



GRUPPO F.I.L.A. RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA

AL 30 SETTEMBRE 2025

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

via XXV Aprile 5 Pero (MI)

INDICE

I – Relazione intermedia sulla gestione.....	3
Organi di Amministrazione e Controllo	3
Descrizione sintetica del Gruppo F.I.L.A.....	4
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo	6
Dati di sintesi.....	8
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.....	15
Risultati economici esclusi gli oneri netti non ricorrenti.....	15
La stagionalità del settore di attività.....	17
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria.....	19
Analisi della Situazione Finanziaria	23
Informativa per settore operativo	28
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria	29
Business Segments – Conto Economico.....	30
Business Segments – Altre Informazioni Complementari.....	31
Fatti di rilievo successivi al periodo	32
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso	32
Azioni proprie.....	32
Principi contabili e criteri di valutazione.....	33
II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2025.....	34
Prospetti contabili di bilancio consolidato.....	34
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria	34
Prospetto del conto economico complessivo	35
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	36
Rendiconto finanziario consolidato	37
Allegati	39
Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni	39
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali	40
Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia.....	41



RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2025

I – Relazione intermedia sulla gestione

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

Presidente (*)	Giovanni Gorno Tempini
Amministratore Delegato (**)	Massimo Candela
Consigliere Delegato (**)	Luca Pelosin
Consigliere non esecutivo	Annalisa Matilde Barbera
Consigliere non esecutivo (*)	Gianna Luzzati
Consigliere non esecutivo (*)	Carlo Paris
Consigliere non esecutivo (*)	Donatella Sciuto

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

(**) Amministratore esecutivo

Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate

Gianna Luzzati
 Carlo Paris
 Donatella Sciuto
 Annalisa Matilde Barbera

Comitato per la Remunerazione

Donatella Sciuto
 Gianna Luzzati
 Annalisa Matilde Barbera

Collegio Sindacale

Presidente	Gianfranco Consorti
Sindaco Effettivo	Sonia Ferrero
Sindaco Effettivo	Pietro Michele Villa
Sindaco Supplente	Stefano Amoroso
Sindaco Supplente	Tina Marcella Amata

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

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

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

Il Gruppo F.I.L.A. conta, al 30 Settembre 2025, 21 stabilimenti produttivi, 32 filiali nel mondo, impiega oltre 3.000 persone ed è divenuto un’icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, DAS, LYRA, Canson, Maimeri, Daler-Rowney Lukas, Ticonderoga, Pacon, Strathmore, Princeton e Arches.

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

120 paesi ed è il marchio più prestigioso al mondo nell'ambito della produzione e distribuzione di carte ad alto valore aggiunto per le belle arti, il disegno, il tempo libero e la scuola ma anche per le edizioni artistiche, la stampa tecnica e digitale (xi).

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

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

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

In data 20 Dicembre 2023 si è concluso con successo il percorso di quotazione della controllata DOMS Industries Limited sul *National Stock Exchange* of India. Nell'ambito della quotazione, F.I.L.A S.p.A. è rimasta comunque l'azionista singolo più rilevante della società *post* quotazione in quanto titolare del 30,6% del capitale sociale. In data 19 Dicembre 2024 a seguito del completamento del collocamento delle azioni della società collegata indiana DOMS Industries Limited, F.I.L.A S.p.A. ha ridotto la propria partecipazione al 26,01% del capitale sociale, rimanendo comunque il maggior azionista singolo della società indiana (xv).

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo

► Impatti degli eventi relativi al conflitto in Ucraina e Israele

Gli impatti economici e finanziari derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina sul Gruppo F.I.L.A. non sono ritenuti significativi, anche in considerazione del fatto che dal 10 Gennaio 2025 la società controllata russa Fila Stationary O.O.O. a seguito della domanda di fallimento volontario e della nomina del curatore fallimentare, risulta essere in amministrazione controllata.

Conseguentemente, la società non è oggetto di consolidamento con metodo integrale per via della perdita di controllo, così come previsto dall'IFRS10.

L'udienza per l'esame della causa di fallimento si è tenuta il 17 Giugno 2025 ed è stata avviata la procedura concorsuale.

Non si evidenziano società del Gruppo F.I.L.A. in Ucraina al 30 Settembre 2025.

