



Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

GRUPPO F.I.L.A.
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2021

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

Via XXV Aprile 5 Pero (MI)

INDICE

I - Informazioni Preliminari.....	3
Organi di Amministrazione e Controllo.....	3
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.....	4
Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 Giugno 2021	6
Dati di sintesi	6
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.....	10
Risultati della gestione economica normalizzata	10
La stagionalità del settore di attività	13
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria	14
Analisi della Situazione Finanziaria	17
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo	21
Fatti di rilievo successivi al primo semestre 2021	21
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l'esercizio in corso	21
Azioni proprie	22
Rapporti con Parti Correlate	22
Prospetto di Riconciliazione tra il Patrimonio Netto della Capogruppo e il Patrimonio netto del Gruppo	22
Bilancio consolidato Semestrale Abbreviato al 30 Giugno 2021.....	24
Prospetti contabili di bilancio consolidato	24
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria.....	24
Prospetto del conto economico complessivo	25
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	26
Rendiconto finanziario consolidato	27
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 Luglio 2006.....	29
Prospetto del conto economico complessivo con indicazione dei rapporti con parti correlate ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 Luglio 2006	30
Note Illustrative	31
Informativa per settore operativo	38
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria	39
Business Segments – Conto Economico	40
Business Segments – Altre Informazioni Complementari	41
Allegati.....	98
Allegato 1 - Rapporti con Parti Correlate	98
Allegato 2 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni	100
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali.....	101
Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati	102
Relazione della Società di Revisione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs 27 gennaio 2010 n. 39.....	103



Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
AL 30 GIUGNO 2021**

I - Informazioni Preliminari

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

Presidente (*)	Giovanni Gorno Tempini
Presidente Onorario	Alberto Candela
Amministratore Delegato (**)	Massimo Candela
Consigliere Delegato (**)	Luca Pelosin
Consigliere	Annalisa Barbera
Consigliere (*)	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 per la Remunerazione

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

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

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

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

Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 Giugno 2021

Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 Giugno 2021, sono di seguito riportati:

valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2021	% sui ricavi	30 Giugno 2020	% sui ricavi	Variazione 2021 - 2020	effetti IFRS 16	Normalizzazioni per oneri non ricorrenti
Ricavi	324.554	100,0%	307.518	100,0%	17.036 5,5%		(189)
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	63.326	19,5%	45.166	14,7%	18.160 40,2%	7.389	(2.599)
Risultato operativo	43.412	13,4%	22.317	7,3%	21.095 94,5%	1.777	(2.599)
Risultato della gestione finanziaria	(12.056)	-3,7%	(17.298)	-5,6%	5.242 30,3%	(2.791)	19
Totale Imposte	(7.522)	-2,3%	(2.869)	-0,9%	(4.653) -162,2%	253	410
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	23.791	7,3%	2.780	0,9%	21.011 755,8%	(684)	(2.125)
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>							
	base	0,47	0,05				
	diluito	0,46	0,05				

NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI ONERI NON RICORRENTI E DEGLI EFFETTI IFRS 16 - valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2021	% sui ricavi	30 Giugno 2020	% sui ricavi	Variazione 2021 - 2020
Ricavi	324.743	100,0%	307.639	100,0%	17.104 5,6%
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	58.536	18,0%	46.162	15,0%	12.374 26,8%
Risultato operativo	44.234	13,6%	28.909	9,4%	15.325 53,0%
Risultato della gestione finanziaria	(9.284)	-2,9%	(14.007)	-4,6%	4.723 33,7%
Totale Imposte	(8.185)	-2,5%	(5.344)	-1,7%	(2.841) -53,2%
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	26.600	8,2%	9.545	3,1%	17.055 178,7%
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>					
	base	0,52	0,19		
	diluito	0,51	0,18		

valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2021	30 Giugno 2020	Variazione 2021 - 2020
Flusso Monetario netto da attività operativa	5.598	(39.737)	45.335
Investimenti	(4.813)	(6.073)	1.260
% sui ricavi	1,5%	2,0%	

valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2021	31 Dicembre 2020	Variazione 2021 - 2020	di cui: effetti IFRS 16
Capitale investito netto	888.869	824.731	64.138	2.380
Indebitamento Finanziario Netto ⁽²⁾	(523.873)	(493.456)	(30.417)	(3.546)
Patrimonio Netto	(364.996)	(331.275)	(33.721)	1.166

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

⁽²⁾ Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e di un finanziamento attivo a terze parti classificato come non corrente. L'indebitamento finanziario netto definito dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2021 sono pari a 2.375 migliaia di Euro non considerate nel computo dell'Indebitamento Finanziario Netto;

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 30 Giugno 2021 si riferisce a oneri operativi non ricorrenti pari a circa 2,6 milioni di Euro relativi a oneri di riorganizzazione-ristrutturazione e altri costi di consulenza del Gruppo per 1,2 milioni, a oneri sostenuti per fronteggiare la pandemia causata dal Covid-19 per 1,0 milione di Euro e alla quota relativa al piano di incentivazione a medio lungo termine per 0,4 milioni di Euro;
- Sul “Risultato operativo”, la normalizzazione ammonta complessivamente a 2,6 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul Margine Operativo Lordo;
- La normalizzazione del “Risultato di Gruppo” al 30 Giugno 2021 si riferisce alle sopracitate normalizzazioni al netto del relativo effetto fiscale.

Normalizzazioni 2020:

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

Al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo F.I.L.A., in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS vengono presentati alcuni indicatori alternativi di *performance* che non devono, comunque, essere considerati

sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

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

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

Nella tabella che segue è riportata la riconciliazione del risultato del primo semestre 2021 e 2020 con il Margine Operativo Lordo:

	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	43	(630)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	23.791	2.780
Risultato del Periodo	23.834	2.150
Imposte sul reddito d'esercizio	7.522	2.869
<i>Imposte Correnti</i>	8.234	4.252
<i>Imposte Differite</i>	(712)	(1.383)
Ammortamenti e Svalutazioni	19.914	22.848
Componenti Finanziarie	12.056	17.298
<i>Proventi Finanziari</i>	(5.027)	(2.365)
<i>Oneri Finanziari</i>	17.180	19.597
<i>Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto</i>	(97)	66
Margine Operativo Lordo	63.326	45.166

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

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Margine Operativo Lordo	63.326	45.166
Oneri non ricorrenti	2.599	7.673
Effetto IFRS 16	(7.389)	(6.677)
Margine Operativo Lordo normalizzato	58.536	46.162

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

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

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Risultato Operativo	43.412	22.317
Oneri non ricorrenti	2.599	7.673
Effetto IFRS 16	(1.777)	(1.081)
Risultato Operativo normalizzato	44.234	28.909

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 al lordo di: (i) oneri non ricorrenti, (ii) e al netto degli effetti 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 giugno 2021	30 giugno 2020
Risultato del Periodo del Gruppo	23.791	2.780
Oneri non ricorrenti	2.125	5.345
Effetto IFRS 16	684	1.420
Risultato del Periodo del Gruppo normalizzato	26.600	9.545

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.

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

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

Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2021 mostrano un incremento del Margine Operativo Lordo normalizzato pari al 26,8% rispetto allo stesso periodo del 2020:

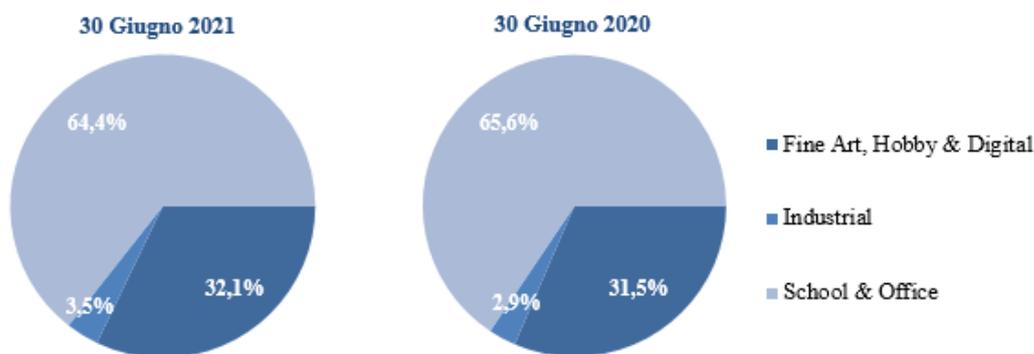
<i>NORMALIZZATO - Valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	<i>% sui ricavi</i>	30 giugno 2020	<i>% sui ricavi</i>	Variazione 2021 - 2020	
Ricavi	324.743	100%	307.639	100%	17.104	5,6%
Proventi	3.519		5.951		(2.432)	-40,9%
Totale Ricavi	328.262		313.590		14.672	4,7%
Totale Costi Operativi	(269.726)	-83,1%	(267.428)	-86,9%	(2.298)	-0,9%
Margine Operativo Lordo	58.536	18,0%	46.162	15,0%	12.374	26,8%
Ammortamenti e Svalutazioni	(14.302)	-4,4%	(17.253)	-5,6%	2.951	17,1%
Risultato Operativo	44.234	13,6%	28.909	9,4%	15.325	53,0%
Risultato della Gestione Finanziaria	(9.284)	-2,9%	(14.007)	-4,6%	4.723	33,7%
Utile Prima delle Imposte	34.950	10,8%	14.902	4,8%	20.048	134,5%
Totale Imposte	(8.185)	-2,5%	(5.344)	-1,7%	(2.841)	-53,2%
Risultato di Periodo	26.765	8,2%	9.558	3,1%	17.207	180,0%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	165	0,1%	13	0,0%	152	1171,7%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	26.600	8,2%	9.545	3,1%	17.055	178,7%

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

I “Ricavi”, pari a 324.743 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto al 30 Giugno 2020 pari a 17.104 migliaia di Euro (+5,6%). Al netto dell’effetto negativo sui cambi di 17.111 migliaia di Euro (principalmente attribuibile al dollaro statunitense, al pesos messicano, al peso argentino, al real brasiliano ed in parte minore alla rupia indiana) la crescita organica risulta pari a 34.215 migliaia di Euro (+11,1%).

A livello di area geografica tale crescita organica si è manifestata nell'area geografica europea per 22.086 migliaia di Euro, (+22,1% rispetto al periodo di confronto), del Centro Sud America per 6.759 migliaia di Euro (+39,8% rispetto al periodo precedente), del Nord America per 4.121 migliaia di Euro (+2,5% rispetto al periodo precedente), dell'Asia per 912 migliaia di Euro (+3,4% rispetto al periodo precedente) e nel Resto del Mondo per 337 migliaia di Euro (+23,7% 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 3.519 migliaia di Euro, mostrano un decremento rispetto al periodo precedente pari a 2.432 migliaia di Euro principalmente imputabile alle minori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I "Costi Operativi" del primo semestre 2021, pari a 269.726 migliaia di Euro, mostrano un incremento di 2.298 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2020. Tale variazione, seppur mitigata dall'effetto cambio positivo speculare rispetto a quello rilevato sui ricavi, è attribuibile principalmente ai costi variabili di acquisto e commerciali per l'incremento del fatturato, mentre si evidenzia ancora un contenimento di alcuni costi fissi di struttura come le spese viaggio e di intrattenimento, di pubblicità, di promozione *marketing* e fiere.

Il "Margine Operativo Lordo" ammonta a 58.536 migliaia di Euro, con un incremento di 12.374 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2020 (+26,8%) dovuto a una migliore marginalità operativa legata alla crescita dell'area strategica d'affari del "Fine Art" e a un forte recupero delle vendite nell'area strategica d'affari dello "School and Office" in Europa e Nord America, nonché ad

un migliore mix di vendite.

Gli “Ammortamenti e le Svalutazioni” mostrano un decremento pari a 2.951 migliaia Euro dovuto principalmente a minori ammortamenti per il contenimento degli investimenti effettuati nel 2020 durante la pandemia Covid-19 ed a minori svalutazioni accantonate per perdite stimate su crediti a seguito dei minori contenziosi verso clienti in essere, nonché ad una maggiore certezza sugli incassi dei clienti rispetto al medesimo periodo dell’esercizio precedente.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” evidenzia un decremento pari a 4.723 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto ai maggiori effetti cambio positivi su operazioni finanziarie.

Le “Imposte” normalizzate complessive del Gruppo sono pari a 8.185 migliaia di Euro in aumento rispetto al periodo di confronto per effetto del maggior risultato ante imposte conseguito.

Al netto del risultato di competenza degli azionisti terzi (“minorities”) il risultato netto normalizzato raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel primo semestre 2021 è pari a 26.600 migliaia di Euro, rispetto a 9.545 migliaia di Euro dello stesso semestre dell’anno precedente.

La stagionalità del settore di attività

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

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

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

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

Si espongono nel seguito i principali dati riferiti al primo semestre 2021 e all'esercizio 2020:

valori in migliaia di Euro	2020				2021	
	marzo 2020	giugno 2020	settembre 2020	dicembre 2020	marzo 2021	giugno 2021
Ricavi	145.769	307.518	471.129	607.382	141.551	324.554
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	24,00%	50,63%	77,57%	100,00%	43,61%	100,00%
Margine Operativo Lordo	14.873	45.166	78.527	95.051	21.946	63.326
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	10,20%	14,69%	16,67%	15,63%	15,50%	19,51%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	15,65%	47,52%	82,62%	100,00%	34,66%	100,00%
Margine Operativo Lordo Normalizzato	16.799	46.162	78.062	95.351	20.081	58.536
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	11,52%	15,01%	16,57%	15,70%	14,17%	18,04%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	17,62%	48,41%	81,87%	100,00%	34,31%	100,00%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(584.592)	(611.266)	(568.987)	(493.456)	(525.019)	(523.873)

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2021, sono di seguito riportati:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali	439.640	435.990	3.650
Immobilizzazioni Materiali	171.619	171.489	130
Immobilizzazioni Finanziarie	3.623	3.679	(56)
Attivo Fisso Netto	614.882	611.158	3.724
Altre Attività/Passività Non Correnti	19.451	20.242	(791)
Rimanenze	261.862	256.288	5.574
Crediti Commerciali e Altri Crediti	187.010	115.929	71.081
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(112.304)	(100.542)	(11.762)
Altre Attività e Passività Correnti	(630)	4.908	(5.538)
Capitale Circolante Netto	335.937	276.583	59.354
Fondi	(81.402)	(83.252)	1.850
Capitale Investito Netto	888.869	824.731	64.138
Patrimonio Netto	(364.996)	(331.275)	(33.721)
Indebitamento Finanziario Netto	(523.873)	(493.456)	(30.417)
Fonti Nette di Finanziamento	(888.869)	(824.731)	(64.138)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2021, pari a 888.869 migliaia di Euro, è costituito dall’Attivo Fisso Netto, pari a 614.882 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2020 per 3.724 migliaia di Euro), dal “Capitale Circolante Netto”, pari a 335.937 migliaia di Euro (con un incremento rispetto al 31 Dicembre 2020 pari a 59.354 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti”, pari a 19.451 migliaia di Euro (in decremento rispetto al 31 Dicembre 2020 per 791 migliaia di Euro), al netto dei “Fondi”, pari a 81.402 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 3.650 migliaia di Euro dovuto principalmente a investimenti netti per 1.231 migliaia di Euro principalmente realizzati dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. pari a 1.194 migliaia di Euro per l’implementazione del progetto SAP, differenze cambio positive del periodo per 9.639 migliaia di Euro ed ammortamenti del periodo pari a 7.110 migliaia di Euro.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un incremento rispetto al 31 Dicembre 2020 pari a 130 migliaia di Euro principalmente per effetto dell’incremento dei “Diritti di Utilizzo” pari a 2.127 migliaia di Euro parzialmente compensato dal decremento, pari a 1.997 migliaia di Euro, degli “Immobili,

Impianti e Macchinari”.

Gli investimenti netti in “Immobili, Impianti e Macchinari” realizzati nel periodo sono pari a 3.582 migliaia di Euro e sono stati realizzati principalmente in DOMS Industries Pvt Ltd (India) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A), per l’ampliamento e il potenziamento dei siti produttivi e logistici locali. La variazione complessiva è totalmente compensata dagli ammortamenti del periodo pari a 7.445 migliaia di Euro nonostante le differenze cambio siano positive e pari a 1.762 migliaia di Euro.

La variazione delle “Immobilizzazioni Finanziarie” rispetto al 31 Dicembre 2020 risulta negativa per 56 migliaia di Euro ed è principalmente rappresentata dalla variazione dei crediti di natura finanziaria.

L’incremento del “Capitale Circolante Netto” è pari a 59.354 migliaia di Euro ed è determinato dai seguenti fattori:

- “Rimanenze” – in aumento per 5.574 migliaia di Euro. La variazione è dovuta principalmente ad effetti cambi positivi pari a 6.352 migliaia di Euro nonostante, si rilevi un decremento netto delle giacenze del Gruppo F.I.L.A. pari a 633 migliaia di Euro, realizzato in particolare nel Nord America per effetto della politica di efficientamento in atto, della stagionalità del *business* e dell’effetto ripresa post Covid-19;
- “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 71.081 migliaia di Euro per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A., per la quale il monte crediti raggiunge il suo massimo ammontare nei mesi centrali dell’esercizio coerentemente con l’andamento del fatturato. La variazione ha interessato principalmente Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.), F.I.L.A. S.p.A. e Canson SAS (Francia) ed è stata incrementata dagli effetti cambi positivi per 2.712 migliaia di Euro;
- “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in aumento di 11.762 migliaia di Euro prevalentemente dovuto all’effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A., per la quale gli acquisti si concentrano nei primi mesi dell’esercizio così da poter supportare la produzione e l’approvvigionamento in vista del picco delle vendite previsto. La variazione ha interessato principalmente la controllata del Nord America Dixon Ticonderoga Company, la controllata Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) e la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. ed è parzialmente compensata dalla riduzione che ha interessato la controllata indiana DOMS Industries Pvt Ltd. Si rilevano inoltre effetti cambio negativi di conversione pari a 2.147 migliaia di Euro.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 Dicembre 2020, in decremento per 1.850 migliaia di Euro è principalmente dovuta a:

- ▶ Decremento dei “Benefici a dipendenti” per 2.052 migliaia di Euro imputabile principalmente a utili attuariali registrati dalla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito);
- ▶ Decremento dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 216 migliaia di Euro dovuto agli utilizzi del periodo, principalmente realizzati dalla controllata del Nord America Dixon Ticonderoga Company;
- ▶ Aumento delle “Passività per imposte differite” pari a 420 migliaia di Euro principalmente imputabile ad effetti cambio negativi di conversione pari a 1.603 migliaia di Euro e al rilascio dell’effetto fiscale afferente le “Immobilizzazioni Immateriali” pari a 1.231 migliaia di Euro.

