>Variazione 2021 - 2020</b>	
Ricavi	141.706	100%	145.820	100%	(4.114)	-2,8%
Proventi	2.286		3.132		(846)	-27,0%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>143.991</b>		<b>148.952</b>		<b>(4.961)</b>	<b>-3,3%</b>
Totale Costi Operativi	(123.910)	-87,4%	(132.153)	-90,6%	8.243	6,2%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>20.081</b>	<b>14,2%</b>	<b>16.799</b>	<b>11,5%</b>	<b>3.282</b>	<b>19,6%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(7.257)	-5,1%	(8.496)	-5,8%	1.239	14,6%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>12.824</b>	<b>9,1%</b>	<b>8.303</b>	<b>5,7%</b>	<b>4.521</b>	<b>54,5%</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(3.264)	-2,3%	(6.888)	-4,7%	3.624	52,6%
<b>Utile Prima delle Imposte</b>	<b>9.561</b>	<b>6,8%</b>	<b>1.415</b>	<b>1,0%</b>	<b>8.146</b>	<b>575,7%</b>
Totale Imposte	(2.159)	-1,5%	(1.492)	-1,0%	(667)	-44,7%
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>7.402</b>	<b>5,2%</b>	<b>(77)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>7.479</b>	<b>9712,5%</b>
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	262	0,2%	163	0,1%	99	60,5%
<b>Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>7.140</b>	<b>5,0%</b>	<b>(240)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>7.380</b>	<b>3075,0%</b>

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al primo trimestre del 2020.

I “Ricavi”, pari a 141.706 migliaia di Euro, mostrano un decremento rispetto al 31 Marzo 2020 pari a 4.114 migliaia di Euro (-2,8%). Al netto dell’effetto negativo sui cambi di 8.704 migliaia di Euro (principalmente attribuibile al dollaro statunitense ed in parte minore alla rupia indiana, al pesos messicano e al real brasiliano) la crescita organica risulta pari a 4.590 migliaia di Euro (+3,1%).

A livello di area geografica tale crescita organica si è manifestata nell’area geografica europea per 8.601 migliaia di Euro, (+18,3% rispetto al periodo di confronto) e nel Resto del Mondo per 150 migliaia di Euro (+ 20,4% rispetto al periodo precedente), mentre le altre aree geografiche che hanno evidenziato una

contrazione del fatturato sono quella del Nord America per 2.691 migliaia di Euro (-3,9% rispetto al periodo precedente), quella asiatica per 1.042 migliaia di euro (-5,4% rispetto al periodo precedente) e quella del Centro Sud America per 428 migliaia di Euro (-4,2% rispetto al periodo precedente).

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



I “Proventi”, pari a 2.286 migliaia di Euro, mostrano un decremento rispetto al periodo precedente pari a 846 migliaia di Euro principalmente imputabile alle minori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I “Costi Operativi” del primo trimestre del 2021, pari a 123.910 migliaia di Euro, mostrano un decremento di 8.243 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2020. Tale variazione è attribuibile alla contrazione del fatturato, all’effetto cambio positivo speculare rispetto a quello rilevato sui ricavi, al contenimento di alcuni costi fissi di struttura come le spese viaggio e di intrattenimento, di pubblicità, di promozione *marketing* e fiere e alla riduzione dei costi del personale in India ed in Messico.

Il “Margine Operativo Lordo” ammonta a 20.081 migliaia di Euro, con un incremento di 3.282 migliaia di Euro rispetto del 2020 (+19,6%).

Gli “Ammortamenti e le Svalutazioni” mostrano un decremento pari a 1.239 migliaia di Euro dovuto principalmente al contenimento degli investimenti effettuati nel 2020 durante la pandemia Covid-19.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” evidenzia un aumento pari a 3.624 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto ai maggiori effetti cambio positivi su operazioni finanziarie.

Le “Imposte” normalizzate complessive di Gruppo sono pari a 2.159 migliaia di Euro.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“*minorities*”) il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel primo trimestre del 2021 è pari a 7.140 migliaia di Euro, rispetto ai negativi 240 migliaia di Euro del periodo di confronto.