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 364.996 migliaia di Euro, mostra un incremento rispetto al 31 Dicembre 2020 pari a 33.721 migliaia di Euro. Al netto del risultato del periodo pari a 23.834 migliaia di Euro (di cui positivi 43 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta all’incremento della riserva cambi per 9.584 migliaia di Euro, dalla variazione positiva del “*fair value hedge*” dei derivati di copertura (IRS) per 4.913 migliaia di Euro e, della riserva “Utili/Perdite Attuariali” pari a 2.271 migliaia di Euro.

La voce “Indebitamento Finanziario Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2021 è pari a 523.873 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 Dicembre 2020 di 30.417 migliaia di Euro. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo: “Analisi della Situazione Finanziaria.”

Analisi della Situazione Finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo al 30 Giugno 2021 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 presente bilancio consolidato semestrale abbreviato 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.

Ai fini di una migliore esposizione e comparabilità i dati al 31 Dicembre 2020 sono stati riclassificati coerentemente con i nuovi criteri.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 Giugno 2021 risulta negativo per 523.873 migliaia di Euro.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
A Disponibilità liquide	108	114	(6)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	84.699	126.991	(42.292)
C Altre attività finanziarie correnti	1.770	690	1.080
D Liquidità (A + B + C)	86.577	127.795	(41.218)
E Debito finanziario corrente	(84.443)	(88.138)	3.695
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(41.914)	(37.913)	(4.001)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(126.357)	(126.052)	(305)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(39.780)	1.743	(41.523)
I Debito finanziario non corrente	(484.093)	(495.199)	11.106
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(484.093)	(495.199)	11.106
M Indebitamento finanziario netto (H + L)	(523.873)	(493.456)	(30.417)

Rispetto al valore dell'Indebitamento Finanziario Netto del 31 Dicembre 2020 (negativo per 493.456

migliaia di Euro) si riscontra al 30 Giugno 2021 un incremento pari a 30.417 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 Giugno 2021	30 Giugno 2020
Reddito Operativo escluso IFRS 16	41.635	21.236
Rettifiche costi non monetari escluso IFRS16	15.616	17.485
Integrazioni per imposte	(2.701)	(1.419)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	54.550	37.302
Variazione CCN	(58.476)	(81.580)
Variazione Rimanenze	633	(24.523)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(67.954)	(70.856)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	9.615	15.449
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(770)	(1.651)
Flusso di cassa da Attività Operativa Netto	(3.926)	(44.278)
Investimenti in beni immateriali e materiali	(4.813)	(6.073)
Proventi Finanziari	109	520
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(4.703)	(5.553)
Variazioni PN	(7.027)	(274)
Oneri Finanziari	(9.636)	(11.408)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(16.663)	(11.683)
Differenze Cambio ed Altre Variazioni	845	(1.656)
Flusso di Cassa Netto Totale	(24.447)	(63.170)
Effetto complessivo cambi	(6.211)	7.465
Adeguamento "Mark to Market Hedging"	3.786	(10.235)
Variazione IFN per applicazione dell'IFRS 16	(3.546)	(3.576)
IFN derivante da Var. Area di consolidamento	-	(43.600)
Variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto nel Periodo di Riferimento	(30.417)	(113.116)

Il flusso di cassa netto assorbito nel primo semestre del 2021 dall' "Attività Operativa", pari a 3.926 migliaia di Euro (al 30 Giugno 2020 pari a 44.278 migliaia di Euro), è attribuibile:

- Per positivi 54.550 migliaia di Euro (37.302 migliaia di Euro al 30 Giugno 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 58.476 migliaia di Euro (negativo per 81.580 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020) relativi alla dinamica della “Gestione del Capitale Circolante” ed attribuibili principalmente all’effetto congiunto di un incremento dei “Crediti Commerciali ed Altri Crediti”, di un incremento dei “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” e al decremento delle “Rimanenze”.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 4.703 migliaia di Euro (5.553 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020), principalmente a fronte dell’impiego di cassa per 4.813 migliaia di Euro (6.073 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020) relativo ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali in particolar modo imputabili a DOMS Industries Pvt Ltd (India), Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e F.I.L.A. S.p.A.

Il flusso di cassa netto da “Attività di Finanziamento” ha assorbito liquidità per 16.663 migliaia di Euro (assorbimento di 11.683 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020) di cui:

- 9.636 migliaia di Euro (11.408 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020) imputabile agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo, di cui le principali F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico);
- 7.027 migliaia di Euro (274 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020) imputabile principalmente alla distribuzione dei dividendi agli azionisti del Gruppo F.I.L.A. ed alle minoranze del Gruppo per complessivi 6.587 migliaia di Euro e dall’acquisto delle azioni proprie conseguito dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. pari a 488 migliaia di Euro.

Al netto dell’effetto cambio relativo alle traduzioni degli indebitamenti finanziari netti in valuta differenti dall’euro (negativo per 6.211 migliaia di Euro), dell’adeguamento *Mark to Market Hedging* per positivi 3.786 migliaia di Euro e della variazione nell’Indebitamento Finanziario Netto dovuto all’applicazione dell’IFRS 16 pari a negativi 3.546 migliaia di Euro, la variazione dell’ Indebitamento Finanziario Netto di Gruppo risulta quindi pari a negativi 30.417 migliaia di Euro (per negativi 113.116 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020).

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Giugno 2021	Dicembre 2020
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	116.306	85.579
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	127.105	100.191
Scoperti di conto corrente	(10.799)	(14.612)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	74.651	116.306
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	84.807	127.105
Scoperti di conto corrente	(10.156)	(10.799)

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 30 Giugno 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).

Fatti di rilievo successivi al primo semestre 2021

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

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

L'esercizio 2021 sarà ancora influenzato dai fattori di instabilità rivenienti dalla diffusione del Coronavirus, instabilità che si sta comunque gradualmente riassorbendo grazie all'aumento della popolazione mondiale vaccinata. Persistono comunque criticità importanti in alcune aree geografiche come India e Messico, che generano un atteggiamento di incertezza e di cautela da parte dei nostri clienti nell'acquisto di beni per la scuola. In Europa e Nord America, la situazione di maggior certezza legata al maggior numero di popolazione vaccinata e all'adozione di misure di controllo più stringenti contro la diffusione del virus, ha consentito invece un recupero delle vendite legate ai prodotti scuola ed ufficio. Il *trend* di crescita del fatturato dei prodotti "Fine Art", si è confermato anche nel primo semestre 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 30 Giugno 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).

Rapporti con Parti Correlate

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

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

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

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Patrimonio Netto 31 Dicembre 2020	Variazioni Patrimoniali	Risultato netto Giugno 2021	Patrimonio Netto 30 Giugno 2021
Bilancio F.I.L.A. S.p.A.	277.998	(4.881)	8.616	281.733
Effetto Consolidamento dei bilanci delle controllate	69.865	5.602	15.174	90.642
Riserva di Conversione	(39.856)	9.269		(30.587)
Bilancio Consolidato di Gruppo F.I.L.A.	308.007	9.990	23.791	341.788
Patrimonio netto di Terzi	23.628	(462)	43	23.208
Bilancio Consolidato	331.275	9.528	23.834	364.996



Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO**

AL 30 GIUGNO 2021

Bilancio consolidato Semestrale Abbreviato al 30 Giugno 2021

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

		30 Giugno 2021	31 Dicembre 2020
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Attività		1.176.557	1.141.333
Attività Non Correnti		634.486	631.507
Attività Immateriali	Nota 1	439.640	435.990
Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 2	171.619	171.489
Attività Finanziarie Non Correnti	Nota 3	2.375	2.614
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	Nota 4	1.218	1.102
Altre Partecipazioni	Nota 5	31	31
Attività per Imposte Anticipate	Nota 6	19.604	20.281
Attività Correnti		542.071	509.826
Attività Finanziarie Correnti	Nota 3	1.770	622
Attività per Imposte Correnti	Nota 7	6.622	9.882
Rimanenze	Nota 8	261.862	256.288
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	Nota 9	187.010	115.929
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 10	84.807	127.105
Passività e Patrimonio Netto		1.176.557	1.141.333
Patrimonio Netto	Nota 12	364.996	331.275
Capitale Sociale		46.985	46.967
Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio		(488)	-
Riserve		91.394	74.817
Utili Riportate a Nuovo		180.105	177.616
Utili dell'Esercizio		23.791	8.607
Patrimonio Netto di Gruppo		341.788	308.007
Patrimonio Netto di Terzi		23.208	23.268
Passività Non Correnti		564.890	577.561
Passività Finanziarie Non Correnti	Nota 13	469.112	476.432
Strumenti Finanziari	Nota 17	14.980	18.767
Benefici a Dipendenti	Nota 14	11.912	13.965
Fondi per Rischi ed Oneri	Nota 15	890	935
Passività per Imposte Differite	Nota 16	67.843	67.423
Altri Debiti	Nota 19	152	38
Passività Correnti		246.671	232.497
Passività Finanziarie Correnti	Nota 13	126.357	126.052
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	Nota 15	757	928
Passività per Imposte Correnti	Nota 18	7.253	4.974
Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	112.304	100.542

Le note da pagina 42 a pagina 97 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Prospetto del conto economico complessivo

		30 Giugno 2021	30 Giugno 2020
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Ricavi	Nota 20	324.554	307.518
Proventi	Nota 21	3.519	5.984
Totale Ricavi		328.073	313.502
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	Nota 22	(145.079)	(167.673)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	Nota 23	(49.067)	(53.043)
Altri Costi Diversi	Nota 24	(2.788)	(5.507)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	Nota 22	(533)	24.794
Costo del Lavoro	Nota 25	(67.279)	(66.908)
Ammortamenti	Nota 26	(20.167)	(21.586)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	Nota 27	256	(1.153)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	Nota 28	(3)	(109)
Totale Costi Operativi		(284.661)	(291.185)
Risultato Operativo		43.412	22.317
Proventi Finanziari	Nota 29	5.027	2.365
Oneri Finanziari	Nota 30	(17.180)	(19.597)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	Nota 32	97	(66)
Risultato della Gestione Finanziaria		(12.056)	(17.298)
Utile prima delle Imposte		31.356	5.020
Imposte sul Reddito		(8.234)	(4.252)
Imposte Differite ed Anticipate		712	1.383
Totale Imposte	Nota 33	(7.522)	(2.869)
Risultato delle Attività Operative in Esercizio		23.834	2.150
Risultato del Periodo		23.834	2.150
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		43	(630)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		23.791	2.780
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio		14.497	(24.462)
Differenza di Traduzione		9.584	(14.258)
Riserva <i>Cash flow hedge</i>		4.913	(10.204)
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio		2.271	1.041
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari Dipendenti		2.824	1.333
Effetto Fiscale		(553)	(292)
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali		16.768	(23.421)
Risultato del Conto Economico Complessivo		40.602	(21.270)
<i>Attribuibile a:</i>			
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		361	(1.909)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		40.240	(19.362)
Risultato per azione:			
	<i>base</i>	0,47	0,05
	<i>diluito</i>	0,46	0,05

Le note da pagina 42 a pagina 97 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto Delle Variazioni di Patrimonio Netto														
	Capitale Sociale	Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Utili/Perdite Attuariali	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utile/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
31 Dicembre 2019	46.876	-	7.765	153.608	(4.214)	(34.423)	(16.057)	153.616	24.000	331.171	24.075	2.105	26.180	357.351
Utili/(Perdite) di periodo									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 utili (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
Utili/(Perdite) di periodo										23.791		43	43	23.834
Atri componenti del conto economico complessivo					-	2.268	4.913	9.269		16.449	318		318	16.768
Altre Variazioni dell'esercizio	18	(488)		173	-	(45)				(341)	47		47	(294)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	18	(488)	-	173	2.268	4.868	9.269	-	23.791	39.899	365	43	408	40.308
Destinazione risultato dell'esercizio 2020			406			(406)		8.608	(8.608)	-	(485)	485	-	-
Distribuzione di dividendi								(6.119)		(6.119)	(468)		(468)	(6.587)
30 Giugno 2021	46.985	(488)	8.737	154.646	(3.035)	(38.366)	(30.587)	180.105	23.790	341.788	23.165	43	23.208	364.996

Note:

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

Le note da pagina 42 a pagina 97 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Rendiconto finanziario consolidato

Valori in migliaia di Euro	30 Giugno 2021	30 Giugno 2020
Risultato del Periodo	23.834	2.150
Rettifiche per costi non monetari ed altro:	41.182	43.295
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	14.555	15.990
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari <i>IFRS 16</i>	5.613	5.596
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	2	109
Svalutazione Crediti e Magazzino	(356)	1.129
Accantonamenti per TFR e per Beneficiari Dipendenti	1.416	275
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	376	47
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(2)	(19)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	12.153	17.232
Ripristino (Svalutazioni) di Attività Finanziarie	(97)	66
Totale Imposte	7.522	2.869
Integrazioni per:	(942)	(3.601)
Pagamento Imposte sul Reddito	(2.701)	(1.419)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	2.108	(1.548)
Differenze Cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(349)	(635)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	64.074	41.844
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	(58.476)	(81.580)
Variazione Rimanenze	633	(24.523)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(67.954)	(70.856)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	9.615	15.449
Variazione Altre attività /Altre passività	(121)	(1.024)
Variazione TFR e Beneficiari Dipendenti	(649)	(627)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	5.598	(39.737)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(1.231)	(1.165)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(3.581)	(4.908)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari <i>IFRS 16</i>	(5.370)	(12.552)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Partecipazioni	-	(43.600)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(576)	239
Interessi ricevuti	109	520
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(10.649)	(61.466)
Totale Variazione Patrimonio Netto	(7.027)	(274)
Oneri Finanziari	(9.636)	(11.408)
Interessi Pagati <i>IFRS 16</i>	(2.791)	(3.350)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	(17.254)	86.021
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie <i>IFRS 16</i>	773	8.746
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(35.936)	79.734
Differenza di traduzione e altre variazioni patrimoniali non monetarie	(668)	3.097
Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio	(41.654)	(18.372)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	116.306	85.580
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Correnti Bancari Passivi a fine periodo	74.651	67.208

Le note da pagina 42 a pagina 97 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

- 1) Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a Giugno 2021, sono pari a 84.807 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 10.156 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>	Giugno 2021	Dicembre 2020
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	116.306	85.579
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	127.105	100.191
Scoperti di conto corrente	(10.799)	(14.612)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	74.651	116.306
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	84.807	127.105
Scoperti di conto corrente	(10.156)	(10.799)

Le note da pagina 42 a pagina 97 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

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

valori in migliaia di Euro		30 Giugno 2021	di cui: Parti Correlate	31 Dicembre 2020	di cui: Parti Correlate
Attività		1.176.557	-	1.141.333	-
Attività Non Correnti		634.486	-	631.507	-
Attività Immateriali	Nota 1	439.640		435.990	
Immobili, Impianti e Macchinari	Nota 2	171.619		171.489	
Attività Finanziarie Non Correnti	Nota 3	2.375		2.614	
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	Nota 4	1.218		1.102	
Altre Partecipazioni	Nota 5	31		31	
Attività per Imposte Anticipate	Nota 6	19.604		20.281	
Attività Correnti		542.071	-	509.826	-
Attività Finanziarie Correnti	Nota 3	1.770		622	
Attività per Imposte Correnti	Nota 7	6.622		9.882	
Rimanenze	Nota 8	261.862		256.288	
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	Nota 9	187.010		115.929	
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 10	84.807		127.105	
Passività e Patrimonio Netto		1.176.557	1.189	1.141.333	484
Patrimonio Netto	Nota 12	364.996	-	331.275	-
Capitale Sociale		46.985		46.967	
Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio		(488)		-	
Riserve		91.394		74.817	
Utili Riportati a Nuovo		180.105		177.616	
Utili dell'Esercizio		23.791		8.607	
Patrimonio Netto di Gruppo		341.788		308.007	
Patrimonio Netto di Terzi		23.208		23.268	
Passività Non Correnti		564.890	-	577.561	-
Passività Finanziarie Non Correnti	Nota 13	469.112		476.432	
Strumenti Finanziari	Nota 17	14.980		18.767	
Benefici a Dipendenti	Nota 14	11.912		13.965	
Fondi per Rischi ed Oneri	Nota 15	890		935	
Passività per Imposte Differite	Nota 16	67.843		67.423	
Altri Debiti	Nota 19	152		38	
Passività Correnti		246.671	1.189	232.497	484
Passività Finanziarie Correnti	Nota 13	126.357		126.052	
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	Nota 15	757		928	
Passività per Imposte Correnti	Nota 18	7.253		4.974	
Debiti Commerciali e Altri Debiti	Nota 19	112.304	1.189	100.542	484

Le note da pagina 42 a pagina 97 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

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

		30 Giugno 2021	di cui: Parti Correlate	di cui: Oneri non Ricorrenti	30 Giugno 2020	di cui: Parti Correlate	di cui: Oneri non Ricorrenti
<i>valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	Nota 20	324.554		(189)	307.518		(120)
Proventi	Nota 21	3.519			5.984		32
Totale Ricavi		328.073			313.502		
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	Nota 22	(145.079)	(1.353)	(624)	(167.673)	(1.215)	(749)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	Nota 23	(49.067)	(177)	(1.268)	(53.043)	(185)	(5.523)
Altri Costi Diversi	Nota 24	(2.788)		42	(5.507)		
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	Nota 22	(533)			24.794		
Costo del Lavoro	Nota 25	(67.279)		(560)	(66.908)		(1.313)
Ammortamenti	Nota 26	(20.167)			(21.586)		
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	Nota 27	256			(1.153)		
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	Nota 28	(3)			(109)		
Totale Costi Operativi		(284.661)			(291.185)		
Risultato Operativo		43.412			22.317		
Proventi Finanziari	Nota 29	5.027		19	2.365		(200)
Oneri Finanziari	Nota 30	(17.180)			(19.597)		
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	Nota 32	97			(66)		
Risultato della Gestione Finanziaria		(12.056)			(17.298)		
Utile prima delle Imposte		31.356			5.020		
Imposte sul Reddito		(8.234)		410	(4.252)		1.399
Imposte Differite ed Anticipate		712			1.383		580
Totale Imposte	Nota 33	(7.522)			(2.869)		
Risultato delle Attività Operative in Esercizio		23.834			2.150		
Risultato delle Attività Operative Cessate		-			-		
Risultato del Periodo		23.834		(2.170)	2.150		(5.894)
<i>Attribuibile a:</i>							
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		43		(45)	(630)		(549)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		23.791		(2.125)	2.780		(5.345)
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio							
Differenza di Traduzione		9.584			(14.258)		
Riserva <i>Cash flow hedge</i>		4.913			(10.204)		
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio							
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari Dipendenti		2.824			1.333		
Effetto Fiscale		(553)			(292)		
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali		16.768			(23.421)		
Risultato del Conto Economico Complessivo		40.602			(21.270)		
<i>Attribuibile a:</i>							
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		361			(1.909)		
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		40.240			(19.362)		
Risultato per azione:							
	<i>base</i>	0,47			0,05		
	<i>diluito</i>	0,46			0,05		

Le note da pagina 42 a pagina 97 sono parte integrante del presente bilancio consolidato

Note Illustrative

Premessa

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

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

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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 Giugno 2021 del Gruppo F.I.L.A. è stato redatto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34 Bilanci Intermedi, come previsto anche dall'articolo 154 ter del Testo unico della finanza (D. lgs n. 58/1998) e deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato annuale del Gruppo F.I.L.A. per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2020 ("l'ultimo bilancio"). Pur non includendo tutte le informazioni richieste per un'informativa di bilancio completa, sono incluse note illustrative per spiegare gli eventi e le transazioni che sono rilevanti per comprendere le variazioni della posizione patrimoniale-finanziaria e dell'andamento del Gruppo F.I.L.A. dall'ultimo bilancio.

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

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

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione della Società il 5 Agosto 2021.

Principi contabili

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

I cambiamenti dei principi contabili avranno effetti anche sul bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio che chiuderà al 31 Dicembre 2021.

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

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili a partire dall'esercizio che ha inizio il 1° Gennaio 2021

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

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

Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse – Fase 2 (Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16)

Con la Fase 2 del progetto, l'obiettivo dello IASB Board è stato quello di inserire alcuni espedienti pratici e alcune agevolazioni al fine di limitare gli impatti contabili derivanti dalla riforma degli IBOR utilizzati come indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse.

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

Con riferimento ai principi ed alle interpretazioni applicabili a partire dall'esercizio che ha inizio il 1° Gennaio 2021 non si rilevano impatti materiali nella valutazione delle attività, passività, costi e ricavi del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'UE ed applicabili in via anticipata a partire dall'esercizio che ha inizio il 1° Gennaio 2021.

IFRS 17 Insurance Contracts

Nel Maggio 2017 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 17 *Insurance Contracts* che sostituisce l'IFRS 4, emesso nel 2004. Il principio ha lo scopo di migliorare la comprensione da parte degli investitori dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori, richiedendo che tutti i contratti di assicurazione siano contabilizzati in modo coerente superando i problemi di confronto creati dall'IFRS 4.

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

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

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

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

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

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

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

Annual Improvements to IFRS® Standards 2018–2020

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

Le principali modifiche riguardano:

- *IFRS 1 Prima adozione degli IFRS - Entità controllata come first-time adopter* - Un'entità controllata che applica per la prima volta gli IFRS Standards dopo la sua controllante, può

applicare il paragrafo D16(a) dell'IFRS 1 e valutare le differenze cumulative di conversione utilizzando i valori riportati nel bilancio consolidato della controllante, che sono stati determinati sulla base della data di transizione agli IFRS di quest'ultima. La suddetta esenzione può essere applicata anche dalle società collegate e joint venture che applicano per la prima volta gli IFRS dopo la loro partecipante.

- *IFRS 9 Strumenti finanziari - Commissioni incluse nel "test del 10%" ai fini della derecognition delle passività finanziarie* - La modifica all'IFRS 9 ha chiarito che le commissioni da considerare nel suddetto test del 10% sono le sole commissioni pagate o ricevute tra l'entità finanziata e il finanziatore e le commissioni pagate o ricevute dall'entità finanziata o dal finanziatore per conto dell'altra parte.
- *Esempi illustrativi dell'IFRS 16 Leasing - Incentivi al leasing* - Eliminato dall'esempio illustrativo n. 13 che accompagna l'IFRS 16, il trattamento contabile nel bilancio del locatario di un incasso ricevuto dal locatore a fronte dei costi per migliorie sul bene in leasing, in quanto la conclusione dell'esempio non era supportata da un'adeguata spiegazione.
- *IAS 41 Agricoltura - Imposte nella valutazione del fair value* - Lo IASB Board ha chiarito che nella valutazione al fair value delle attività biologiche non devono obbligatoriamente essere esclusi i flussi finanziari legati alle imposte.

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

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

Emendamento all'IFRS 10 e IAS 28 "*Sales or Contribution of Assets between an Investor and its associate or Joint Venture*"

Il documento è stato pubblicato nel Settembre del 2014 al fine di risolvere l'attuale conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10 relativo alla valutazione dell'utile o della perdita risultante dalla cessione o conferimento di un *non-monetary asset* ad una *joint venture* o collegata in cambio di una quota nel capitale di quest'ultima. Al momento lo IASB ha sospeso l'applicazione di questo emendamento.

Emendamento allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2 – Disclosure dei principi contabili

Criteri di valutazione

Accordi di pagamento basato su azioni

Piano di Performance Shares 2019-2021

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

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

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

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

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

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

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

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

Valutazione dei *fair value*

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

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

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

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

Cambi adottati per la conversione

Le attività e le passività delle gestioni estere, compresi l’avviamento e le rettifiche al *fair value* derivanti dall’acquisizione, sono convertite in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato alla data di chiusura

del periodo. I ricavi e i costi delle gestioni estere, sono convertiti in Euro utilizzando il tasso medio dell'esercizio. Le differenze cambio sono rilevate tra le altre componenti del conto economico complessivo e incluse nella riserva di conversione, ad eccezione della differenza di cambio che viene attribuita alle partecipazioni di terzi.

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

TASSI DI CAMBIO		
	Cambio Medio	Cambio Finale
	30 giugno 2021	30 giugno 2021
Peso Argentino	109,973	113,644
Dollaro Australiano	1,563	1,585
Real brasiliano	6,492	5,905
Dollaro Canadese	1,504	1,472
Franco Svizzero	1,094	1,098
Peso Cileno	867,990	866,750
Renmimbi Yuan	7,798	7,674
Euro	1,000	1,000
Sterlina	0,868	0,858
Rupia Indonesiana	17225,530	17280,300
Shekel Israeliano	3,937	3,876
Rupia Indiana	88,449	88,324
Peso Messicano	24,321	23,578
Zloty Polacco	4,537	4,520
Rublo Russo	89,605	86,773
Corona Svedese	10,130	10,111
Dollaro Singapore	1,606	1,598
Turkish Lira	9,513	10,321
US Dollar	1,206	1,188
Rand Sud Africa	17,533	17,011

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 Giugno 2021 e al 31 Dicembre 2020:

30 giugno 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	141.162	215.480	1.087	20.282	-	61.629	439.640
Immobilizzazioni Materiali	65.865	47.157	21.067	37.158	372	-	171.619
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	207.027	262.637	22.154	57.440	372	61.629	611.259
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	93.038	102.120	38.954	29.942	1.932	(4.124)	261.862
Crediti Commerciali e Altri Crediti	113.522	66.408	43.691	16.476	1.035	(54.122)	187.010
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(83.051)	(42.413)	(18.950)	(17.320)	(2.530)	51.960	(112.304)
Altre Attività e Passività Correnti	(1.033)	(102)	435	84	(14)	-	(630)
Capitale Circolante Netto	122.476	126.013	64.130	29.182	423	(6.286)	335.938
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(9.159)</i>	<i>(2.880)</i>	<i>4.678</i>	<i>(1.170)</i>	<i>2.245</i>		
Indebitamento Finanziario Netto	(229.487)	(233.083)	(46.267)	(13.803)	(3.268)	2.035	(523.873)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>2.035</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
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	205.838	259.884	22.590	56.781	489	61.897	607.479
<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
Capitale Circolante Netto	92.041	106.868	59.089	24.364	(389)	(5.390)	276.583
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(11.661)</i>	<i>1.915</i>	<i>2.676</i>	<i>(1.425)</i>	<i>3.104</i>		
Indebitamento Finanziario Netto	(208.813)	(231.068)	(41.077)	(8.777)	(2.481)	(1.240)	(493.456)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>140</i>						

Business Segments – Conto Economico

Di seguito si espongono le informazioni economiche relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per area geografica, quale segmento di *reporting format* al 30 Giugno 2021 e al 30 Giugno 2020:

30 giugno 2021	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica	169.646	157.829	34.023	38.896	1.872	(77.712)	324.554
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(47.446)</i>	<i>(5.113)</i>	<i>(8.453)</i>	<i>(16.695)</i>	<i>(5)</i>		
Margine Operativo Lordo	28.289	28.596	2.857	2.929	17	638	63.326
RISULTATO OPERATIVO	19.618	22.555	1.155	(628)	(95)	807	43.412
Risultato della Gestione Finanziaria	2.330	(5.244)	(2.651)	(587)	(56)	(5.848)	(12.056)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(6.252)</i>	<i>(58)</i>	<i>390</i>	<i>33</i>	<i>39</i>		
Risultato di Periodo	18.247	13.151	(1.256)	(892)	(165)	(5.251)	23.834
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	546	214	-	(717)	-	-	43
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	17.701	12.937	(1.256)	(175)	(165)	(5.251)	23.791

30 giugno 2020	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi della Gestione Caratteristica	142.336	168.241	34.725	47.755	1.419	(86.958)	307.518
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(41.998)</i>	<i>(6.165)</i>	<i>(17.753)</i>	<i>(21.042)</i>			
Margine Operativo Lordo	16.024	23.718	2.632	6.113	(289)	(3.033)	45.166
RISULTATO OPERATIVO	7.113	15.817	803	2.116	(677)	(2.855)	22.317
Risultato della Gestione Finanziaria	(785)	(5.775)	(4.470)	(582)	(55)	(5.631)	(17.298)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(4.823)</i>	<i>(847)</i>	<i>(20)</i>	<i>8</i>	<i>51</i>		
Risultato di Periodo	6.133	6.692	(3.556)	866	(791)	(7.194)	2.150
Risultato del periodo di Competenza di Terzi Azionisti	124	76	-	(827)	(3)	-	(630)
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	6.011	6.616	(3.556)	1.692	(788)	(7.194)	2.780

Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito si espongono le “Altre Informazioni Complementari” nella fattispecie gli investimenti materiali ed immateriali relativi alle società del Gruppo suddivise per area geografica al 30 Giugno 2021 e al 30 Giugno 2020:

30 giugno 2021	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	1.230	-	-	1	-	1.231
Immobili, Impianti e Macchinari	1.062	534	394	1.583	9	3.583
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	3.798	-	28	1.567	(24)	5.370
Investimenti Netti	6.090	534	422	3.151	(15)	10.184

30 giugno 2020	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	1.135	4	-	26	-	1.165
Immobili, Impianti e Macchinari	667	1.567	269	2.292	113	4.908
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	2.266	9.295	936	54	-	12.551
Investimenti Netti	4.068	10.866	1.205	2.372	113	18.624

Nota 1 - Attività Immateriali

Le attività immateriali al 30 Giugno 2021 ammontano a 439.640 migliaia di Euro (435.990 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) e sono composte per 165.048 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile indefinita - avviamento (“Nota 1.B – Avviamento) e per 274.592 migliaia di Euro da attività immateriali a vita utile definita (“Nota 1.D - Attività Immateriali a Vita Utile Definita”).

I movimenti intervenuti nell’esercizio sono i seguenti:

Nota 1.A - ATTIVITA' IMMATERIALI						
	Avviamento	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Costo Storico al 31 dicembre 2019	147.761	200	145.823	187.618	1.927	483.329
Incrementi dell'esercizio	21.232	-	12.624	11.657	281	45.794
Incrementi (Investimenti)	-	-	72	821	924	1.817
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	176	467	(643)	-
Variazione area di consolidamento	21.232	-	12.376	10.369	-	43.977
Decrementi dell'esercizio	(6.090)	-	(8.840)	(14.507)	-	(29.437)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	(489)	(331)	-	(820)
Differenze Cambio	(6.090)	-	(8.351)	(14.176)	-	(28.617)
Decrementative Conversione	-	-	-	-	-	-
31 dicembre 2020	162.903	200	149.607	184.768	2.208	499.686
Incrementi dell'esercizio	2.145	-	3.470	6.467	167	12.249
Incrementi (Investimenti)	-	-	32	504	695	1.231
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	-	528	(528)	-
Differenze Cambio	2.145	-	3.438	5.435	-	11.018
Incrementative Conversione	-	-	-	-	-	-
Decrementi dell'esercizio	-	-	-	(144)	-	(144)
Riclassifiche	-	-	-	(144)	-	(144)
Costo Storico al 30 giugno 2021	165.048	200	153.077	191.092	2.375	511.792

	Avviamento	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>						
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2019	-	(168)	(30.428)	(22.123)	-	(52.719)
Incrementi dell'esercizio	-	(8)	(5.081)	(10.222)	-	(15.311)
Ammortamenti esercizio	-	(8)	(5.081)	(10.222)	-	(15.311)
Decrementi dell'esercizio	-	-	2.330	2.003	-	4.334
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	489	331	-	820
Differenze Cambio Decrementative	-	-	1.841	1.672	-	3.514
Conversione	-	-	-	-	-	-
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2020	-	(177)	(33.179)	(30.340)	-	(63.696)
Incrementi dell'esercizio	-	(3)	(3.210)	(5.277)	-	(8.489)
Ammortamenti Esercizio	-	(3)	(2.505)	(4.602)	-	(7.110)
Differenze Cambio Incrementative	-	-	(705)	(675)	-	(1.379)
Conversione	-	-	-	-	-	-
Decrementi dell'esercizio	-	-	-	33	-	33
Riclassifiche	-	-	-	33	-	33
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2021	-	(180)	(36.389)	(35.583)	-	(72.152)
Valore netto al 31 dicembre 2019	147.761	31	115.394	165.496	1.927	430.609
Valore netto al 31 dicembre 2020	162.903	23	116.428	154.428	2.208	435.990
Valore netto al 30 giugno 2021	165.048	20	116.688	155.509	2.375	439.640
Variazione 2021 - 2020	2.145	(3)	260	1.081	167	3.650

Attività immateriali a vita utile indefinita

Le attività immateriali a vita utile indefinita sono interamente costituite da avviamenti per un ammontare complessivo pari a 165.048 migliaia di Euro (162.903 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020). La variazione rispetto al 31 Dicembre 2020 è legata interamente alle differenze cambio positive per 2.145 migliaia di Euro.

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

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

Le unità generatrici di flussi finanziari sono identificate sulla base dei settori operativi, secondo una logica geografica, coerentemente con il livello minimo a cui l'avviamento viene monitorato a fini gestionali interni. La suddivisione delle attività del Gruppo in CGU ed i criteri di identificazione delle stesse non hanno subito modifiche rispetto al bilancio chiuso al 31 Dicembre 2020.

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

NOTA 1.B - AVVIAMENTO PER CASH GENERATING UNITS							
valori in migliaia di Euro	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione	Riallocazione Goodwill	Differenze Cambio	Impairment Loss	Variazione Area Consolidamento (B)
DOMS Industries Pvt Ltd (India)	33.263	33.261	2	-	2	-	-
Gruppo Canson (4)	17.015	17.015	-	-	-	-	-
Fila Arches	5.473	5.473	-	-	-	-	-
Gruppo Daler - Rowney Lukas (5)	5.922	5.922	0	-	0	-	-
Nord America(2)	95.297	93.215	2.082	-	2.082	-	-
Gruppo Dixon - Centro/Sud America(1)	1.829	1.768	61	-	61	-	-
Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	1.695	1.695	-	-	-	-	-
St. Cuthberts Holding (Regno Unito) (6)	1.323	1.323	-	-	-	-	-
Fila Hellas (Grecia)	1.932	1.932	-	-	-	-	-
Gruppo Lyra(3)	1.217	1.217	-	-	-	-	-
FILA SA (Sud Africa)	83	83	-	-	-	-	-
Totale	165.049	162.904	2.145	-	2.145	-	-

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

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

(3) - Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG (Germania); Fila Nordic AB (Svezia); PT. Lyra Akrelux (Indonesia); Daler Rowney GmbH (Germania); Lukas-Nerchau GmbH (Germania); Nerchauer Maljarben GmbH (Germania);

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

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

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

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

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

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

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

I flussi finanziari attesi utilizzati ai fini della determinazione del "Value in use" sono stati sviluppati sulla base del Budget 2021 di Gruppo approvato in data 11 Febbraio 2021 e del Piano Industriale 2021 – 2025 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 16 Marzo 2021, mentre i singoli Piani Industriali sono stati sottoposti all'approvazione da parte dei Consigli di Amministrazione delle singole

delle società del Gruppo.

In particolare, i flussi finanziari sono stati determinati muovendo dalle assunzioni di budget e del Piano Industriale, applicando il *growth rate* identificato per ciascuna CGU coerentemente con le ipotesi di lungo periodo inerenti i tassi di crescita del settore e il rischio paese specifico in cui ciascuna CGU opera. Il processo di determinazione del “*Value in use*” è caratterizzato da ipotesi valutative influenzate dall’andamento dei mercati di riferimento per le specifiche condizioni socio-economiche e politiche di difficile previsione e stabilità nonché, dalle assunzioni alla base della realizzazione delle sinergie attese, così come riflesse nel piano industriale. Il “*Terminal Value*” è stato calcolato applicando il metodo della rendita perpetua.

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

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

Gli amministratori di F.I.L.A. S.p.A. considerando gli effetti dell'attuale pandemia Covid-19 un possibile indicatore di perdita di valore sono giunti all'identificazione di un *trigger event* relativo alla recuperabilità degli attivi netti attribuibili alle CGU *DOMS Industries Pvt Ltd (India)* e *Gruppo Dixon – Centro/Sud America*. L'*impairment test* svolto per tali CGU non ha evidenziato perdite di valore.

Nella tabella che segue sono riportate le principali assunzioni di base impiegate nell'effettuazione dell'*impairment test*, segnalando che il tasso di attualizzazione è variato, rispetto al 31 Dicembre 2020, per riflettere le diverse condizioni di mercato al 30 Giugno 2021, come di seguito commentato:

IMPAIRMENT TEST - ASSUNZIONI CALCOLO VALUE IN USE				
valori in migliaia di Euro	Tasso di Attualizzazione (W.A.C.C.)*	Growth Rate (g rate)*	Orizzonte di previsione dei flussi di cassa	Metodo di Calcolo del Terminal Value
DOMS Industries Pvt Ltd (India)	11,80%	4,1%	5 anni	Rata Perpetua
Gruppo Dixon - Centro/Sud America(1)	10,80%	3,7%	5 anni	Rata Perpetua

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

Si commentano nel seguito le principali variazioni rispetto al periodo precedente nei tassi di attualizzazione utilizzati nell'ambito di *Impairment test*:

- ▶ DOMS Industries Pvt Ltd (India) – Il W.A.C.C. è pari a 11,8% (11,3% al 31 Dicembre 2020), la variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta principalmente ad un aumento del tasso *risk free*;
- ▶ Gruppo Dixon – Centro/Sud America – il tasso di attualizzazione è pari al 10,8% (10,4% al 31 Dicembre 2020) la variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta principalmente ad un aumento del tasso *risk free*.