## La stagionalità del settore di attività

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

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

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

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

Si espongono nel seguito i principali dati riferiti al primo trimestre del 2021 e all'esercizio del 2020.

valori in migliaia di Euro	2020				2021
	marzo 2020	giugno 2020	settembre 2020	dicembre 2020	marzo 2021
<b>Ricavi</b>	<b>145.769</b>	<b>307.518</b>	<b>471.129</b>	<b>607.382</b>	<b>141.551</b>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	24,00%	50,63%	77,57%	100,00%	100,00%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>14.873</b>	<b>45.166</b>	<b>78.527</b>	<b>95.051</b>	<b>21.946</b>
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	10,20%	14,69%	16,67%	15,63%	15,50%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	15,65%	47,52%	82,62%	100,00%	
<b>Margine Operativo Lordo Normalizzato al netto degli effetti IFRS 16</b>	<b>16.799</b>	<b>46.162</b>	<b>78.062</b>	<b>95.351</b>	<b>20.081</b>
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	11,52%	15,01%	16,57%	15,70%	14,17%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	17,62%	48,41%	81,87%	100,00%	
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(584.592)</b>	<b>(611.266)</b>	<b>(568.987)</b>	<b>(493.456)</b>	<b>(525.019)</b>

## Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2021 sono di seguito riportati:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 marzo 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni Immateriali	446.390	435.990	10.400
Immobilizzazioni Materiali	177.167	171.489	5.678
Immobilizzazioni Finanziarie	3.699	3.679	20
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>627.256</b>	<b>611.158</b>	<b>16.098</b>
<b>Altre Attività/Passività Non Correnti</b>	<b>20.655</b>	<b>20.242</b>	<b>413</b>
Rimanenze	267.171	256.288	10.883
Crediti Commerciali e Altri Crediti	142.737	115.929	26.808
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(100.188)	(100.542)	354
Altre Attività e Passività Correnti	4.290	4.908	(618)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>314.010</b>	<b>276.583</b>	<b>37.427</b>
<b>Fondi</b>	<b>(85.433)</b>	<b>(83.252)</b>	<b>(2.181)</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>876.488</b>	<b>824.731</b>	<b>51.757</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(351.469)</b>	<b>(331.275)</b>	<b>(20.194)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(525.019)</b>	<b>(493.456)</b>	<b>(31.563)</b>
<b>Fonti Nette di Finanziamento</b>	<b>(876.488)</b>	<b>(824.731)</b>	<b>(51.757)</b>

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2021 pari a 876.488 migliaia di Euro, è costituito dall’Attivo Fisso Netto, pari a 627.256 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2020 per 16.098 migliaia di Euro), dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 314.009 migliaia di Euro (con un aumento rispetto al 31 Dicembre 2020 pari a 37.426 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti”, pari a 20.655 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2020 per 413 migliaia di Euro) e al netto dei “Fondi” pari a 85.433 migliaia di Euro (pari a 83.252 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020).

Le “Immobilizzazioni Immateriali” mostrano un incremento rispetto al 31 Dicembre 2020 pari a 10.400 migliaia di Euro dovuto principalmente agli effetti cambi positivi di conversione per 13.372 migliaia di Euro, rilevati nelle “Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili” e nelle “Altre Immobilizzazioni Immateriali” nonché nel “Goodwill”, e agli investimenti pari a 655 migliaia di Euro parzialmente compensati dagli ammortamenti del periodo pari a 3.525 migliaia di Euro, registrati soprattutto in capo alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. in seguito all’avanzamento del progetto SAP.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un incremento rispetto al 31 Dicembre 2020 pari a 5.678 migliaia di Euro dovuto principalmente alla variazione dei diritti di utilizzo per 4.920 migliaia di Euro.

Gli investimenti netti nel periodo sono pari a 1.723 migliaia di Euro e sono stati realizzati principalmente in DOMS Industries Pvt Ltd (India), per l’ampliamento e il potenziamento dei siti produttivi e logistici locali.

La variazione positiva delle “Immobilizzazioni finanziarie” rispetto al 31 Dicembre 2020 ammonta a 20 migliaia di Euro ed è principalmente costituita da crediti di natura finanziaria.