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

A completamento delle analisi sono state effettuate alcune ulteriori attività quali:

- ▶ Un'analisi di sensitività ("*Sensitivity Analysis*") tesa a verificare la recuperabilità dell'avviamento a fronte di possibili variazioni nelle assunzioni di base utilizzate per il calcolo dei flussi attualizzati (sono stati ipotizzati il "*Growth Rate*" e il Tasso di Attualizzazione "*W.A.C.C.*" che porterebbero ad un "*impairment*", sia mantenendo fisso il *Growth rate* ed individuando il valore massimo del tasso di attualizzazione che, mantenendo fisso il Tasso di Attualizzazione ed individuando il valore minimo di *Growth rate*:

SENSITIVITY ANALYSIS - Variable Growth Rate		
	Tasso di Attualizzazione (W.A.C.C.)	Growth Rate (g rate)
DOMS Industries Pvt Ltd (India)	11,8%	(0,4%)
Gruppo Dixon - Centro/Sud America	10,8%	(0,4%)

SENSITIVITY ANALYSIS - Variable W.A.C.C.		
	Tasso di Attualizzazione (W.A.C.C.)	Growth Rate (g rate)
DOMS Industries Pvt Ltd (India)	15,2%	4,1%
Gruppo Dixon - Centro/Sud America	13,7%	3,7%

- Il confronto tra i valori d'uso delle CGU per il 2021 e 2020 con l'analisi degli scostamenti;
- L'analisi di ragionevolezza tra il valore d'uso complessivo a livello di Gruppo e la capitalizzazione di Borsa;
- L'analisi del risultato d'impairment a variazione del Margine Operativo Lordo per l'orizzonte temporale esplicito.

Inoltre, si è tenuto conto di quanto evidenziato dall'ESMA che ha pubblicato in data 28 Ottobre 2020 il Public Statement “*European common enforcement priorities for 2020 financial statements*”, in relazione all'analisi di sensitività per significative variazioni nelle *key operational e financial assumptions* per effetto del Covid-19. Nello specifico, in ambito delle assunzioni di base dei flussi finanziari, si è ipotizzato che gli effetti derivanti dalla pandemia del Covid -19 previsti per l'anno 2021 si propaghino anche nell'anno 2022, con conseguente posticipo della piena ripresa economica a partire dall'anno 2023.

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

Attività Immateriali a Vita Utile Definita

Di seguito, la movimentazione al 30 Giugno 2021 delle “Attività Immateriali a Vita Definita”:

Nota 1.D - ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA					
	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Costo Storico al 31 dicembre 2019	200	145.823	187.618	1.927	335.568
Incrementi dell'esercizio	-	12.624	11.657	281	24.562
Incrementi (Investimenti)	-	72	821	924	1.817
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	176	467	(643)	-
Variazione area di consolidamento	-	12.376	10.369	-	22.745
Decrementi dell'esercizio	-	(8.840)	(14.507)	-	(23.347)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(489)	(331)	-	(820)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	(8.351)	(14.176)	-	(22.527)
Costo Storico al 31 dicembre 2020	200	149.607	184.768	2.208	336.783
Incrementi dell'esercizio	-	3.470	6.475	167	10.112
Incrementi (Investimenti)	-	32	504	695	1.231
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	-	528	(528)	-
Riclassifiche	-	-	8	-	8
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	3.438	5.435	-	8.873
Decrementi dell'esercizio	-	-	(152)	-	(152)
Riclassifiche	-	-	(152)	-	(152)
Costo Storico al 30 giugno 2021	200	153.077	191.092	2.375	346.744

	Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d'Utilizzo delle Opere d'Ingegno	Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni in Corso	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2019	(168)	(30.428)	(22.123)	-	(52.719)
Incrementi dell'esercizio	(8)	(5.081)	(10.222)	-	(15.311)
Ammortamenti esercizio	(8)	(5.081)	(10.222)	-	(15.311)
Decrementi dell'esercizio	-	2.330	2.003	-	4.334
Decrementi (Disinvestimenti)	-	489	331	-	820
Differenze Cambio	-	1.841	1.672	-	3.514
Decrementative Conversione	-	-	-	-	-
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2020	(177)	(33.179)	(30.340)	-	(63.696)
Incrementi dell'esercizio	(3)	(3.210)	(5.244)	-	(8.456)
Ammortamenti Esercizio	(3)	(2.505)	(4.602)	-	(7.110)
Riclassifiche Incrementi	-	-	33	-	33
Differenze Cambio	-	(705)	(675)	-	(1.379)
Incrementative Conversione	-	-	-	-	-
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2021	(180)	(36.389)	(35.583)	-	(72.152)
Valore netto al 31 dicembre 2019	31	115.394	165.496	1.927	282.848
Valore netto al 31 dicembre 2020	23	116.428	154.428	2.208	273.087
Valore netto al 30 giugno 2021	20	116.688	155.509	2.375	274.592
Variazione 2021 - 2020	(3)	260	1.081	167	1.505

I “Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d’Utilizzo delle Opere d’Ingegno” ammontano a 20 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021 (23 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020).

La vita utile media residua dei “Diritti di Brevetto Industriale e Diritti d’Utilizzo delle Opere d’Ingegno”, iscritti in bilancio al 30 Giugno 2021, è di 5 anni.

Le “Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili” ammontano a 116.688 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021 (116.428 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020).

Il valore netto contabile mostra un incremento rispetto al 31 Dicembre 2020 pari a 260 migliaia di Euro principalmente imputabile alle differenze cambio attive di conversione pari a 2.733 migliaia di Euro e ad incrementi per investimenti pari a 32 migliaia di Euro, parzialmente compensate da ammortamenti del periodo pari 2.505 migliaia di Euro. Si precisa inoltre che parte rilevante dell’ammortamento è attribuibile alle attività immateriali valorizzate nell’ambito delle “*Business Combination*” realizzate nel corso del 2018 e relativi ai marchi detenuti dal Gruppo Pacon (31.903 migliaia di Euro) e per quelle avvenute nel corso del 2016 e relativi ai marchi detenuti dal Gruppo inglese Daler Rowney (40.223 migliaia di Euro) e dal Gruppo Canson (32.400 migliaia di Euro).

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

La vita utile media delle “Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili”, iscritti in bilancio al 30 Giugno

2021 è di 30 anni. I marchi sono sottoposti al processo di ammortamento secondo la durata della vita utile ad essi assegnata e, in presenza di indicatori di perdita di valore, assoggettati a test di *impairment* volto a valutare l'eventuale esistenza di perdite di valore rispetto al valore recuperabile. Le “Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili” sono comprese nel *test* di *impairment* svolto per gli attivi netti attribuibili alle CGU *DOMS Industries Pvt Ltd (India)* e *Gruppo Dixon – Centro/Sud America*. L'*impairment test* svolto per tali CGU non ha evidenziato alcuna perdita di valore degli stessi.

Le “Altre Immobilizzazioni Immateriali” ammontano a 155.509 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021 (154.428 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) ed include principalmente le “*Customer Relationship*” e “*Development Technology*” emerse dalle “*Purchase Price Allocation*”. La variazione rispetto all'esercizio precedente è pari a 1.081 migliaia di Euro ed è principalmente attribuibile alle differenze cambio attive pari a 4.760 migliaia di Euro, ad investimenti netti pari a 504 migliaia di Euro e alla messa in uso di immobilizzazioni in corso per complessivi 528 migliaia di Euro, tutto parzialmente compensato da ammortamenti del periodo pari a 4.602 migliaia di Euro.

L'ammortamento è pari a 4.602 migliaia di Euro e si riferisce in particolar modo al valore del “*Development Technology*” iscritta in capo alle società del Gruppo Daler-Rowney Lukas (30.532 migliaia di Euro), del Gruppo Canson (1.500 migliaia di Euro) e della St. Cuthberts (Regno Unito) (2.462 migliaia di Euro), identificati come asset strategici mediante “*Purchase Price Allocation*” nell'ambito delle *business combination* realizzate nel corso del 2016 e al valore della “*Customer Relationship*” determinata dalla “*Purchase Price Allocation*” nell'ambito dell'operazione di *business combination* che ha portato all'acquisizione del Gruppo Pacon (131.420 migliaia di Euro).

La vita utile media delle “Altre Immobilizzazioni Immateriali”, iscritte in bilancio al 30 Giugno 2021, è di 30 anni.

Le “Immobilizzazioni in corso” ammontano a 2.375 migliaia di Euro (2.208 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020), interamente imputabili F.I.L.A. S.p.A. e relativi ad investimenti inerenti l'implementazione del nuovo sistema ERP (*Enterprise Resource Planning*) ma, non attivati nel corso dell'esercizio.

Con riferimento alle attività immateriali a vita utile definita nel corso dell'esercizio non sono stati individuati indicatori di perdita di valore.

Nota 2 – Immobili, Impianti e Macchinari

La voce “Immobili, Impianti e Macchinari” al 30 Giugno 2021 è pari a 171.619 migliaia di Euro (171.489 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) composta per 94.625 migliaia di Euro da Immobili, Impianti e Macchinari (“Nota 2.A – Immobili, Impianti e Macchinari”) e per 76.994 migliaia di Euro da attività materiali *Right of Use* (“Nota 2.B - Immobili, Impianti e Macchinari *Right of Use*”).

Si riporta di seguito la movimentazione dell’esercizio:

Nota 2.A - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI							
valori in migliaia di Euro	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Totale
Costo Storico al 31 dicembre 2019	13.442	63.359	135.575	20.202	9.862	4.441	246.881
Incrementi dell'esercizio	112	3.815	8.909	2.959	698	(2.949)	13.544
Incrementi (Investimenti)	112	2.154	4.425	665	675	1.155	9.186
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	525	3.507	1.575	-	(5.607)	-
Riclassifiche	-	-	(719)	719	-	-	-
Variazione area di consolidamento	-	1.136	1.634	-	10	1.503	4.283
Altre Variazioni Incrementative	-	-	62	-	13	-	75
Decrementi dell'esercizio	(641)	(2.070)	(8.665)	(2.148)	(1.211)	(392)	(15.128)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	(84)	(1.893)	(1.532)	(428)	-	(3.937)
Svalutazioni	-	(8)	(159)	(14)	(10)	-	(191)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	(641)	(1.978)	(6.613)	(602)	(773)	(392)	(11.000)
Costo Storico al 31 dicembre 2020	12.913	65.103	135.819	21.014	9.349	1.099	245.297
Incrementi dell'esercizio	230	793	5.558	8	384	678	7.650
Incrementi (Investimenti)	-	182	1.798	266	152	1.198	3.596
Capitalizzazione da Immobilizzazioni in Corso	-	11	459	60	1	(531)	-
Riclassifiche	-	-	785	(632)	-	(8)	144
Differenze Cambio Incrementative Conversione	230	600	2.457	314	187	19	3.807
Altre Variazioni Incrementative	-	-	59	-	44	-	103
Decrementi dell'esercizio	-	-	(294)	(116)	(3)	-	(413)
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	(293)	(104)	(3)	-	(400)
Svalutazioni	-	-	(1)	(12)	-	-	(13)
Costo Storico al 30 giugno 2021	13.143	65.895	141.083	20.906	9.729	1.778	252.534

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Immobilizzazioni in Corso	Totale
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2019	-	(34.633)	(83.050)	(15.855)	(7.703)	-	(141.241)
Incrementi dell'esercizio	-	(2.421)	(11.502)	(1.727)	(764)	-	(16.414)
Ammortamenti esercizio	-	(2.424)	(11.452)	(1.724)	(761)	-	(16.361)
Riclassifiche	-	3	-	(3)	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	6	-	6
Altre Variazioni Incrementative	-	-	(50)	-	(9)	-	(59)
Decrementi dell'esercizio	-	666	5.475	1.906	933	-	8.980
Decrementi (Disinvestimenti)	-	56	1.751	1.540	336	-	3.683
Differenze Cambio Decrementative Conversione	-	610	3.724	366	597	-	5.297
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2020	-	(36.389)	(89.076)	(15.675)	(7.535)	-	(148.675)
Incrementi dell'esercizio	-	(1.461)	(6.767)	(853)	(540)	-	(9.621)
Ammortamenti Esercizio	-	(1.261)	(5.163)	(673)	(348)	-	(7.445)
Riclassifiche	-	-	-	(33)	-	-	(33)
Svalutazioni	-	-	-	10	1	-	11
Differenze Cambio Incrementative Conversione	-	(200)	(1.535)	(157)	(153)	-	(2.045)
Altre Variazioni Incrementative	-	-	(69)	-	(40)	-	(109)
Decrementi dell'esercizio	-	-	289	98	-	-	387
Decrementi (Disinvestimenti)	-	-	289	98	-	-	387
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2021	-	(37.849)	(95.554)	(16.431)	(8.076)	-	(157.910)
Valore netto al 31 dicembre 2019	13.442	28.726	52.524	4.348	2.159	4.441	105.640
Valore netto al 31 dicembre 2020	12.913	28.715	46.743	5.339	1.813	1.099	96.622
Valore netto al 30 giugno 2021	13.143	28.046	45.529	4.475	1.654	1.778	94.625
Variazione 2021 - 2020	230	(669)	(1.214)	(864)	(159)	679	(1.997)

I “Terreni” al 30 Giugno 2021 ammontano a 13.143 migliaia di Euro (12.913 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) ed accoglie i terreni di pertinenza degli immobili e delle strutture produttive di proprietà della società F.I.L.A. S.p.A. (Rufina Scopeti – Italia), della controllata Lyra KG (Germania) della DOMS Industries Pvt Ltd (India), della Daler Rowney Ltd (Regno Unito) e della Canson SAS (Francia). La variazione positiva del periodo pari a 230 migliaia di Euro è dovuta ad effetti cambio positivi pari a 230 migliaia di Euro.

I “Fabbricati” al 30 Giugno 2021 ammontano a 28.046 migliaia di Euro (28.715 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) ed è principalmente riferibile agli immobili di pertinenza degli stabilimenti produttivi del Gruppo. La variazione rispetto al 31 Dicembre 2020 mostra un decremento pari a 669 migliaia di Euro. Gli investimenti netti ammontano a 182 migliaia di Euro, a cui si aggiungono le capitalizzazioni da immobilizzazioni in corso per 11 migliaia di Euro. Gli investimenti netti sono stati realizzati principalmente da DOMS Industries PVT Ltd (India) (116 migliaia di Euro), St. Cuthberts Mill Limited Paper (Regno Unito) (28 migliaia di Euro), F.I.L.A. S.p.A. (24 migliaia di Euro) e sono correlati al

piano di ampliamento del siti di stoccaggio e di produzione.

Gli ammortamenti sono pari a 1.261 migliaia di Euro e si riferiscono in particolare a Canson SAS (Francia), F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e DOMS Industries Pvt Ltd (India) mentre le differenze cambio positive impattano per 400 migliaia di Euro.

Gli “Impianti e Macchinari” ammontano a 45.529 migliaia di Euro (46.743 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020). Rispetto all’esercizio precedente tale voce mostra un decremento pari a 1.214 migliaia di Euro. Le principali movimentazioni che hanno interessato tale categoria sono state investimenti netti pari a 1.798 migliaia di Euro, posti in essere principalmente da DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 1.326 migliaia di Euro e da Daler Rowney Ltd (UK) per 164 migliaia di Euro. Inoltre, vi sono state riclassifiche delle immobilizzazioni in corso per 459 migliaia di Euro e differenze cambio di conversione positive pari a 922 migliaia di Euro. Tali incrementi sono stati compensati dall’ammortamento del periodo pari a 5.163 migliaia di Euro.

Le “Attrezzature Industriali e Commerciali” ammontano a 4.475 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021 (5.339 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020). La variazione è negativa per 864 migliaia di Euro è principalmente dovuta agli ammortamenti del periodo per 673 compensata parzialmente alle acquisizioni pari a 265 migliaia di Euro imputabili principalmente a F.I.L.A. S.p.A. per 102 migliaia di Euro e Fila Nordic (Scandinavia) per 74 migliaia di Euro. Inoltre, vi sono state riclassifiche delle immobilizzazioni in corso per 60 migliaia di Euro e differenze cambio di conversione positive pari a 157 migliaia di Euro.

Gli “Altri Beni” ammontano a 1.654 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021 (1.813 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) e comprende principalmente mobili e macchine da ufficio, macchine da ufficio elettroniche ed autovetture. Nel periodo in esame tale voce ha subito un decremento pari a 159 migliaia di Euro. Le principali movimentazioni che hanno interessato tale categoria sono state investimenti netti pari a 153 migliaia di Euro, posti in essere principalmente da DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 76 migliaia di Euro, inoltre, le differenze cambio di conversione positive sono pari a 34 migliaia di Euro. Tali incrementi sono stati compensati dall’ammortamento del periodo pari a 348 migliaia di Euro.

Le “Immobilizzazioni in Corso” riguardano le costruzioni in economia eseguite dalle singole società del Gruppo per le quali non è ancora avvenuta la messa in uso. Il valore netto contabile al 30 Giugno 2021 ammonta a 1.778 migliaia di Euro ed ha subito un incremento rispetto al periodo precedente pari a 679 migliaia di Euro dovuta agli investimenti di periodo pari a 1.198 migliaia di Euro posti in essere principalmente da Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 514 migliaia di Euro e Gruppo F.I.L.A.-

Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 213 migliaia di Euro compensata dalla diminuzione imputabile al passaggio a cespite posto in essere principalmente dalla controllata francese Canson SAS (297 migliaia di Euro), da F.I.L.A. S.p.A. (100 migliaia di Euro) e dalla controllata Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co. Ltd (96 migliaia di Euro).

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

Immobili, Impianti e Macchinari Right of Use

Si riporta di seguito la movimentazione dell'esercizio:

Nota 2.B - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI RIGHT OF USE					
	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri Beni	Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>					
Costo Storico al 31 dicembre 2019	86.006	952	417	3.506	90.881
Incrementi dell'esercizio	12.189	184	84	758	13.215
Incrementi (Investimenti)	12.189	184	84	758	13.215
Decrementi dell'esercizio	(9.078)	(788)	(44)	(690)	(10.601)
Decrementi (Disinvestimenti)	(1.159)	(611)	(34)	(485)	(2.289)
Svalutazioni	(869)	-	-	-	(869)
Differenze Cambio Decrementative Conversione	(7.050)	(177)	(10)	(205)	(7.443)
Costo Storico al 31 dicembre 2020	89.118	348	456	3.573	93.495
Incrementi dell'esercizio	6.845	468	1.166	692	9.170
Incrementi (Investimenti)	3.870	456	1.156	676	6.158
Differenze Cambio Incrementative Conversione	2.975	12	10	16	3.012
Decrementi dell'esercizio	(1.182)	(120)	(83)	(179)	(1.564)
Decrementi (Disinvestimenti)	(1.182)	(120)	(83)	(179)	(1.564)
Costo Storico al 30 giugno 2021	94.781	696	1.539	4.086	101.102
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2019	(8.775)	(487)	(73)	(1.173)	(10.508)
Incrementi dell'esercizio	(9.735)	(102)	(137)	(1.000)	(10.974)
Ammortamenti esercizio	(9.735)	(102)	(137)	(1.000)	(10.974)
Decrementi dell'esercizio	1.749	453	27	625	2.854
Decrementi (Disinvestimenti)	432	329	24	496	1.281
Differenze Cambio Decrementative Conversione	1.097	124	3	129	1.353
Altre Variazioni Decrementative	220	-	-	-	220
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2020	(16.761)	(136)	(183)	(1.548)	(18.628)
Incrementi dell'esercizio	(5.448)	(107)	(150)	(549)	(6.255)
Ammortamenti esercizio	(4.823)	(104)	(144)	(542)	(5.613)
Differenze Cambio Incrementative Conversione	(625)	(3)	(6)	(7)	(642)
Decrementi dell'esercizio	484	29	83	179	775
Decrementi (Disinvestimenti)	484	29	83	179	775
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2021	(21.725)	(214)	(250)	(1.918)	(24.107)
Valore netto al 31 dicembre 2019	77.231	465	343	2.334	80.373
Valore netto al 31 dicembre 2020	72.357	212	273	2.025	74.867
Valore netto al 30 giugno 2021	73.057	481	1.289	2.167	76.994
Variazione 2021 - 2020	700	269	1.016	142	2.127

Il Gruppo ha adottato l'IFRS 16 *leasing* dal 1° Gennaio 2019 e ha rilevato nella situazione patrimoniale-

finanziaria le attività per il diritto di utilizzo e le passività dei *leasing* ad eccezione dei contratti definibili come *short term* (inferiore a 12 mesi) o *low value leases* (inferiore a 5 migliaia di Euro) per i quali il Gruppo si è avvalso della facoltà di non applicare le disposizioni di rilevazione e valutazione previste dall'IFRS 16.

I "Fabbricati" al 30 Giugno 2021 ammontano a 73.057 migliaia di Euro e rispetto all'esercizio precedente tale voce mostra un incremento pari a 700 migliaia di Euro. Tale variazione è principalmente riconducibile agli investimenti netti pari a 2.154 migliaia di Euro, posti in essere dalla controllata Fila Nordic (Scandinavia) e dalla controllata DOMS Industries PVT Ltd (India) pari a 1.543 e da effetti cambio positivi di 2.350 migliaia di Euro, parzialmente compensati da ammortamenti del periodo pari a 4.823 migliaia di Euro e disinvestimenti netti da parte della controllata Fila Russia per 461 migliaia di Euro.

Gli "Impianti e Macchinari" al 30 Giugno 2021 ammontano a 481 migliaia di Euro. La variazione positiva per 269 migliaia di Euro è principalmente dovuta a investimenti netti pari a 365 migliaia di Euro imputabili principalmente a F.I.L.A. S.p.A. (248 migliaia di Euro) e alla controllata Fila Nordic (Scandinavia) per 163 migliaia di Euro, parzialmente compensati da ammortamenti del periodo pari a 104 migliaia di Euro.

Le "Attrezzature Industriali e Commerciali" ammontano al 30 Giugno 2021 a 1.289 migliaia di Euro. La variazione positiva per 1.016 migliaia di Euro è principalmente dovuta a investimenti netti pari a 1.156 migliaia di Euro imputabili principalmente alla controllata Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 1.125 migliaia di Euro compensati da ammortamenti del periodo pari a 144 migliaia di Euro.

Gli "Altri Beni" al 30 Giugno 2021 ammontano a 2.167 migliaia di Euro e sono principalmente riconducibili alle autovetture. Rispetto all'esercizio precedente tale voce mostra un incremento di 142 migliaia di Euro, composto da investimenti netti per 676 migliaia di Euro, realizzati principalmente dalla controllata Canson SAS (Francia) per 266 migliaia di Euro e a F.I.L.A. S.p.A. per 206 migliaia di Euro, compensati da ammortamenti del periodo pari a 542 migliaia di Euro.

Nota 3 - Attività Finanziarie

La voce “Attività Finanziarie” ammonta al 30 Giugno 2021 a 4.145 migliaia di Euro (3.236 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020):

Nota 3.A - ATTIVITA' FINANZIARIE							
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Strumenti Finanziari Valutati Mediante il Conto Economico: Interessi	Strumenti Finanziari Valutati Mediante il Conto Economico	Investimenti Finanziari Posseduti sino a Scadenza	Finanziamenti e Crediti	Altre Attività Finanziarie	Totale	
31 dicembre 2020	-	-	375	145	2.716	3.236	
quota non corrente	-	-	-	68	2.546	2.614	
quota corrente	-	-	375	77	170	622	
30 giugno 2021	1	1.042	521	79	2.502	4.145	
quota non corrente	-	-	-	-	2.375	2.375	
quota corrente	1	1.042	521	79	127	1.770	
Variazione 2021 - 2020	1	1.042	146	(66)	(214)	909	
quota non corrente	-	-	-	(68)	(171)	(239)	
quota corrente	1	1.042	146	2	(43)	1.148	

Strumenti Finanziari Valutati mediante il Conto Economico

La voce ammonta a 1.042 migliaia di Euro ed è relativa a prodotti bancari di natura finanziaria detenuti dalla controllata cinese Fila Dixon Stationary Kunshan.

Investimenti Finanziari Posseduti sino a scadenza

La voce ammonta a 521 migliaia di Euro ed è relativa a prodotti bancari di natura finanziaria detenuti dalla controllata cinese Fila Dixon Stationary Kunshan.

Finanziamenti e Crediti

La voce ammonta a 79 migliaia di Euro ed è relativa a crediti di natura finanziaria vantati nei confronti di terze parti ed iscritti in capo a F.I.L.A. S.p.A..

Altre Attività Finanziarie

La voce “Altre Attività Finanziarie” ammonta a 2.502 migliaia di Euro (2.716 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) e presenta una variazione complessiva negativa per 214 migliaia di Euro. Il loro ammontare è costituito principalmente da depositi cauzionali versati a titolo di garanzia su contratti di fornitura di beni e servizi iscritti in capo a diverse società del Gruppo tra le quali in particolare DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 1.306 migliaia di Euro e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico)

per 301 migliaia di Euro. Per quanto riguarda le 548 migliaia di Euro iscritte in capo a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) si riferiscono ad attività finanziarie sottese ad una parte dei piani di indennità da corrispondere al personale.

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

Nota 4 - Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto

Nota 4.A - PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Partecipazioni in Società Collegate
31 dicembre 2019	947
Incrementi dell'esercizio	271
Movimentazione Partecipazione al Patrimonio Netto	271
Decrementi dell'esercizio	(116)
Differenze cambio di conversione	(116)
31 dicembre 2020	1.102
Incrementi dell'esercizio	99
Incrementi (Investimenti)	2
Movimentazione Partecipazione al Patrimonio Netto	97
Differenza Cambio di Conversione	17
Decrementi dell'esercizio	0
30 giugno 2021	1.218
Variazione 2021 - 2020	116

Le Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto ammontano a 1.218 migliaia di Euro (1.102 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020).

La movimentazione del periodo è riferita alle due partecipazioni di collegamento detenute da DOMS Industries Pvt Ltd (India). Al 30 Giugno 2021 il “*Carrying amount*” di tali partecipazioni è stato oggetto di adeguamento in coerenza con la quota di pertinenza del patrimonio netto delle collegate.

Si rileva un incremento delle partecipazioni relativo alla costituzione di due nuove società indiane:

- Inxon Pens & Stationary Private Limited;
- Fixy Adhesives Private Limited.

Nota 5 – Altre Partecipazioni

Le “Altre Partecipazioni”, pari a 31 migliaia di Euro, sono relative alla quota di partecipazione sottoscritta in Maimeri S.p.A. da parte di F.I.L.A. S.p.A. per un valore pari a 28 migliaia di Euro, corrispondente all’1% del suo capitale sociale ed alle quote di adesione ai consorzi Conai, Energia Elettrica Zona Mugello ed Energia Elettrica Milano detenute da parte di F.I.L.A. S.p.A. al 30 Giugno 2021.

Nota 6 – Attività per Imposte Anticipate

La voce “Attività per Imposte Anticipate” ammonta a 19.604 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021 (20.281 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020).

Di seguito si riporta la movimentazione della voce “Attività per Imposte Anticipate” nell’esercizio con evidenza del saldo iniziale, delle variazioni dell’esercizio e del saldo finale al 30 Giugno 2021.

Nota 6.A - MOVIMENTAZIONE ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	
31 dicembre 2019	18.391
Accantonamento	4.350
Utilizzo	(1.976)
Variazione area di consolidamento	164
Differenze Cambio Conversione	(902)
Variazione a Patrimonio Netto	254
31 dicembre 2020	20.281
Accantonamento	1.858
Utilizzo	(2.341)
Differenze Cambio Conversione	349
Variazione a Patrimonio Netto	(543)
30 giugno 2021	19.604
Variazione 2021 - 2020	(677)

Gli accantonamenti dell’esercizio sono stati determinati principalmente dall’elisione dei margini di magazzino per un importo pari a 1.142 migliaia di Euro.

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

Le attività fiscali differite rilevate alla data di chiusura dell’esercizio rappresentano gli importi di

probabile realizzazione determinati sulla base di stime del management circa i redditi imponibili futuri.

Nota 7 - Attività per Imposte

Al 30 Giugno 2021 i crediti tributari, relativi alle imposte sul reddito ammontano complessivamente a 6.622 migliaia di Euro (9.882 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020), riferiti principalmente alle controllate Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.) per 3.313 migliaia di Euro, DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 1.505 migliaia di Euro, Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 650 migliaia di Euro e dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 403 migliaia di Euro.

Nota 8 – Rimanenze

Il valore delle rimanenze al 30 Giugno 2021 ammonta a 261.862 migliaia di Euro (256.288 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020):

Nota 8.A - RIMANENZE				
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti finiti e Merci	Totale
31 dicembre 2020	58.304	27.281	170.703	256.288
30 giugno 2021	59.380	28.468	174.014	261.862
Variazione 2021 - 2020	1.076	1.187	3.311	5.574

Le “Rimanenze” mostrano un incremento pari a 5.574 migliaia di Euro dovuto principalmente alle differenze cambio di conversione pari a 6.352 migliaia di Euro. Lo *stock* ha subito una riduzione di 633 migliaia dovuta principalmente alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 13.151 migliaia di Euro, compensata parzialmente dall’incremento di *stock* registrato dalle controllate Canson S.A.S. (Francia) per 4.765 migliaia di Euro, Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 3.160 migliaia di Euro e DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 1.465 migliaia di Euro.

Le giacenze sono esposte al netto dei fondi svalutazione magazzino relativi a materie prime per 1.484 migliaia di Euro, prodotti in corso di lavorazione per 457 migliaia di Euro ed ai prodotti finiti per 4.114 migliaia di Euro. Gli stanziamenti si riferiscono a materiale obsoleto o a lento rigiro per il quale non si ritiene di poter recuperare il valore iscritto in bilancio mediante la vendita.

Nota 8.B - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati	Prodotti Finiti e Merci	Totale
31 dicembre 2019	1.621	437	4.367	6.425
Accantonamento	373	269	668	1.310
Utilizzo	(585)	(252)	(238)	(1.075)
Differenze Cambio Conversione	(41)	(53)	(163)	(256)
Altre Variazioni	-	-	(251)	(251)
31 dicembre 2020	1.368	401	4.383	6.152
Accantonamento	136	86	2	224
Utilizzo	(23)	(30)	(271)	(324)
Differenze Cambio Conversione	3	-	-	3
30 giugno 2021	1.484	457	4.114	6.055
Variazione 2021 - 2020	116	56	(269)	(97)

Nota 9 - Crediti Commerciali ed Altri Crediti

I crediti commerciali ed altri crediti ammontano complessivamente a 187.010 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021 (115.929 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020):

Nota 9.A - CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Crediti Commerciali	174.967	102.155	72.812
Crediti Tributari	2.807	2.420	387
Altri Crediti	5.536	7.470	(1.934)
Ratei e Risconti Attivi	3.700	3.884	(184)
Totale	187.010	115.929	71.081

I crediti commerciali mostrano un incremento rispetto al 31 Dicembre 2020 pari a 72.812 migliaia di Euro, variazione che, al netto di effetti cambio positivi per 2.452 migliaia di Euro è dovuta principalmente a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 33.283 migliaia di Euro, F.I.L.A. S.p.A. per 15.310 migliaia di Euro e Canson SAS (Francia) per 8.218 migliaia di Euro.

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

Nota 9.C - MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	
31 dicembre 2019	5.945
Accantonamento	2.084
Utilizzo	(966)
Rilascio	(383)
Differenze Cambio	(550)
Altre Variazioni	(493)
31 dicembre 2020	5.637
Accantonamento	227
Utilizzo	(270)
Rilascio	(174)
Differenze Cambio	94
30 giugno 2021	5.514
Variazione 2021 - 2020	(123)

Il Gruppo stanziava il fondo svalutazione dei crediti commerciali ad un importo pari alle perdite attese lungo tutta la vita del credito. Per stabilire se il rischio di credito relativo a un'attività finanziaria è aumentato in misura significativa dopo la rilevazione iniziale al fine di stimare le perdite attese su crediti, il Gruppo considera le informazioni ragionevoli e dimostrabili che siano pertinenti e disponibili senza eccessivi costi o sforzi. Sono incluse le informazioni quantitative e qualitative e le analisi, basate sull'esperienza storica del Gruppo, sulla valutazione del credito nonché sulle informazioni indicative degli sviluppi attesi. Si rileva un utilizzo del fondo pari a 270 migliaia di Euro principalmente imputabile alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) (153 migliaia di Euro).

La variazione del fondo svalutazione crediti è dovuta principalmente a minori svalutazioni accantonate per perdite stimate su crediti a seguito dei minori contenziosi verso clienti in essere, nonché ad una maggiore certezza sugli incassi dei clienti rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

La voce "Crediti Tributari" ammonta a 2.807 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021 (2.420 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) ed include i crediti per IVA (1.616 migliaia di Euro) ed altri crediti tributari per imposte locali differenti dalle imposte dirette sul reddito (1.191 migliaia di Euro). La variazione rispetto all'esercizio precedente è principalmente riconducibile a DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 312 migliaia di Euro, Fila Stationary O.O.O. (Russia) per 207 migliaia di Euro e F.I.L.A. S.p.A. per 156 migliaia di Euro.

La voce "Altri Crediti" ammonta a 5.536 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021 (7.470 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) e si riferisce principalmente ad acconti versati a fornitori (2.661 migliaia di Euro), tipicamente riferiti alle società indiane e cinesi, a crediti verso il personale (557 migliaia di Euro) e

verso gli istituti previdenziali (29 migliaia di Euro). Il valore contabile degli “Altri Crediti” rappresenta il suo “*fair value*” alla data di bilancio.

Tutti i crediti sono esigibili entro 12 mesi.

Nota 10 - Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti

La voce “Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti” al 30 Giugno 2021 ammonta a 84.807 migliaia di Euro (127.105 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020):

Nota 10 - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Depositi Bancari e Postali	Denaro e Valori in Cassa	Totale
31 dicembre 2020	126.991	114	127.105
30 giugno 2021	84.699	108	84.807
Variazione 2021 - 2020	(42.292)	(6)	(42.298)

I “Depositi Bancari e Postali” sono costituiti dalle disponibilità temporanee generate nell’ambito della gestione di cassa e riguardano i conti correnti ordinari di F.I.L.A. S.p.A. per 17.767 migliaia di Euro e i conti correnti presso le banche delle controllate per 66.932 migliaia di Euro, in particolare: Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) (19.310 migliaia di Euro), Daler Rowney Ltd (Regno Unito) (7.923 migliaia di Euro), F.I.L.A. Iberia S.L. (Spagna) (7.071 migliaia di Euro), il Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) (5.081 migliaia di Euro) e la canadese Dixon Ticonderoga Art ULC (3.711 migliaia di Euro).

La voce “Denaro e Valori in Cassa” ammonta a 108 migliaia di Euro, di cui 7 migliaia di Euro presso la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e 101 migliaia di Euro presso le diverse controllate.

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

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

Si rimanda al paragrafo: “Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria” per i commenti in merito alle dinamiche dell’Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo F.I.L.A.

Nota 11 – Indebitamento Finanziario Netto

L' "Indebitamento Finanziario Netto" al 30 Giugno 2021 è negativo per 523.873 migliaia di Euro e mostra un aumento di 30.417 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2020. Tale aumento è influenzato anche dalle passività finanziarie rivenienti dai nuovi finanziamenti accesi dalle società del Gruppo:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
A Disponibilità liquide	108	114	(6)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	84.699	126.991	(42.292)
C Altre attività finanziarie correnti	1.770	690	1.080
D Liquidità (A + B + C)	86.577	127.795	(41.218)
E Debito finanziario corrente	(84.443)	(88.138)	3.695
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(41.914)	(37.913)	(4.001)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(126.357)	(126.052)	(305)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(39.780)	1.743	(41.523)
I Debito finanziario non corrente	(484.093)	(495.199)	11.106
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(484.093)	(495.199)	11.106
M Indebitamento finanziario netto (H + L)	(523.873)	(493.456)	(30.417)

Si rimanda al paragrafo: "Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria" per i commenti in merito alle dinamiche dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo F.I.L.A.

Nota 12 - Capitale Sociale e Patrimonio Netto

Capitale Sociale

Il capitale sociale sottoscritto al 30 Giugno 2021 della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., interamente versato, è suddiviso in 51.058.297 azioni:

- n. 42.976.441 azioni ordinarie, prive di valore nominale;
- n. 8.081.856 azioni di classe B, prive di valore nominale, che danno diritto a 3 voti esercitabili nell'assemblea (ordinaria e straordinaria) dei soci di F.I.L.A. S.p.A.

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

Composizione Capitale Sociale - 30 giugno 2021	N. Azioni	% Capitale Sociale	Euro	Quotazione
Azioni ordinarie	42.976.441	84,17%	39.548.544	MTA - Segmento STAR
Azioni classe B (Azioni a voto plurimo)	8.081.856	15,83%	7.437.229	Non Quotate

Sulla base delle informazioni disponibili, pubblicate dalla CONSOB, con aggiornamento al 30 Giugno 2021, i principali azionisti della Capogruppo sono i seguenti:

Azionisti	Azioni ordinarie	%
Pencil S.p.A.	13.694.563	31,87%
Altri azionisti*	29.281.878	68,13%
Totale	42.976.441	

Azionisti	Azioni ordinarie	Azioni classe B	Totale	Diritti di Voto
Pencil S.p.A.	13.694.563	8.081.856	21.776.419	56,44%
Altri azionisti*	29.281.878		29.281.878	43,56%
Totale	42.976.441	8.081.856	51.058.297	

* include 51.500 azioni proprie

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

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

Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio

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 30 Giugno 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.