L’aumento del “Capitale Circolante Netto” è pari 37.427 migliaia di Euro ed è stato determinato dai seguenti fattori:

- “Rimanenze” – in aumento di 10.883 migliaia di Euro, per effetto dell’aumento netto delle giacenze avvenuto nel Gruppo F.I.L.A. pari a 3.634 migliaia di Euro, principalmente imputabile alla stagionalità del *business* dato dall’approssimarsi della campagna scuola, incremento che ha interessato in particolar modo la controllata francese Canson SAS e la controllata messicana Grupo – F.I.L.A. - Dixon, S.A.de C.V., nonché dagli effetti cambio positivi pari 7.840 migliaia di Euro;
- “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 26.808 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A., registrato soprattutto nella controllata americana Dixon Ticonderoga Company per 8.813 migliaia di Euro e nella capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 8.726 migliaia di Euro, nonché ad effetti cambio positivi di conversione pari a 2.069 migliaia di Euro;
- “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – la riduzione di 354 migliaia di Euro è dovuta prevalentemente al pagamento dei debiti commerciali e dei debiti tributari nonché agli effetti cambi negativi di conversione.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 Dicembre 2020 è in aumento per 2.181 migliaia di Euro, ed è principalmente dovuta a:

- Aumento delle “Passività per imposte differite” pari a 1.911 migliaia di Euro principalmente imputabile agli effetti cambio negativi di conversione (pari a 2.301 migliaia di Euro) parzialmente compensato dal rilascio dell’effetto fiscale afferente le “Immobilizzazioni Immateriali”, rilevato durante la *PPA* relativa alle operazioni di *M&A*;
- Decrementi dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 83 migliaia di Euro dovuto principalmente agli utilizzi dei fondi ristrutturazione e agli altri fondi;
- Incremento dei “Benefici a dipendenti” per 353 migliaia di Euro.

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 351.469 migliaia di Euro, mostra un incremento rispetto al 31 Dicembre 2020 pari a 20.194 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 5.600 migliaia di Euro (di cui 195 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta all’incremento della riserva cambi pari a 12.272 migliaia di Euro, della variazione positiva del “*fair value hedge*” dei derivati di copertura (IRS) per 2.806 migliaia di Euro parzialmente mitigata dalla riserva negativa per azioni proprie in portafoglio per 488 migliaia di Euro.

La voce “Posizione Finanziaria Netta” del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2021 è negativa per 525.019 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 Dicembre 2020 di 31.563 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 2021 è di seguito proposta la tabella della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 Marzo 2021 risulta negativa per 525.019 migliaia di Euro:

<i>valori in migliaia di Euro</i>		<b>31 marzo 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
A	Cassa	115	114	1
B	Altre Disponibilità Liquide	93.555	126.991	(33.436)
C	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D</b>	<b>Liquidità (A + B + C)</b>	<b>93.670</b>	<b>127.105</b>	<b>(33.435)</b>
<b>E</b>	<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>2.650</b>	<b>622</b>	<b>2.028</b>
F	Debiti bancari correnti	(73.712)	(83.757)	10.045
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(29.250)	(29.658)	408
H	Altri debiti finanziari correnti	(12.210)	(12.636)	426
<b>I</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)</b>	<b>(115.172)</b>	<b>(126.051)</b>	<b>10.879</b>
<b>J</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)</b>	<b>(18.852)</b>	<b>1.676</b>	<b>(20.528)</b>
K	Debiti bancari non correnti	(406.678)	(399.506)	(7.172)
L	Obbligazioni emesse	-	-	-
M	Altri debiti finanziari non correnti	(99.557)	(95.692)	(3.865)
<b>N</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)</b>	<b>(506.235)</b>	<b>(495.198)</b>	<b>(11.036)</b>
<b>O</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (J + N)</b>	<b>(525.087)</b>	<b>(493.522)</b>	<b>(31.564)</b>
<b>P</b>	<b>Finanziamenti Attivi a terze parti</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	<b>-</b>
<b>Q</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (O + P) - Gruppo F.I.L.A.</b>	<b>(525.019)</b>	<b>(493.456)</b>	<b>(31.563)</b>

Rispetto al valore della posizione finanziaria netta del 31 Dicembre 2020 (negativa per 493.456 migliaia di Euro) si riscontra al 31 Marzo 2021 un peggioramento pari a 31.563 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 marzo 2021</b>	<b>31 marzo 2020</b>
Reddito Operativo escluso IFRS 16	11.037	2.859
Rettifiche costi non monetari escluso IFRS16	8.184	8.587
Integrazioni per imposte	(1.523)	(1.322)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>17.697</b>	<b>10.124</b>
<b>Variazione CCN</b>	<b>(31.278)</b>	<b>(41.686)</b>
Variazione Rimanenze	(3.634)	(18.752)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(24.478)	(22.608)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(2.973)	943
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(194)	(1.269)
<b>Flusso di cassa da Attività Operativa Netto</b>	<b>(13.581)</b>	<b>(31.562)</b>
Investimenti in beni immateriali e materiali	(2.388)	(3.661)
Proventi Finanziari	32	81
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(2.356)</b>	<b>(3.580)</b>
Variazioni PN	(488)	-
Oneri Finanziari	(4.859)	(5.717)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>(5.346)</b>	<b>(5.717)</b>
Differenze Cambio ed Altre Variazioni	2.371	1.850
<b>Flusso di Cassa Netto Totale</b>	<b>(18.912)</b>	<b>(39.009)</b>
Effetto complessivo cambi	(8.690)	1.760
Adeguamento "Mark to Market Hedging"	1.930	(9.211)
Variazione PFN per applicazione dell'IFRS 16	(5.891)	3.618
PFN derivante da Var. Area di consolidamento	-	(43.600)
<b>Variazione della Posizione Finanziaria Netta nel Periodo di Riferimento</b>	<b>(31.563)</b>	<b>(86.442)</b>

Il flusso di cassa netto assorbito nel primo trimestre del 2021 dall' "Attività Operativa", pari a 13.581 migliaia di Euro (l'assorbimento di cassa operativo al 31 Marzo 2020 pari a 31.562 migliaia di Euro), è attribuibile:

- Per positivi 17.697 migliaia di Euro (10.124 migliaia di Euro al 31 Marzo 2020) 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 31.278 migliaia di Euro (negativo per 41.686 migliaia di Euro al 31 Marzo 2020) relativi alla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante” ed attribuibili principalmente all’incremento delle “Rimanenze” e “Crediti Commerciali ed Altri Crediti”.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 2.356 migliaia di Euro (3.580 migliaia di Euro al 31 Marzo 2020), principalmente a fronte dell’impiego di cassa per 2.388 migliaia di Euro (3.661 migliaia di Euro al 31 Marzo 2020) relativo ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali in particolar modo imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (India) e F.I.L.A. S.p.A. (Italia).

Il flusso di cassa netto da “Attività di Finanziamento” ha assorbito liquidità per 5.346 migliaia di Euro (assorbimento di 5.717 migliaia di Euro al 31 Marzo 2020), imputabili all’acquisto di azioni proprie effettuato dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo.

Al netto dell’effetto cambio relativo alle traduzioni delle posizioni finanziarie nette in valuta differenti dall’euro (negativo per 8.690 migliaia di Euro), dell’adeguamento *Mark to Market Hedging* per positivi 1.930 migliaia di Euro e della variazione nella posizione finanziaria netta dovuta all’applicazione dell’IFRS 16 pari a negativi 5.891 migliaia di Euro, la variazione della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo risulta quindi pari a negativi 31.563 migliaia di Euro (negativi 86.442 migliaia di Euro al 31 Marzo 2020).

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 2021</b>	<b>Dicembre 2020</b>
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>116.306</b>	<b>85.579</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	127.105	100.191
Scoperti di conto corrente	(10.799)	(14.612)
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>82.258</b>	<b>116.306</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	93.670	127.105
Scoperti di conto corrente	(11.412)	(10.799)

## Informativa per settore operativo

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Di seguito, si espongono i principali dati patrimoniali relativi al Gruppo F.I.L.A. suddivisi per aree geografiche, relativamente al 31 Marzo 2021 e al 31 Dicembre 2020:

31 marzo 2021	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	142.825	219.807	967	21.277	-	61.514	446.390
Immobilizzazioni Materiali	67.904	48.752	21.214	38.869	428	-	177.167
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>210.729</b>	<b>268.559</b>	<b>22.181</b>	<b>60.146</b>	<b>428</b>	<b>61.514</b>	<b>623.557</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	90.476	111.101	39.149	29.170	1.890	(4.615)	267.171
Crediti Commerciali e Altri Crediti	97.954	43.589	38.373	15.329	998	(53.506)	142.737
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(82.921)	(30.322)	(18.233)	(18.172)	(3.462)	52.922	(100.188)
Altre Attività e Passività Correnti	1.053	2.631	459	149	(2)	-	4.290
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>106.562</b>	<b>126.999</b>	<b>59.748</b>	<b>26.476</b>	<b>(576)</b>	<b>(5.199)</b>	<b>314.010</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(2.574)</i>	<i>(1.841)</i>	<i>(301)</i>	<i>(323)</i>	<i>(160)</i>		
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(221.833)</b>	<b>(247.490)</b>	<b>(42.805)</b>	<b>(10.991)</b>	<b>(2.325)</b>	<b>425</b>	<b>(525.019)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>425</i>						
31 dicembre 2020	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	140.829	211.481	1.032	20.751	-	61.897	435.990
Immobilizzazioni Materiali	65.009	48.403	21.558	36.030	489	-	171.489
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>205.838</b>	<b>259.884</b>	<b>22.590</b>	<b>56.781</b>	<b>489</b>	<b>61.897</b>	<b>607.479</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	84.282	110.946	36.790	27.194	1.965	(4.889)	256.288
Crediti Commerciali e Altri Crediti	79.310	30.280	36.411	13.845	1.331	(45.248)	115.929
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(73.702)	(36.657)	(14.494)	(16.751)	(3.685)	44.747	(100.542)
Altre Attività e Passività Correnti	2.151	2.299	382	76	-	-	4.908
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>92.041</b>	<b>106.868</b>	<b>59.089</b>	<b>24.364</b>	<b>(389)</b>	<b>(5.390)</b>	<b>276.583</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(11.661)</i>	<i>1.915</i>	<i>2.676</i>	<i>(1425)</i>	<i>3.104</i>		
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(208.813)</b>	<b>(231.068)</b>	<b>(41.077)</b>	<b>(8.777)</b>	<b>(2.481)</b>	<b>(1.240)</b>	<b>(493.456)</b>
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(1.240)</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 2021 e al 31 Marzo 2020:

<b>31 marzo 2021</b>	<b>Europa</b>	<b>Nord America</b>	<b>Centro - Sud America</b>	<b>Asia</b>	<b>Resto del Mondo</b>	<b>Consolidamento</b>	<b>Gruppo F.I.L.A.</b>
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica	76.716	62.675	12.759	23.096	897	(34.592)	141.551
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(21.519)</i>	<i>(2.239)</i>	<i>(4.622)</i>	<i>(6.212)</i>			
Margine Operativo Lordo	10.819	8.845	(10)	2.078	(20)	234	21.946
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>6.200</b>	<b>5.938</b>	<b>(826)</b>	<b>324</b>	<b>(78)</b>	<b>324</b>	<b>11.882</b>
Risultato della Gestione Finanziaria	(1.898)	(1.167)	(1.357)	(308)	54	31	(4.645)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>31</i>						
Risultato di Periodo	3.862	3.640	(2.134)	43	(27)	216	5.600
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	243	68	-	(116)	-	-	195
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	3.620	3.571	(2.134)	159	(27)	216	5.405

  

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

## 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 2021 e al 31 Marzo 2020:

<b>31 marzo 2021</b>						
	<b>Europa</b>	<b>Nord America</b>	<b>Centro - Sud America</b>	<b>Asia</b>	<b>Resto del Mondo</b>	<b>Gruppo F.I.L.A.</b>
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	665	0	0	1	0	665
Immobili, Impianti e Macchinari	421	70	123	1.102	7	1.723
Immobili Impianti e Macchinari Right of Use	3.753	(298)	25	1.520	(25)	4.976
<b>Investimenti Netti</b>	<b>4.839</b>	<b>(228)</b>	<b>148</b>	<b>2.623</b>	<b>(18)</b>	<b>7.364</b>

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

## Fatti di rilievo successivi al periodo

---

Nel periodo in esame non si rilevano fatti di rilievo successivi.

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

---

L'evoluzione prevedibile della gestione 2021 sarà ancora influenzata per tutto il primo semestre 2021 dai fattori di instabilità rivenienti alla diffusione del Coronavirus, che comunque si stanno gradualmente riassorbendo nonostante persistano criticità importanti in India e Messico.

Si prevede, infatti, una completa riapertura delle scuole solo a partire da metà del secondo trimestre 2021 con un conseguente recupero delle vendite dei prodotti "Scuola" in particolare in quelle aree geografiche in cui il *lockdown* ha colpito maggiormente (India e Messico). Il trend di crescita del fatturato dei prodotti "Fine Art", si è confermato anche nel primo trimestre dell'anno in corso. In tali ipotesi si prevede, quindi, un parziale e graduale recupero dei costi fissi e degli investimenti produttivi ed informatici legati all'*upgrade* dei sistemi informativi del Gruppo.

Rimane costante l'attenzione del *management* rivolta alle *performance* reddituali e ad una efficiente gestione del capitale circolante.