Riserva Legale

La voce al 30 Giugno 2021 ammonta a 8.737 migliaia di Euro. Si rileva una variazione pari a 406

migliaia di Euro come disposto dalla delibera dell'assemblea degli azionisti del 27 Aprile 2021 che ha destinato parte degli utili di bilancio alla riserva legale come da disposizione dell'art. 2430 del Codice Civile.

Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva al 30 Giugno 2021 ammonta a 154.646 migliaia di Euro (154.473 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020). La variazione, pari a 173 migliaia di Euro, è dovuta alla differenza prezzo tra il valore nominale e il valore di assegnazione delle azioni "Warrant" assegnate a favore del *management* della controllata americana Dixon Ticonderoga Company U.S.A..

Riserva IAS 19

A seguito dell'applicazione dello IAS 19, la riserva patrimoniale è negativa per 3.035 migliaia di Euro; la variazione del periodo è positiva e ammonta a 2.268 migliaia di Euro limitatamente alla quota di pertinenza del Gruppo F.I.L.A.

Altre Riserve

Al 30 Giugno 2021, la riserva è negativa per 38.366 migliaia di Euro in diminuzione di 4.462 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2020. La variazione è principalmente imputabile ai seguenti fattori:

- La riserva costituita al fine di accogliere le variazioni di *fair value* degli strumenti finanziari di copertura (IRS) contratti da F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Canson SAS (Francia); al 30 Giugno 2021 la riserva è negativa per 14.981 migliaia di Euro e mostra un incremento pari a 4.913 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2020 (negativa per 18.767 migliaia di Euro). La variazione è da imputare per 33 migliaia di Euro all'adeguamento *fair value* del derivato di Canson SAS (Francia), per 1.305 migliaia di Euro all'adeguamento *fair value* del derivato di F.I.L.A. S.p.A. e per 3.575 migliaia di Euro all'adeguamento *fair value* del derivato della controllata statunitense Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.);
- Riserva "Share Based Premium", complessivamente pari a 1.708 migliaia Euro ed in aumento di 394 migliaia di Euro (1.314 migliaia di euro al 31 Dicembre 2020), dovuta alla quota del periodo del piano di incentivazione a medio-lungo termine promosso a favore del *management* del Gruppo F.I.L.A. Il trattamento contabile utilizzato è in linea con quanto stabilito dai principi contabili in materia di operazioni con pagamento basato su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale della Società; il *fair value* alla data di assegnazione delle opzioni su azioni concesse ai dipendenti viene rilevato tra i costi del personale, con un corrispondente aumento del Patrimonio netto nella voce "Altre riserve e utili indivisi", lungo il periodo durante il quale i dipendenti ottengono il diritto incondizionato agli incentivi. L'importo rilevato come costo viene rettificato per riflettere il numero effettivo di incentivi (opzioni) per i quali sono

maturate le condizioni di permanenza in servizio e di conseguimento di condizioni “non di mercato” (*non-market condition*), affinché l’importo finale rilevato come costo si basi sul numero di incentivi che definitivamente matureranno. Analogamente, nell’effettuare la stima iniziale del *fair value* delle opzioni assegnate vengono considerate tutte le condizioni di non maturazione. Le variazioni del valore di mercato successive alla data di assegnazione non produrranno alcun effetto in bilancio.

Differenza di Traduzione

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

Di seguito, riportiamo la movimentazione della voce “Differenza di Traduzione” relativa al primo semestre 2021 (limitatamente alla quota maturata in capo al Patrimonio Netto di Gruppo):

DIFFERENZA DI TRADUZIONE	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
31 dicembre 2020	(39.856)
Variazioni dell'esercizio:	
Differenza tra Cambio Medio di Periodo e Cambio Fine Periodo	8.971
Differenza tra Cambio Storico e Cambio di Fine Periodo	298
30 giugno 2021	(30.587)
Variazione	9.269

Utili/(Perdite) Portati a Nuovo

La riserva ammonta a 180.105 migliaia di Euro e mostra un incremento rispetto all’esercizio precedente pari a 2.489 migliaia di Euro attribuibile alla destinazione dell’utile d’esercizio 2020 per 8.608 migliaia di Euro e alla distribuzione dei dividendi deliberati dall’assemblea degli azionisti della Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. in data 27 Aprile 2021.

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

Patrimonio Netto di Terzi

Il patrimonio netto di terzi mostra un decremento pari a 60 migliaia di Euro principalmente riconducibile a:

- ▶ Aumento del capitale sociale della controllata russa FILA Stationary O.O.O. per 47 migliaia di Euro;
- ▶ Utile dell'esercizio maturato in capo a terze parti pari a 43 migliaia di Euro;
- ▶ Distribuzione di dividendi alle *minorities* per 468 migliaia di Euro;
- ▶ Differenze cambio negative per 315 migliaia di Euro;
- ▶ Altre variazioni incrementative per 3 migliaia di Euro attribuibili alla controllata italiana Industria Maimeri S.p.A.

Utile base e diluito per Azione

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

L'Utile/(perdita) per azione diluito è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno e di quelle potenzialmente derivanti in caso di conversione di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo.

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

Riconciliazione tra Patrimonio Netto della Capogruppo e il Patrimonio Netto Consolidato

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

Prospetto di Riconciliazione al 30 giugno 2021 tra il Patrimonio Netto della Capogruppo ed il Patrimonio Netto del Gruppo F.I.L.A.

valori in migliaia di Euro

Patrimonio Netto F.I.L.A. S.p.A.	281.733
Effetti elisione margini infragruppo e altre scritture di consolidamento	(2.188)
Effetto consolidamento FILA Art and Craft (Israele)	514
Effetto consolidamento Gruppo Dixon Ticonderoga	62.443
Effetto consolidamento Gruppo Lyra	2.461
Effetto consolidamento FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co. (Turchia)	(1.946)
Effetto consolidamento FILA Stationary O.O.O. (Russia)	(1.080)
Effetto consolidamento FILA Hellas (Grecia)	1.001
Effetto consolidamento Industria Maimeri S.p.A. (Italia)	(1.475)
Effetto consolidamento FILA SA (Sudafrica)	(1.874)
Effetto consolidamento Fila Polska Sp. Z.o.o (Polonia)	1.100
Effetto consolidamento DOMS Industries Pvt Ltd (India)	16.260
Effetto consolidamento Gruppo Daler-Rowney Lukas	(13.973)
Effetto consolidamento St. Cuthberts Holding (Regno Unito)	676
Effetto consolidamento FILA Iberia S.L. (Spagna)	7.058
Effetto consolidamento Gruppo Canson	9.172
Effetto consolidamento FILA Art Product AG (Svizzera)	334
Effetto consolidamento Gruppo Pacon	5.916
Effetto consolidamento Fila Arches	(1.136)
Patrimonio Netto Totale	364.996
Effetto consolidamento "Quote di minoranza"	23.208
Patrimonio Netto Gruppo F.I.L.A.	341.788

Prospetto di Riconciliazione al 30 Giugno 2021 tra il Risultato di Esercizio della Capogruppo ed il Risultato di Esercizio del Gruppo F.I.L.A.

valori in migliaia di Euro

Risultato di Esercizio F.I.L.A. S.p.A.	8.616
Risultato di Esercizio delle Società Controllate dalla Capogruppo	20.469
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate:	
Dividendi	(5.912)
Margini Netti Magazzino	641
Adeguamenti operati in applicazione dei principi contabili di Gruppo:	
Stock Option Plan riconosciuti da F.I.L.A. S.p.A. alle controllate	(163)
Effetto applicazione IFRS 9	119
F.I.L.A. S.p.A. - Storno svalutazione Crediti IC in F.I.L.A. S.p.A.	64
Risultato di Esercizio Netto Totale	23.834
Quota del risultato di esercizio e risultato delle controllate di competenza di terzi	43
Risultato di Esercizio Netto Gruppo F.I.L.A.	23.791

Nota 13 - Passività Finanziarie

Il saldo complessivo al 30 Giugno 2021 è pari 595.469 migliaia di Euro (602.484 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020), di cui 469.112 migliaia di Euro a lungo termine e 126.357 migliaia di Euro a breve termine. Tale ammontare considera sia la quota non corrente sia la quota corrente di finanziamenti erogati da istituti bancari, da altri finanziatori, gli scoperti bancari oltre alle passività finanziarie sorte in seguito all'applicazione dell'IFRS 16.

Si allega di seguito il dettaglio al 30 Giugno 2021:

Nota 13.A - PASSIVITA' FINANZIARIE: Terze Parti													
valori in migliaia di Euro	Banche			Altri Finanziamenti			Scoperti Bancari			IFRS 16			Totale Complessivo
	c/Capitale	c/Interessi	Totale	c/Capitale	c/Interessi	Totale	c/Capitale	c/Interessi	Totale	c/Capitale	c/Interessi	Totale	
31 dicembre 2020	507.283	(5.248)	502.035	4.618	59	4.677	10.799	88	10.887	84.885	-	84.885	602.484
quota non corrente del periodo precedente	405.674	(6.168)	399.506	298	(2)	296	-	-	-	76.630	-	76.630	476.432
quota corrente del periodo precedente	101.609	920	102.529	4.320	61	4.381	10.799	88	10.887	8.255	-	8.255	126.052
30 giugno 2021	496.251	(4.027)	492.224	4.536	72	4.608	10.156	50	10.206	88.431	-	88.431	595.469
quota non corrente del periodo in corso	394.002	(4.964)	389.038	322	(9)	313	-	-	-	79.761	-	79.761	469.112
quota corrente del periodo in corso	102.249	937	103.186	4.214	81	4.295	10.156	50	10.206	8.670	-	8.670	126.357
Variazione 2021 - 2020	(11.032)	1.221	(9.811)	(82)	13	(69)	(643)	(38)	(681)	3.546	-	3.546	(7.015)
quota non corrente variazione	(11.672)	1.204	(10.468)	24	(7)	17	-	-	-	3.131	-	3.131	(7.320)
quota corrente variazione	640	17	657	(106)	20	(86)	(643)	(38)	(681)	415	-	415	305

Passività Finanziarie Banche

Con riferimento alle "Passività Finanziarie Banche" l'esposizione complessiva del Gruppo ammonta a 492.224 migliaia di Euro di cui 103.186 migliaia di Euro come quota corrente (102.529 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) e 389.038 migliaia di Euro classificati come non correnti (399.506 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020).

Le passività bancarie conto interessi pari a positivi 4.027 migliaia di Euro (positivi 5.248 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020), comprende positivi 4.964 migliaia di Euro (positivi 6.168 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) relativi al costo ammortizzato per le passività finanziarie con quota non corrente nel periodo e 937 migliaia di Euro relativi a interessi passivi maturati sui finanziamenti in essere afferenti principalmente alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

Il decremento della quota non corrente pari a 10.468 migliaia di Euro riguarda principalmente:

- Decrementi per quota a breve dei finanziamenti strutturati per complessivi 16.380 migliaia di Euro;
- Differenze cambio negative di conversione per 4.928 migliaia di Euro;
- Incrementi per la variazione al costo ammortizzato, al netto degli effetti cambio di conversione pari a 984 migliaia di Euro.

Le passività bancarie in conto capitale al 30 Giugno 2021, pari a complessivi 496.251 migliaia di Euro

(507.283 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) sono costituite principalmente dal finanziamento strutturato sottoscritto da F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) pari a 419.287 migliaia di Euro suddiviso tra quota corrente pari a 30.882 migliaia di Euro e quota non corrente pari a 388.405 migliaia di Euro di seguito descritte.

Si riporta in seguito il dettaglio per ciascuna *Facility*:

Nota 13.C - PASSIVITA' FINANZIARIE BANCARIE: DETTAGLIO

<i>valori in migliaia di Euro</i>	Quota capitale F.I.L.A. S.p.A.	Quota capitale Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)*	Totale Finanziamento
Facility A	56.250	55.536	111.786
Facility A2	4.287	-	4.287
Facility B	90.000	153.571	243.571
Facility B2	8.750	-	8.750
Facility C	25.000	-	25.000
Facility C2	893	-	893
RCF	25.000	-	25.000
Totale	210.180	209.107	419.287

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

Le linee *Facility A* (111.786 migliaia di Euro) e *Facility A2* (4.287 migliaia di Euro) prevedono un piano di rimborso residuo in 8 rate semestrali di cui 4 rate sono state classificate a breve termine in quanto il loro pagamento è previsto per il 6 Dicembre 2021 e per il 6 Giugno 2022, le linee *Facility B* (243.571 migliaia di Euro) e *Facility B2* (8.750 migliaia di Euro) e le linee *Facility C* (25.000 migliaia di Euro) e *Facility C2* (893 migliaia di Euro) sono dei *Bullet loan* con rimborso fissato in unica soluzione rispettivamente il 4 Giugno 2024 e il 4 Giugno 2023.

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

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

Nota 13.D - PASSIVITA' FINANZIARIE BANCARIE: PIANO DI RIMBORSO				
	Facility	Quota capitale F.I.L.A. S.p.A.	Quota capitale Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)*	Totale Finanziamento
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
6 Dicembre 2021	Facility A	7.500	7.405	14.905
6 Giugno 2022	Facility A	7.500	7.405	14.905
<i>Quota Corrente</i>		<i>15.000</i>	<i>14.810</i>	<i>29.810</i>
5 Dicembre 2022	Facility A	11.250	11.107	22.357
2 Giugno 2023	Facility A	30.000	29.619	59.619
Totale - Facility A		56.250	55.536	111.786
6 Dicembre 2021	Facility A2	536		536
6 Giugno 2022	Facility A2	536		536
<i>Quota Corrente</i>		<i>1.072</i>		<i>1.072</i>
5 Dicembre 2022	Facility A2	804		804
2 Giugno 2023	Facility A2	2.411		2.411
Totale - Facility A2		4.287	-	4.287
Bullet Loan - 4 Giugno 2024	Facility B	90.000	153.571	243.571
Totale - Facility B		90.000	153.571	243.571
Bullet Loan - 4 Giugno 2024	Facility B2	8.750		8.750
Totale - Facility B2		8.750	-	8.750
Bullet Loan - 4 Giugno 2023	Facility C	25.000		25.000
Totale - Facility C		25.000	-	25.000
Bullet Loan - 4 Giugno 2023	Facility C2	893		893
Totale - Facility C2		893	-	893
Bullet Loan - 4 Giugno 2023	RCF	25.000		25.000
Totale - RCF		25.000	-	25.000
Totale		210.180	209.107	419.287

* valori come da bilancio cambiati al tasso del periodo

I finanziamenti sono stati inizialmente rilevati al *fair value*, comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili. Il valore di iscrizione è stato successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale; l'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che rende uguali, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi e il valore di iscrizione iniziale (metodo del costo ammortizzato). L'effetto in conto economico al 30 Giugno 2021 del metodo del costo ammortizzato sul finanziamento strutturato è pari a negativi 973 migliaia di Euro di interessi (di cui 288 migliaia di Euro di oneri in capo a F.I.L.A. S.p.A. e 685 migliaia di Euro di oneri in capo a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)). La quota non corrente, oltre al finanziamento passivo, comprende anche il *fair value* degli oneri negoziali correlati agli strumenti finanziari derivati.

Oltre ai finanziamenti sopra descritti, al 30 Giugno 2021, le passività bancarie in conto capitale includono ulteriori 75.318 migliaia di Euro suddivise tra quota corrente pari a 71.368 migliaia di Euro (76.961 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) e quota non corrente pari a 3.950 migliaia di Euro (4.887 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) di seguito descritte.

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

- Finanziamento a breve termine iscritto in capo alla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. pari a 30.000 migliaia di Euro e contratto con Cassa Depositi e Prestiti rimborsabile entro Novembre 2021;
- La quota corrente del finanziamento non corrente pari a 150 migliaia di Euro e le linee di credito concesse a DOMS Industries Pvt Ltd (India) da HDFC Bank per 5.301 migliaia di Euro e da BNP Paribas per 1.140 migliaia di Euro; l'esposizione è incrementata di 1.692 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2020;
- La quota corrente dei finanziamenti concessi ad Industria Maimeri (Italia) da Intesa San Paolo e Unicredit per 524 migliaia di Euro e Linee di Credito concesse da Banca Popolare di Milano pari a 560 migliaia di Euro;
- Quota corrente del finanziamento non corrente contratto da Canson SAS (Francia) per un ammontare pari a 844 migliaia di Euro;
- Linee di Credito emesse da UniCredit New York LOC con un'esposizione complessiva al 30 Giugno 2021 pari a 4.207 migliaia di Euro in capo alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.);
- Linee di Credito concesse da Banamex S.A., Grupo Financiero BBVA Bancomer S.A., Banco Santander S.A./Banco Sabadell S.A., Scotiabank Inverlat S.A. e HSBC Mexico S.A. al Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per un ammontare complessivo pari a 25.582 migliaia di Euro. Nel corso del semestre l'esposizione complessiva è diminuita di 8.395 migliaia di Euro inclusiva di 1.207 migliaia di Euro dovuti ad effetti cambio di conversione negativi;
- Linee di Credito iscritte in capo a Lyra KG (Germania) erogate da Commerzbank e Hypo Real Estate per un ammontare al 30 Giugno 2021 pari a 2.000 migliaia di Euro. L'esposizione finanziaria complessiva della società mostra un decremento rispetto al 31 Dicembre 2020 pari a 500 migliaia di Euro;
- Finanziamenti a breve termine concessi a Fila Chile Ltda (Cile) da Bank BICE e Bank BCI per un ammontare pari a 905 migliaia di Euro;

L'indebitamento bancario non corrente ammonta a 3.950 migliaia di Euro e si riferisce principalmente alle quote di medio lungo termine dei finanziamenti concessi a:

- Industria Maimeri S.p.A. (Italia) per 618 migliaia di Euro;
- DOMS Industries Pvt Ltd (India) da HDFC Bank per 150 migliaia di Euro;
- Canson SAS (Francia) da Intesa Sanpaolo per 3.183 migliaia di Euro.

Covenants

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

Il rispetto dei “covenants” viene verificato su base semestrale e su base annuale. In particolare, i parametri finanziari sono calcolati tenendo in considerazione le seguenti grandezze: Indebitamento Finanziario Netto (IFN), EBITDA (“*Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*”) ed Oneri Finanziari Netti (OFN) calcolati sulla base del bilancio consolidato semestrale ed annuale del Gruppo F.I.L.A. predisposto in base agli IFRS.