Il Gruppo F.I.L.A. continuerà a monitorare l'evolversi della situazione al fine di minimizzarne gli impatti sociali e di salute e sicurezza sul lavoro, economici, patrimoniali e finanziari, mediante la definizione e implementazione di piani di azione flessibili e mirati alla tempestività di azione.

## Azioni proprie

---

La società Capogruppo nel periodo compreso tra il 23 ed il 25 Marzo 2021 ha proceduto all'acquisto di azioni proprie come da autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti del 22 Aprile 2020 e successiva delibera del Consiglio di Amministrazione del 16 Marzo 2021. Alla data del 31 Marzo 2021 il Gruppo possiede n. 51.500 azioni proprie pari al 0,10% del Capitale sociale per un controvalore complessivo di 488 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 2021, 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 2021

### Prospetti contabili di bilancio consolidato

#### Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>31 marzo 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>
<b>Attività</b>	<b>1.162.682</b>	<b>1.141.333</b>
<b>Attività Non Correnti</b>	<b>648.137</b>	<b>631.507</b>
Attività Immateriali	446.390	435.990
Immobili, Impianti e Macchinari	177.167	171.489
Attività Finanziarie Non Correnti	2.546	2.614
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	1.190	1.102
Altre Partecipazioni	31	31
Attività per Imposte Anticipate	20.813	20.281
<b>Attività Correnti</b>	<b>514.545</b>	<b>509.826</b>
Attività Finanziarie Correnti	2.650	622
Attività per Imposte Correnti	8.317	9.882
Rimanenze	267.171	256.288
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	142.737	115.929
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	93.670	127.105
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO</b>	<b>1.162.682</b>	<b>1.141.333</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>351.469</b>	<b>331.275</b>
Capitale Sociale	46.968	46.968
Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio	(488)	-
Riserve	(33.062)	(48.241)
Utili (Perdite) Riportate a Nuovo	308.288	300.673
Utile (Perdita) dell'esercizio	5.405	8.608
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>327.111</b>	<b>308.008</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>24.358</b>	<b>23.267</b>
<b>Passività Non Correnti</b>	<b>590.981</b>	<b>577.562</b>
Passività Finanziarie Non Correnti	489.399	476.432
Strumenti Finanziari	16.836	18.767
Beneficiari a Dipendenti	14.318	13.965
Fondi per Rischi ed Oneri	935	935
Passività per Imposte Differite	69.334	67.423
Altri Debiti	158	38
<b>Passività Correnti</b>	<b>220.232</b>	<b>232.496</b>
Passività Finanziarie Correnti	115.172	126.052
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	845	928
Passività per Imposte Correnti	4.027	4.974
Debiti Commerciali e Altri Debiti	100.188	100.542