Il criterio di determinazione di IFN e dell'EBITDA è definito nel relativo contratto di finanziamento. A causa del perdurare della situazione pandemica legata al Covid-19, si è negoziato prudenzialmente con le banche finanziatrici l'adozione anche per l'anno 2021 dei medesimi valori di “covenants” validi nel 2020.

Di seguito, si espongono i “covenants” dal contratto di finanziamento sottoscritto da F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) applicati a partire dal 30 Giugno 2021:

Leverage Ratio di Giugno 2021: IFN / EBITDA < 5.45

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

Al 30 Giugno 2021 il Gruppo F.I.L.A. ha verificato il rispetto dei “covenants” sopra indicati (anche rispetto al valore contrattuale di *Leverage Ratio* di Giugno 2021 < 4.75, previsto prima della negoziazione effettuata con le banche).

Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti

La voce “Passività Finanziarie - Altri Finanziamenti” al 30 Giugno 2021 è pari a 4.608 migliaia di Euro (4.677 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020), principalmente concessi dai soci terzi, di cui la quota a breve termine ammonta a 4.295 migliaia di Euro (4.381 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020).

Passività Finanziarie – Scoperti bancari

La voce “Passività Finanziarie – Scoperti Bancari” è pari a 10.206 migliaia di Euro (10.887 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) e si riferisce principalmente agli scoperti contabilizzati principalmente da Industria Maimeri S.p.A. (Italia) (2.444 migliaia di Euro), Fila Stationary O.O.O. (Russia) (2.663 migliaia di Euro) e Canson SAS (Francia) (4.662 migliaia di Euro).

IFRS 16

La voce “Passività Finanziarie” al 30 Giugno 2021 è comprensiva degli effetti derivanti dall'adozione da parte del Gruppo del principio contabile internazionale "IFRS 16" entrato in vigore dal 1° Gennaio 2019 che hanno comportato al 30 Giugno 2021 un incremento pari a 3.546 migliaia di Euro di cui 3.131 migliaia di Euro come quota non corrente e 415 migliaia di Euro come quota corrente.

Di seguito si evidenziano le passività al 30 Giugno 2021 e al 31 Dicembre 2020 che sono valutate al *fair value* per livello gerarchico.

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	Criterio di valutazione	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Debiti Finanziari verso le banche	492.224	<i>Amortized Cost</i>			
Altri Finanziamenti	4.608	<i>Amortized Cost</i>			
Scoperti Bancari	10.206	<i>Amortized Cost</i>			
Strumenti Finanziari	14.980	<i>Fair Value</i>			14.980
Debiti Commerciali ed Altri Debiti	112.304	<i>Amortized Cost</i>			
Totale passività finanziarie	634.323		-	-	14.981

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2020	Criterio di valutazione	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Debiti Finanziari verso le banche	502.035	<i>Amortized Cost</i>			
Altri Finanziamenti	4.677	<i>Amortized Cost</i>			
Scoperti Bancari	10.887	<i>Amortized Cost</i>			
Strumenti Finanziari	18.767	<i>Fair Value</i>			18.767
Debiti Commerciali ed Altri Debiti	100.542	<i>Amortized Cost</i>			
Totale passività finanziarie	636.908		-	-	18.767

Nota 14 - Benefici a Dipendenti

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

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

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

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

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

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

Infine, il Gruppo riconosce ai propri dipendenti altri benefici a lungo termine la cui erogazione avviene generalmente al raggiungimento di una determinata anzianità aziendale o nel caso di invalidità. In questo caso il valore dell’obbligazione rilevata in bilancio riflette la probabilità che il pagamento venga erogato e la durata per cui tale pagamento sarà effettuato. Il valore di tali fondi è calcolato su base attuariale con il metodo della “proiezione unitaria del credito”.

Nel seguito si evidenziano i relativi valori al 30 Giugno 2021:

Nota 14.A - TFR E PROGRAMMI BENEFICI A DIPENDENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	Fondi Trattamento di Fine Rapporto	Programmi Benefici a Dipendenti	Totale
31 dicembre 2019	2.204	9.596	11.800
Erogazione	(1.019)	(410)	(1.429)
Oneri Finanziari	37	141	178
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	954	907	1.861
Riserva IAS 19	165	1.171	1.336
<i>Variazione area di consolidamento</i>	568	-	568
Differenze Cambio Conversione	(1)	(348)	(349)
31 dicembre 2020	2.908	11.057	13.965
Erogazione	(580)	(67)	(647)
Oneri Finanziari	-	48	48
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	713	308	1.021
Riserva IAS 19	(11)	(2.778)	(2.789)
Differenze Cambio Conversione	-	218	218
Altre Variazioni	-	97	97
30 giugno 2021	3.030	8.883	11.912
Variazione 2021 - 2020	122	(2.174)	(2.052)

Gli utili attuariali ammontano a complessivi 2.789 migliaia di Euro. Sono state contabilizzate, al netto dell'effetto fiscale, nel conto economico complessivo e sono attribuibili principalmente alla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito) per 2.528 migliaia di Euro e alla controllata Canson SAS (Francia) per 396 migliaia di Euro.

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

PIANI PER BENEFICI A DIPENDENTI		
1. Obbligazioni per Benefici a Dipendenti	30 Giugno 2021	31 Dicembre 2020
Valore Attuale delle Obbligazioni Non Coperte da Attività a Servizio al Piano	3.030	2.908
	3.030	2.908
Valore Attuale delle Obbligazioni Coperte da Attività a Servizio al Piano	10.174	12.537
Fair Value delle Attività al Servizio dei Piani inerenti le Obbligazioni	(1.292)	(1.480)
	8.882	11.057
Totale	11.912	13.965

Le attività finanziarie in essere al 30 Giugno 2021 investite dal Gruppo F.I.L.A. al fine di coprire le passività finanziarie inerenti ai piani per "Benefici a Dipendenti" ammontano a 1.292 migliaia di Euro (1.480 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) e sono riferibili a Gruppo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico). Tali investimenti finanziari hanno un rendimento medio del 5% del capitale investito (suddiviso equamente tra investimenti nel Fondo finanziario "Ticket PFG" e investimenti in contratti a rendimento garantito). La "struttura" degli investimenti finanziari in essere al 30 Giugno 2021 non varia in termini di composizione rispetto all'esercizio corrente.

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

Costo Rilevato nel Conto Economico	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Costo Previdenziale per Prestazioni di Lavoro	1.021	1.861
Oneri Finanziari	48	178
Costo rilevato nel conto economico	1.069	2.039

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

3. Principali Assunzioni Attuariali a Data Bilancio (espresso in valori medi)	30 Giugno 2021	31 Dicembre 2020
Tasso Annuo Tecnico di Attualizzazione	2,0%	1,8%
Tasso di Incremento del Costo della Vita	2,1%	1,6%
Tasso di Incremento Retributivo Futuro	1,9%	2,1%
Tasso di Incremento Pensionistici Futuri	1,7%	1,6%

Nota 15 - Fondi Rischi ed Oneri

La voce “Fondi Rischi ed Oneri” ammonta al 30 Giugno 2021 complessivamente a 1.647 migliaia di Euro (1.863 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020), di cui 890 migliaia di Euro (935 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) riferiti alla quota non corrente e 757 migliaia di Euro (928 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) classificati a breve termine:

Nota 15.A - FONDO RISCHI ED ONERI					
valori in migliaia di Euro	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili	Fondi Ristrutturazione	Altri Fondi	Totale
31 dicembre 2020	94	802	570	397	1.863
quota non corrente	-	791	-	144	935
quota corrente	94	11	570	253	928
30 giugno 2021	112	791	418	326	1.647
quota non corrente	-	778	-	112	890
quota corrente	112	13	418	214	757
Variazione 2021 - 2020	18	(11)	(152)	(71)	(216)
quota non corrente	-	(13)	-	(32)	(45)
quota corrente	18	2	(152)	(39)	(171)

Di seguito si espone la movimentazione complessiva della voce “Fondi Rischi ed Oneri” al 30 Giugno 2021:

Nota 15.B - FONDO RISCHI ED ONERI: MOVIMENTAZIONE					
valori in migliaia di Euro	Fondi Rischi per Contenziosi Legali	Fondi per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	Fondi Ristrutturazione	Altri Fondi	Totale
31 dicembre 2019	485	796	952	843	3.076
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	(280)	(117)	(277)	(415)	(1.089)
Accantonamento fondo rischi ed oneri	25	44	409	(139)	339
Rilascio Fondo Rischi ed Oneri	(100)	-	(483)	(84)	(667)
Attualizzazione	-	79	-	-	79
Differenze Cambio	(35)	-	(33)	(28)	(96)
Altre Variazioni	-	-	-	220	220
31 dicembre 2020	94	802	570	397	1.863
Utilizzo Fondo Rischi ed Oneri	-	-	(38)	(43)	(81)
Accantonamento fondo rischi ed oneri	9	25	15	-	49
Rilascio Fondo Rischi ed Oneri	-	-	(130)	(37)	(167)
Attualizzazione	-	(37)	-	-	(37)
Differenze Cambio	8	-	1	9	18
30 giugno 2021	112	791	418	326	1.647
Variazione 2021 - 2020	18	(11)	(152)	(71)	(216)

Fondi per Contenziosi Legali

Il fondo si riferisce agli stanziamenti effettuati in relazione a:

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

Il fondo, rispetto al periodo precedente risulta aumentato per un importo pari a 18 migliaia di Euro per via degli accantonamenti posti in essere dalla controllata Fila Canson do Brasil Ltda (Brasile) per 9 migliaia di Euro. Si registrano inoltre differenze cambio negative di conversione pari a 8 migliaia di Euro.

Fondi per Trattamento di Quiescenza ed Obblighi Simili

La voce accoglie il fondo indennità suppletiva di clientela agenti in essere al 30 Giugno 2021 nella società Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e nelle controllate italiane Industria Maimeri S.p.A. e Canson Italy S.r.l. Gli utili attuariali relativi al primo semestre 2021 ammontano complessivamente a 37 migliaia di Euro. Le variazioni attuariali del periodo, al netto dell'effetto per imposte sono state contabilizzate direttamente a patrimonio netto.

Fondi Ristrutturazione

In un'ottica di integrazione e adeguamento della struttura del Gruppo conseguentemente alle operazioni straordinarie che lo hanno interessato negli ultimi esercizi, alcune società hanno stanziato fondi rischi ed oneri inerenti ai piani di mobilità del personale per un ammontare al 30 Giugno 2021 pari a 418 migliaia di Euro. I piani coinvolgono in particolare la riorganizzazione dell'area strategica nordamericana iniziata nel corso del 2019 e che ha comportato un utilizzo complessivo pari a 38 migliaia di Euro posto in essere dalla controllata americana Dixon Ticonderoga Company (U.S.A). Inoltre si rileva un nuovo accantonamento posto in essere dalla controllata francese Canson SAS pari a 15 migliaia di Euro e un rilascio pari a 130 migliaia di Euro posto in essere dalla stessa società controllata in relazione ai precedenti piani di riorganizzazione ormai ultimati.

Altri Fondi

Il fondo complessivamente ammonta a 326 migliaia di Euro e registra una riduzione di 71 migliaia di Euro rispetto all'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2020, relativi all'utilizzo dei fondi per 43 migliaia di Euro e rilascio degli stessi per 37 migliaia di Euro imputabili alla controllata statunitense Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

Nota 16 – Passività per Imposte Differite

La voce “Passività per imposte Differite” ammonta a 67.843 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021 (67.423 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020):

Nota 16.A - MOVIMENTAZIONE PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	
<i>valori in migliaia di Euro</i>	
31 dicembre 2019	63.162
Accantonamento	3.257
Utilizzo	(2.071)
<i>Variazione area di consolidamento</i>	<i>7.513</i>
Differenze Cambio Conversione	(4.386)
Variazione a Patrimonio Netto	(53)
31 dicembre 2020	67.423
Accantonamento	36
Utilizzo	(1.231)
Differenze Cambio Conversione	1.603
Variazione a Patrimonio Netto	12
30 giugno 2021	67.843
Variazione 2021 - 2020	420

La variazione rispetto all’esercizio precedente ammonta a 420 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile alle imposte differite riconosciute relativamente al maggior valore di Attività materiali e immateriali rilevate mediante “Purchase Price Allocation” sulle società acquisite nel corso degli esercizi precedenti (in particolare il Gruppo Canson, il Gruppo Daler-Rowney Lukas, Pacon Corporation e DOMS Industries PVT Ltd e Fila Arches). A fronte del progressivo ammortamento degli attivi così definiti, le società hanno provveduto al progressivo rilascio delle relative imposte differite.

La variazione a Patrimonio Netto (12 migliaia di Euro) rappresenta l’effetto fiscale degli “Utili/Perdite Attuariali” calcolati su “T.F.R. e Programmi e Benefici a Dipendenti” e contabilizzati, in applicazione dello IAS 19, come Riserva di Patrimonio Netto.

Nota 17 – Strumenti Finanziari

La voce “Strumenti Finanziari” al 30 Giugno 2021 ammonta a 14.980 migliaia di Euro (18.767 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) e si riferisce principalmente al *fair value* degli strumenti derivati di copertura correlati al finanziamento passivo (strumento coperto) erogato a favore di F.I.L.A. S.p.A. (3.534 migliaia di Euro) e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) (11.353 migliaia di Euro), finalizzato sia alla realizzazione dell’operazione straordinaria di acquisto del Gruppo Pacon, sia al rifinanziamento del debito contratto da F.I.L.A. S.p.A. nel corso del 2016 (a sostegno delle operazioni *M&A* relative all’acquisizione del Gruppo Daler-Rowney-Lukas, del Gruppo Canson e di St. Cuthberts Holding).

Si rileva, inoltre, un ulteriore strumento finanziario sottoscritto da Canson SAS (Francia) correlato al finanziamento passivo (strumento coperto) contratto dalla società a sostegno degli investimenti relativi alla realizzazione del Hub logistico di Annonay. Il *fair value* di tale strumento ammonta al 30 Giugno 2021 a 94 migliaia di Euro.

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

Nota 18 - Passività per Imposte

La voce “Passività per Imposte”, afferente ai debiti tributari per imposte correnti, ammonta complessivamente a 7.253 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021 (4.974 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) e si riferisce principalmente a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 3.219 migliaia di Euro e DOMS Industries Pvt Ltd (India) per 1.404 migliaia di Euro.

Nota 19 - Debiti Commerciali ed Altri Debiti

La voce “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” al 30 Giugno 2021 ammonta a 112.304 migliaia di Euro (100.542 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020). Di seguito si riporta, il dettaglio dei “Debiti Commerciali ed Altri Debiti” del Gruppo F.I.L.A.:

Nota 19.A - DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI			
valori in migliaia di Euro	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Debiti Commerciali	79.417	68.418	10.999
Debiti Tributari	8.221	8.631	(410)
Altri Debiti	23.761	22.726	1.035
Ratei e Risconti Passivi	905	767	138
Totale	112.304	100.542	11.762

L’incremento dei “Debiti Commerciali” ammonta a 10.999 migliaia di Euro ed è principalmente imputabile alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 5.597 migliaia di Euro, alla controllata messicana Grupo FILA-Dixon, S.A. de C.V. per 3.061 migliaia di Euro e alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 1.920 migliaia di Euro, oltre ad effetti cambi negativi pari a 1.536 migliaia di Euro.

La variazione è imputabile prevalentemente all’effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A., per la quale gli acquisti si concentrano nei primi mesi dell’esercizio così da poter supportare la produzione e l’approvvigionamento al fine di far fronte alle previsioni delle vendite.

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

I debiti commerciali sopra esposti sono esigibili entro 12 mesi.

La voce “Debiti Tributari” verso terzi ammonta, al 30 Giugno 2021, a 8.221 migliaia di Euro (8.631 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020), di cui 5.364 migliaia di Euro relativi ai debiti per IVA e 2.857 migliaia di Euro inerenti ai debiti tributari diversi dalle imposte correnti rilevati principalmente in F.I.L.A. S.p.A. (298 migliaia di Euro) ed inerenti a debiti per ritenute su lavoro autonomo. La quota residua si riferisce principalmente a Canson SAS (Francia) per 612 migliaia di Euro, a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 999 migliaia di Euro ed alle controllate cinesi del gruppo Dixon per 296 migliaia di Euro.

La voce “Altri Debiti” ammonta a 23.761 migliaia di Euro al 30 Giugno 2021 (22.726 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020) ed include principalmente:

- Debiti verso il personale per elementi retributivi da corrispondere pari a 14.995 migliaia di Euro (13.103 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020);
- Debiti verso istituti previdenziali a fronte dei contributi previdenziali da versare pari a 5.728

- migliaia di Euro (5.854 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020);
- ▶ Debiti verso agenti per provvigioni da corrispondere pari a 706 migliaia di Euro (493 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020);
 - ▶ Debiti residui pari a 2.332 migliaia di Euro principalmente riconducibili ad anticipi da clienti (3.276 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2020).

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

Con riferimento agli altri debiti non correnti, il loro ammontare al 30 Giugno 2021 è pari a 152 migliaia di Euro e si riferisce a depositi versati da clienti a garanzia dei rapporti commerciali sottostanti i contratti di fornitura pluriennale della società indiana DOMS Industries Pvt Ltd.

Nota 20 – Ricavi

Il valore dei ricavi al 30 Giugno 2021 si attesta a 324.554 migliaia di Euro (307.518 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020):

Nota 20.A - RICAVI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Ricavi	348.960	333.911	15.049
Rettifiche su Vendite	(24.406)	(26.393)	1.987
Resi su vendite	(7.125)	(7.072)	(53)
Sconti, Abbuoni e Premi su Vendite	(17.281)	(19.321)	2.040
Totale	324.554	307.518	17.036

I “Ricavi”, pari a 324.554 migliaia di Euro, mostrano un incremento rispetto all’esercizio precedente pari a 17.036 migliaia di Euro.

Al netto dell’effetto negativo sui cambi di 17.111 migliaia di Euro (principalmente attribuibile al dollaro statunitense, al pesos messicano, al peso argentino, al real brasiliano ed in parte minore alla rupia indiana) la crescita risulta pari a 34.147 migliaia di Euro (+11,1%).

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

Giugno 2021						
<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
Fine Art, Hobby & Digital	45.806	49.200	3.223	4.621	1.294	104.144
Industrial	7.140	3.223	610	373	-	11.347
School & Office	69.254	100.292	18.114	20.829	573	209.063
Totale Ricavi della Gestione Caratteristica	122.200	152.716	21.948	25.824	1.867	324.554

Giugno 2020						
<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
Fine Art, Hobby & Digital	38.411	52.023	1.824	3.499	1.017	96.774
Industrial	4.935	3.363	382	356	14	9.050
School & Office	56.993	106.690	14.766	22.857	389	201.695
Totale Ricavi della Gestione Caratteristica	100.339	162.076	16.972	26.712	1.419	307.518

Nota 20.B - RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Europa	122.200	100.339	21.861
Nord America	152.716	162.076	(9.360)
Centro - Sud America	21.948	16.972	4.976
Asia	25.824	26.712	(888)
Resto del Mondo	1.866	1.419	447
Totale	324.554	307.518	17.036

Nota 21 – Proventi

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

Per ulteriori dettagli in merito alle differenze cambio si rimanda alla “Nota 31 – Operazioni in valuta”. I Proventi” al 30 Giugno 2021 si attestano a 3.519 migliaia di Euro (5.984 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020):

Nota 21 - ALTRI RICAVI E PROVENTI

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Plusvalenza delle Vendite Attività Immateriali	-	2	(2)
Plusvalenza delle Vendite, Immobili, Impianti e Macchinari	2	17	(15)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	1.337	2.730	(1.393)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	923	2.302	(1.379)
Altri Ricavi e Proventi	1.258	933	325
Totale	3.519	5.984	(2.465)

La voce “Altri Ricavi e Proventi”, pari al 30 Giugno 2021 a 1.258 migliaia di Euro, include principalmente proventi di vendita di scarti di produzione da parte delle società del Gruppo.

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

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

caratteristica.

I “Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” al 30 Giugno 2021 si attestano a 145.079 migliaia di Euro (167.673 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020).

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 22 - COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Acquisti di Produzione per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(122.372)	(141.849)	19.477
Trasporti su Acquisti di Produzione	(9.315)	(8.829)	(486)
Imballi	(3.395)	(3.386)	(9)
Spese di Importazione e Dazi Doganali	(3.302)	(7.091)	3.789
Altri Oneri Accessori e Diversi per Acquisti di Materie Prime, di Consumo e Merci	(6.625)	(6.774)	147
Materiale di Manutenzione	(377)	(402)	25
Rettifiche su acquisti	305	658	(353)
<i>Resi su Acquisti</i>	13	221	(208)
<i>Sconti, Abbuoni e Premi su Acquisti</i>	292	438	(146)
Totale	(145.079)	(167.673)	22.594

La variazione dei “Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” al 30 Giugno 2021 ammonta a 22.594 migliaia di Euro. Il decremento è attribuibile principalmente alla contrazione dei Costi per acquisti di Produzione per Materie, Sussidiarie, di consumo e merci nonostante tale effetto sia compensato da una migliore gestione delle scorte rispetto al periodo di confronto.

Le variazioni economiche complessive delle rimanenze di magazzino al 30 Giugno 2021 sono negative e pari a 533 migliaia di Euro, di cui:

- Variazione negativa di “Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci” pari a 662 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 5.328 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020);
- Variazione positiva di “Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati” pari a 618 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 941 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020);
- Variazione negativa di “Prodotti Finiti” pari a 489 migliaia di Euro (variazione positiva pari a 18.525 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020).

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo “Risultati della gestione economica normalizzata” della Relazione intermedia sulla Gestione.

Nota 23 – Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi

La voce “Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi” ammonta, al 30 Giugno 2021, a 49.067 migliaia di Euro (53.043 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020).

Si evidenzia il dettaglio della composizione dei costi per servizi:

Nota 23 - COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Servizi vari di Impresa	(4.614)	(5.921)	1.307
Trasporti	(13.003)	(13.406)	403
Magazzinaggio	(1.044)	(921)	(123)
Manutenzioni	(6.634)	(5.559)	(1.075)
Utenze	(4.579)	(4.558)	(21)
Consulenze	(4.375)	(6.498)	2.123
Compensi agli Amministratori e Sindaci	(2.230)	(2.223)	(7)
Pubblicità, Promozioni, Mostre e Fiere	(1.781)	(2.896)	1.115
Pulizie	(422)	(511)	89
Commissioni Bancarie	(653)	(497)	(156)
Agenti	(4.195)	(3.388)	(807)
Viaggi, Soggiorni e Spese Rappresentanza	(896)	(1.410)	514
Incentivi di Vendita	(971)	(1.108)	137
Assicurazioni	(1.273)	(1.336)	63
Altri Costi per Servizi	(1.285)	(1.090)	(195)
Canoni di Locazione	(578)	(955)	377
Royalties e Brevetti	(534)	(766)	232
Totale	(49.067)	(53.043)	3.976

La variazione dei “Costi per Servizi e Godimento Beni di Terzi” rispetto al 30 Giugno 2020 ammonta a 3.976 migliaia di Euro. Si rileva una diminuzione dei costi di consulenza principalmente riconducibili all’operazione M&A sostenute dalla capogruppo F.I.L.A. S.p.A. nel corso dell’anno precedente. Inoltre, la variazione è riconducibile a minori costi quali Pubblicità, Promozioni, Mostre e fiere e le spese per Viaggi e Soggiorni.

Nota 24 – Altri Costi Diversi

La voce “Altri Costi Diversi” ammonta al 30 Giugno 2021 a 2.788 migliaia di Euro (5.507 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020).

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

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

Nota 24 - ALTRI COSTI DIVERSI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(1.273)	(2.276)	1.003
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(1.362)	(2.803)	1.441
Altri oneri diversi di gestione	(153)	(428)	275
Totale	(2.788)	(5.507)	2.719

La variazione degli “Altri Oneri Diversi di Gestione” al 30 Giugno 2021 pari a 275 migliaia di Euro si riferisce principalmente a costi di natura tributaria diversi dalle imposte sui redditi, quali l’imposta municipale sugli immobili.

Nota 25 – Costo del Lavoro

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

Il totale del “Costo del Lavoro” ammonta al 30 Giugno 2021 a 67.279 migliaia di Euro (66.908 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020).

Di seguito, è proposta la ripartizione di tali costi:

Nota 25 - COSTO DEL LAVORO			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Salari e Stipendi	(50.688)	(52.014)	1.326
Oneri Sociali	(13.299)	(12.703)	(596)
Oneri per Benefici a Dipendenti	(308)	(425)	117
Trattamento di Fine Rapporto	(713)	(515)	(198)
Altri Costi del Personale	(2.271)	(1.251)	(1.020)
Totale	(67.279)	(66.908)	(371)

La voce “Costo del Lavoro”, rispetto al primo semestre 2020, è aumentata per 371 migliaia di Euro.

Di seguito, si riporta una tabella che evidenzia la ripartizione della forza lavoro del Gruppo F.I.L.A. al 30 Giugno 2021 e al 31 Dicembre 2020 suddivisa per area geografica:

	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Totale
31 Dicembre 2020	1.115	594	1.503	4.830	28	8.070
30 Giugno 2021	1.155	611	1.570	5.104	25	8.465
Variazione	40	17	67	274	(3)	395

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo “Risultati della gestione economica normalizzata” della Relazione intermedia sulla Gestione.

Nota 26 – Ammortamenti

La voce “Ammortamenti” al 30 Giugno 2021 si attesta a 20.167 migliaia di Euro (21.586 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020). Di seguito, si espone il dettaglio degli ammortamenti per gli esercizi 2021 e 2020:

Nota 26 - AMMORTAMENTI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Ammortamenti Immobili, Impianti e Macchinari	(7.444)	(8.335)	891
Ammortamenti Attività Immateriali	(7.110)	(7.655)	545
Ammortamenti (<i>Right of Use</i> per Attività Materiali)	(5.613)	(5.596)	(17)
Totale	(20.167)	(21.586)	1.419

La variazione degli “Ammortamenti” è principalmente riconducibile al contenimento degli investimenti effettuati nel 2020 durante la pandemia Covid-19.

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

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

Il Totale delle “Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti” al 30 Giugno 2021 si attesta a 256 migliaia di Euro (negativi 1.153 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020):

Nota 27 - RIPRISTINI (SVALUTAZIONI) DI CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	256	(1.153)	1.409
Totale	256	(1.153)	1.409

La riduzione della voce “Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti” è principalmente imputabile a minori svalutazioni accantonate per perdite stimate su crediti a seguito dei minori contenziosi verso clienti in essere, nonché ad una maggiore certezza sugli incassi dei clienti rispetto al medesimo periodo dell’esercizio precedente.

Nota 28 – Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività

Il Totale delle “Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività” al 30 Giugno 2021 si attesta a 3 migliaia di Euro (109 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020):

Nota 28 - RIPRISTINI (SVALUTAZIONI) DI ALTRE ATTIVITA'			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Ripristini (Svalutazioni) di Immobili, Impianti e Macchinari	(3)	(109)	106
Totale	(3)	(109)	106

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

Nota 29 – Proventi Finanziari

Il Totale dei “Proventi Finanziari” al 30 Giugno 2021 si attesta a 5.027 migliaia di Euro (2.365 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020).

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

Nota 29 - PROVENTI FINANZIARI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Interessi Attivi verso Banche	76	125	(49)
Altri Proventi Finanziari	374	60	314
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	4.291	2.086	2.205
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	286	94	192
Totale	5.027	2.365	2.662

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

Nota 30 – Oneri Finanziari

La voce “Oneri Finanziari” al 30 Giugno 2021 ammonta a 17.180 migliaia di Euro (19.597 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020).

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

Nota 30 - ONERI FINANZIARI			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari per scoperti di conto correnti	(61)	(87)	26
Interessi Passivi verso Istituto di Credito Bancari su finanziamenti	(9.382)	(10.903)	1.521
Interessi Passivi verso altri Finanziatori	(170)	(113)	(57)
Altri Oneri Finanziari	(2.333)	(1.088)	(1.245)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(2.248)	(4.088)	1.840
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(195)	(227)	32
Altri Interessi Passivi - <i>Right of Use</i>	(2.791)	(3.091)	300
Totale	(17.180)	(19.597)	2.417

La variazione degli “Oneri Finanziari” al 30 Giugno 2021 ammonta a 2.417 migliaia di Euro e, al netto delle considerazioni inerenti le differenze cambio, è principalmente attribuibile sia ai minori “Interessi Passivi verso Istituti di Credito Bancari su Finanziamenti” sostenuti dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e dalla controllata americana Dixon Ticonderoga Co. (U.S.A.).

La quota dell’*Amortized Cost* di competenza dell’esercizio 2021 maturata sul finanziamento contratto da F.I.L.A. S.p.A. e Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) al 30 Giugno 2021 ammonta a 1.268 migliaia di Euro.

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

Nota 31 - Operazioni in valuta

Si riporta il riepilogo delle differenze cambio per operazioni in valuta di carattere finanziario e commerciale al 30 Giugno 2021:

Nota 31 - OPERAZIONI IN VALUTA			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	1.337	2.730	(1.393)
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	922	2.302	(1.380)
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(1.273)	(2.276)	1.003
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Commerciali	(1.362)	(2.803)	1.441
Totale effetto economico netto su differenze cambio commerciali	(376)	(47)	(329)
Differenze Positive Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	4.291	2.086	2.205
Differenze Positive Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	286	94	192
Differenze Negative Non Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(2.248)	(4.088)	1.840
Differenze Negative Realizzate di Cambio su Operazioni Finanziarie	(195)	(227)	32
Totale effetto economico netto su differenze cambio finanziarie	2.134	(2.135)	4.269
Valore netto complessivo delle differenze su cambio	1.759	(2.182)	3.941

La movimentazione delle differenze cambio per operazioni in valuta registrata nel primo semestre del 2021 risente dell'andamento assunto dalle valute rispetto all'Euro, nonché della movimentazione dell'esercizio delle attività e passività in valuta estera, con riferimento alle operazioni di carattere commerciale e finanziario.

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

La voce “Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto” mostra un provento per 97 migliaia di Euro (onere pari a 66 migliaia di Euro al 30 Giugno 2020) derivante dall'adeguamento delle partecipazioni di collegamento detenute da DOMS Industries Pvt Ltd (India) consolidate mediante metodo del Patrimonio Netto.

Nota 33 – Imposte

Le “Imposte” ammontano complessivamente, nel primo semestre 2021, a 7.522 migliaia di Euro (2.869 migliaia di Euro nel primo semestre 2020) e sono composte da imposte correnti per 8.234 migliaia di Euro (4.252 migliaia di Euro nel primo semestre 2020) ed imposte differite ed anticipate per un ammontare complessivo pari a 712 migliaia di Euro (ammontare positivo per 1.383 migliaia di Euro nel primo semestre 2020).

Nota 33.A – Imposte Correnti

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 33.A - IMPOSTE SUL REDDITO			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Imposte Correnti Italiane	(696)	(179)	(517)
Imposte Correnti Estere	(7.538)	(4.073)	(3.465)
Totale	(8.234)	(4.252)	(3.982)

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

Si allega il dettaglio delle imposte correnti estere:

Nota 33.A.1 - IMPOSTE SUL REDDITO ESTERE			
	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
<i>Valori in migliaia di Euro</i>			
Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.)	(3.961)	(2.455)	(1.506)
Dixon (China)	-	(215)	214
FILA (Chile)	(34)	-	(34)
Lyra KG (Germany)	(158)	(71)	(87)
Fila Nordic (Scandinavia)	(96)	(41)	(55)
Lyra Akrelux (Indonesia)	(24)	(28)	4
DOMS Industries PVT Ltd (India)	(4)	14	(18)
FILA Hellas (Grecia)	(105)	(62)	(44)
FILA (Sud Africa)	(13)	-	(13)
Fila Dixon (Kunshan)	(9)	(591)	582
FILA Benelux	(145)	(79)	(66)
Daler Rowney Ltd (UK)	(466)	-	(466)
Brideshore srl (Dominican Republic)	(17)	(21)	3
FILA (Polonia)	(59)	(54)	(5)
FILA (Yixing)	(55)	(97)	41
St.Cuthberts Mill Limited Paper (UK)	(82)	(80)	(3)
FILA Hiberia	(914)	(674)	(240)
Canson SAS (France)	(769)	754	(1.523)
Canson Qingdao (China)	-	(5)	(5)
FILA Art Products AG	(22)	-	(22)
Fila Art and Craft Ltd	(42)	(30)	(12)
Dixon Ticonderoga Art ULC	(415)	(239)	(177)
Princeton Hong Kong	(28)	(101)	74
Totale	(7.538)	(4.073)	(3.465)

Nota 33.B – Imposte Differite Attive e Passive

Di seguito, si espone il relativo dettaglio:

Nota 33.B - IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE E PASSIVE			
<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione
Imposte Differite Passive	1.195	95	1.100
Imposte Differite Attive	(736)	792	(1.528)
Imposte Anticipate per <i>Right of Use</i>	253	496	(243)
Totale	712	1.383	(671)

Allegati

Allegato 1 - Rapporti con Parti Correlate

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

Come richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 Luglio 2006, la seguente tabella sintetizza gli impatti economici e patrimoniali dei rapporti di natura commerciale e finanziaria posti in essere con le parti correlate rilevate nel primo semestre 2021:

PARTI CORRELATE GRUPPO F.I.L.A. - 2021													
valori in migliaia di Euro		30 giugno 2021						30 giugno 2021					
		Stato Patrimoniale						Conto Economico					
		ATTIVITA'			PASSIVITA'			RICAVI			COSTI		
Società	Natura	Immob. Materiali e Immateriali	Crediti Comm.	Disp. Liquide	Debiti Finanziari (Banche)	Debiti Finanziari (Altri)	Debiti Comm.	Ricavi di Vendita	Altri Ricavi (Servizi)	Proventi Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)	Oneri Finanziari
Nuova Alpa Collanti S.r.l.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	850	-	-	-	1.050	-	-
Arda S.p.A.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	272	-	-	-	303	-	-
Studio Legale Salonia e Associati	Consulenza Legale	-	-	-	-	-	67	-	-	-	-	162	-
Pynturas y Texturizados S.A. de C.V.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HR Trustee	Forniture di Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15	-
Totale		-	-	-	-	-	1.189	-	-	-	1.353	177	-

PARTI CORRELATE GRUPPO F.I.L.A. - 2020													
valori in migliaia di Euro		31 dicembre 2020						30 giugno 2020					
		Stato Patrimoniale						Conto Economico					
		ATTIVITA'			PASSIVITA'			RICAVI			COSTI		
Società	Natura	Immob. Materiali e Immateriali	Crediti Comm.	Disp. Liquide	Debiti Finanziari (Banche)	Debiti Finanziari (Altri)	Debiti Comm.	Ricavi di Vendita	Altri Ricavi (Servizi)	Proventi Finanziari	Costi Operativi (Prodotti)	Costi Operativi (Servizi)	Oneri Finanziari
Nuova Alpa Collanti S.r.l.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	334	-	-	-	737	-	-
Arda S.p.A.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	82	-	-	-	400	-	-
Studio Legale Salonia e Associati	Consulenza Legale	-	-	-	-	-	68	-	-	-	-	164	-
Pynturas y Texturizados S.A. de C.V.	Forniture Commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78	5	-
HR Trustee	Forniture di Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16	-
Totale		-	-	-	-	-	484	-	-	-	1.215	185	-

Nuova Alpa Collanti S.r.l.

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

Arda S.p.A.

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

Studio Legale Salonia e Associati

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

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

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

HR Trustee

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

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

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

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

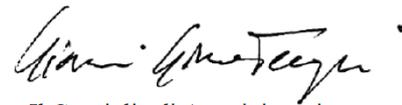
Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segment IFRS 8	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik 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	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froeseheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	50,00%
FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Stationery O.O.O.	Russia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas Single Member S.A.	Grecia	EU	2013	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Polska Sp. Z.o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Canadian Holding Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.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 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%
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%	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%
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%
Uniwrite 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	21,54%
Inxon Pens & Stationery Private	India	AS	2021	0,00%	51,00%	51,00%	DOMS Industries Pvt Ltd	Patrimonio Netto	49,00%

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 semestre 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 e degli Organi Delegati



Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

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

5 agosto 2021

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

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

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato nel corso al 30 Giugno 2021.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili per la formazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2021 è stata effettuata sulla base del processo definito da F.I.L.A. S.p.A., in coerenza con il modello *Internal Control- Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* quale framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta inoltre che:

1. il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2021:
 - o è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - o corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - o è idonea a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
2. La relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2021 comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio ed alla loro incidenza sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con le parti correlate.

L'Amministratore Delegato

Massimo Candela

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

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

Sede Legale, Amministrativa e Commerciale:

Via XXV Aprile, 5 20016 Pero (MI)
Cod. Fisc. / 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 Rufino (Firenze):

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



Il futuro ha i nostri colori. Da 100 anni.

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

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

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



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

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

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

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria, del conto economico complessivo e delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative, del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2021. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese.

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

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 I.v.
Registro Imprese: Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 0070600159
R.E.A. Milano N. 512957
Partita IVA 0070600159
VAT number IT00703600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

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



Gruppo F.I.L.A.
Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2021

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo F.I.L.A. al 30 giugno 2021 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 6 agosto 2021

KPMG S.p.A.


Angelo Pascali
Socio