## Prospetto del conto economico complessivo

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 marzo 2021	31 marzo 2020
Ricavi	141.551	145.769
Proventi	2.286	3.132
<b>Totale Ricavi</b>	<b>143.836</b>	<b>148.901</b>
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercì	(65.324)	(84.750)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(24.758)	(30.135)
Altri Costi Diversi	(1.765)	(3.753)
Variatione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	3.300	19.879
Costo del Lavoro	(33.342)	(35.269)
Ammortamenti	(9.998)	(10.649)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(64)	(551)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	(2)	-
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(131.955)</b>	<b>(145.227)</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>11.882</b>	<b>3.673</b>
Proventi Finanziari	2.846	1.490
Oneri Finanziari	(7.527)	(10.094)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	36	43
<b>Risultato della Gestione Finanziaria</b>	<b>(4.645)</b>	<b>(8.561)</b>
<b>Utile prima delle Imposte</b>	<b>7.237</b>	<b>(4.888)</b>
Imposte sul Reddito	(2.190)	(1.398)
Imposte Differite ed Anticipate	553	348
<b>Totale Imposte</b>	<b>(1.636)</b>	<b>(1.050)</b>
<b>Risultato delle Attività Operative in Esercizio</b>	<b>5.600</b>	<b>(5.938)</b>
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>5.600</b>	<b>(5.938)</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>	<b>195</b>	<b>115</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>5.405</b>	<b>(6.053)</b>
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio</b>	<b>15.078</b>	<b>(17.279)</b>
Differenza di Traduzione	12.272	(8.313)
Riserva Cash flow hadge	2.806	(8.966)
<b>Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato</b>	<b>66</b>	<b>1.919</b>
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti	79	2.442
Effetto Fiscale	(13)	(523)
<b>Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali</b>	<b>15.144</b>	<b>(15.360)</b>
<b>Risultato del Conto Economico Complessivo</b>	<b>20.744</b>	<b>(21.297)</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
<b>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</b>	<b>1.089</b>	<b>(832)</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>19.655</b>	<b>(20.465)</b>
<b>Risultato per azione:</b>		
<i>base</i>	<i>0,11</i>	<i>(0,12)</i>
<i>diluito</i>	<i>0,10</i>	<i>(0,12)</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 Sovraprezzo Azioni	Utii/Perdite Attuariali	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utii/(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 2019	46.876		7.765	153.608	(4.214)	(34.423)	(16.057)	153.616	24.000	331.171	24.075	2.105	26.180	357.351
Utii/(Perdite) di periodo									8.607	8.607		(485)	(485)	8.122
Atri componenti del conto economico complessivo					(1.089)	(6.009)	(23.799)			(30.897)	(2.547)		(2.547)	(33.444)
Altre Variazioni dell'esercizio	91			865		(1.830)				(874)	389		389	(485)
Risultato del periodo e utii (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	91		-	865	(1.089)	(7.839)	(23.799)	-	8.607	(23.164)	(2.158)	(485)	(2.643)	(25.807)
Destinazione risultato dell'esercizio 2019			566			(566)		24.000	(24.000)	-	2.105	(2.105)	-	-
Distribuzione di dividendi											(269)		(269)	(269)
31 Dicembre 2020	46.967		8.331	154.473	(5.303)	(42.828)	(39.856)	177.616	8.607	308.007	23.753	(485)	23.268	331.275
Utii/(Perdite) di periodo									5.405	5.405		195	195	5.600
Atri componenti del conto economico complessivo					66	2.806	11.378			14.250	893		893	15.144
Altre Variazioni dell'esercizio		(488)				(63)				(551)	-		-	(551)
Risultato del periodo e utii (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	-	(488)	-	-	66	2.743	11.378	-	5.405	19.104	893	195	1.088	20.192
Destinazione risultato dell'esercizio 2020								8.607	(8.607)	-	-	-	-	-
Distribuzione di dividendi											-	-	-	-
31 Marzo 2021	46.967	(488)	8.331	154.473	(5.237)	(40.085)	(28.478)	186.223	5.405	327.111	24.646	(290)	24.358	351.469

## Rendiconto finanziario consolidato

Valori in migliaia di Euro

	31 Marzo 2021	31 Marzo 2020
<b>Risultato del Periodo</b>	<b>5.600</b>	<b>(5.938)</b>
<b>Rettifiche per costi non monetari ed altro:</b>	<b>17.355</b>	<b>21.671</b>
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	7.191	7.946
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari IFRS 16	2.807	2.704
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	2	-
Svalutazione Crediti e Magazzino	398	(301)
Accantonamenti per TFR e per Benefici a Dipendenti	593	953
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	83	770
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	-	(11)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	4.681	8.604
Ripristino (Svalutazione) di Attività Finanziarie	(36)	(43)
Totale Imposte	1.636	1.050
<b>Integrazioni per:</b>	<b>684</b>	<b>(3.508)</b>
Pagamento Imposte sul Reddito	(1.523)	(1.322)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	2.233	(2.167)
Differenze cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(26)	(20)
<b>Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN</b>	<b>23.639</b>	<b>12.226</b>
<b>Variazioni del Capitale Circolante Netto:</b>	<b>(31.278)</b>	<b>(41.686)</b>
Variazione Rimanenze	(3.634)	(18.752)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(24.478)	(22.608)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(2.973)	943
Variazione Altre attività /Altre passività	33	(994)
Variazione TFR e Benefici a Dipendenti	(228)	(275)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa</b>	<b>(7.639)</b>	<b>(29.460)</b>
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(665)	(590)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(1.723)	(3.071)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari IFRS 16	(4.976)	(1.732)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni	-	(22.564)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(1.756)	96
Interessi ricevuti	32	81
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento</b>	<b>(9.088)</b>	<b>(27.780)</b>
Totale Variazione Patrimonio Netto	(488)	(0)
Oneri Finanziari	(4.859)	(5.717)
Interessi pagati IFRS 16	(1.400)	(1.473)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	(13.006)	89.822
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie <i>Right of Use</i>	2.703	(137)
<b>Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento</b>	<b>(17.050)</b>	<b>82.494</b>
Differenza di traduzione e altre variazioni patrimoniale non monetarie	(271)	1.640
<b>Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio</b>	<b>(34.048)</b>	<b>26.894</b>
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	116.306	85.580
Disponibilità Liquide ed Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo (variazione area di consolidamento)	-	(21.036)
<b>Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Corrente Bancari Passivi a fine periodo</b>	<b>82.258</b>	<b>91.438</b>

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a marzo 2021, sono pari a 93.670 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 11.412 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.
- 2) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a dicembre 2020, sono pari a 127.105 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 10.799 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>31 Marzo 2021</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>116.306</b>	<b>85.579</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	127.105	100.191
Scoperti di conto corrente	(10.799)	(14.612)
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>82.258</b>	<b>116.306</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	93.670	127.105
Scoperti di conto corrente	(11.412)	(10.799)

## 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 <sup>1</sup>	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Germania	EU	2008	99,53%	0,47%	100,00%	FILA S.p.A. Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Integrale	0,00%
Lyra Bleistift-Fabrik Verwaltungs GmbH	Germania	EU	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Nordic AB <sup>2</sup>	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	50,00%
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Stationary O.O.O.	Russia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas Single Member S.A.	Grecia	EU	2013	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Polska Sp. Z.o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Canadian Holding Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V.	Messico	CSA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Chile Ltda	Cile	CSA	2000	0,79%	99,21%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
FILA Argentina S.A.	Argentina	CSA	2000	0,00%	100,00%	100,00%	F.I.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Xinjiang F.I.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
PT. Lyra Akrelux	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	48,00%
FILA Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd.	Cina	AS	2013	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
FILA SA PTY LTD	Sudafrica	RM	2014	99,43%	0,00%	99,43%	FILA S.p.A.	Integrale	0,57%
Canson Art & Craft Yixing Co., Ltd.	Cina	AS	2015	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.I.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
DOMS Industries Pvt Ltd	India	AS	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Renoir Topco Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Renoir Midco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Topco Ltd	Integrale	0,00%
Renoir Bico 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 Bico Ltd Daler Rowney Ltd Daler Board Company Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bico Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Lukas-Nerchau GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Nerchau Malfarben GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney GmbH	Integrale	0,00%
Brideshore srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Mill Limited	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Cuthberts Holding Limited	Integrale	0,00%
Fila Iberia S. L.	Spagna	EU	2016	96,77%	0,00%	96,77%	F.I.L.A. Hispania S.L.	Integrale	3,23%
Canson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Brasil I.P.E. LTDA	Brasile	CSA	2016	0,04%	99,96%	100,00%	Canson SAS FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Lodi 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Canson Australia PTY LTD	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Qingdao Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Italy S.r.l	Italia	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
FILA Art Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	FILA S.p.A.	Integrale	48,00%
FILA Art and Craft Ltd	Israele	AS	2018	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga ART ULC	Canada	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Creativity International	Regno Unito	EU	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Princeton Hong Kong	Hong Kong	AS	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Fila Arches SAS	Francia	EU	2019	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Specialty Paper LLC	U.S.A.	NA	2019	0,00%	50,00%	50,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	50,00%
Pioneer Stationery Pvt Ltd.	India	AS	2015	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	49,00%
Uniwite Pens and Plastics Pvt Ltd	India	AS	2016	0,00%	60,00%	60,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	40,00%
Fixy Adhesives Private Limited	India	AS	2021	0,00%	78,46%	78,46%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	49,00%
Inxon Pens & Stationery Private	India	AS	2021	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	40,00%

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

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

## 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 2021 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 Maggio 2021

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

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

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 31 Marzo 2021 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

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

Sede Legale, Amministrativa e Commerciale:

Via XXV Aprile, 5 20016 Pero (MI)  
Cod. Fisc. / BIVA 0839 1050963  
P.I. Internazionale CEE IT 0839 1050963  
Tel. +39 02 38105.1 Fax +39 02 3538546

E-Mail: [fila@fila.it](mailto:fila@fila.it) - Web: [www.fila.it](http://www.fila.it)  
Capitale Sociale  
Euro +6.967.523,6-8 int. versato  
C.C.I.A.A. Milano n. Rea 2022589

Stabilimento di Rufino (Firenze):

Via Meucco 50068 Loc. Scopeti  
Tel. +39 055 83501  
Fax: +39 055 8350440  
C.C.I.A.A. Firenze n. 1201



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