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

Gli impatti economici e finanziari derivanti dal conflitto sulla società controllata commerciale israeliana Fila Art and Craft Ltd non sono ritenuti significativi dal *management*, anche in considerazione del fatto che il fatturato sviluppato dalla società controllata pesa circa lo 0,5% a livello di Gruppo.

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

Con riferimento alla società controllata israeliana si segnala che la stessa ha un'esposizione commerciale netta verso terzi al 30 Settembre 2025 pari a 1.171 migliaia di Euro. Il *management* del Gruppo continua a monitorare la recuperabilità dell'esposizione netta verso terzi della controllata, sebbene non vi siano al momento rischi di recuperabilità.

► In data 25 Aprile 2025, l'assemblea degli azionisti di DOMS Industries Limited ha approvato i nuovi patti parasociali che rafforzano la collaborazione strategica tra F.I.L.A. e DOMS. Tali accordi resteranno validi ed efficaci senza una scadenza prefissata e disciplinano i rapporti tra F.I.L.A. e DOMS in materia di *governance*, relazioni commerciali, accordi industriali e produttivi, operazioni di *M&A* e distribuzione dei dividendi.

► In data 30 Aprile 2025, è stata approvata la chiusura della società controllata cinese Fila Dixon Stationery (Kunshan) Co., Ltd. e del suo stabilimento produttivo, con efficacia a decorrere dal 30 Settembre 2025. Tale decisione, riconducibile alla contrazione delle vendite sul mercato locale e alla crescente pressione concorrenziale da parte di produttori locali riscontrata negli ultimi anni, si inserisce nell'ambito del piano di riorganizzazione intrapreso dal Gruppo F.I.L.A., volto a concentrare le proprie risorse in *business areas* ritenute strategiche e cogliere nuove opportunità di sviluppo. Le attività svolte presso lo stabilimento

cinese saranno trasferite presso altri stabilimenti produttivi del Gruppo F.I.L.A., in coerenza con il suddetto piano di riorganizzazione.

- ▶ In data 15 Aprile 2025, la capogruppo F.I.L.A. S.p.A. ha acquisito il 35,5% del capitale sociale di Industria Maimeri S.p.A. per 66.960 Euro da terzi azionisti. A seguito dell'operazione la capogruppo detiene l'86,5% della società.
- ▶ In data 6 Maggio 2025, è avvenuta la chiusura della società controllata non operativa nel Regno Unito Creative Art Products Limited.
- ▶ In data 25 Settembre 2025, la società tedesca Johann Froescheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG ha cambiato denominazione e forma giuridica in LYRA Bleistiftfabrik GmbH.

Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 30 Settembre 2025 sono di seguito riportati:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2025	% sui ricavi	30 Settembre 2024	% sui ricavi	Variazione 2025 - 2024	
Ricavi	460.865	100,0%	493.422	100,0%	(32.556)	-6,6%
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	87.634	19,0%	98.525	20,0%	(10.890)	-11,1%
Risultato Operativo	60.724	13,2%	68.673	13,9%	(7.948)	-11,6%
Risultato della Gestione Finanziaria	(27.664)	-6,0%	(18.706)	-3,8%	(8.958)	-47,9%
Totale Imposte sul reddito	(10.594)	-2,3%	(13.944)	-2,8%	3.350	24,0%
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	20.649	4,5%	35.426	7,2%	(14.777)	-41,7%
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>						
<i>base</i>	0,41		0,70			
<i>diluito</i>	0,40		0,68			

<i>NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI ONERI NETTI NON RICORRENTI - valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2025	% sui ricavi	30 Settembre 2024	% sui ricavi	Variazione 2025 - 2024		<i>effetti IFRS 16</i>	<i>Normalizzazioni per oneri netti non ricorrenti</i>
Ricavi	460.865	100,0%	493.422	100,0%	(32.556)	-6,6%		
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	94.208	20,4%	103.548	21,0%	(9.340)	-9,0%	9.615	(6.574)
Margine Operativo Lordo esclusi effetti IFRS16	84.971	18,4%	94.258	19,1%	(9.287)	-9,9%	9.237	(6.574)
Risultato Operativo	67.305	14,6%	77.670	15,7%	(10.365)	-13,3%	2.349	(6.580)
Risultato della Gestione Finanziaria	(18.534)	-4,0%	(18.706)	-3,8%	173	0,9%	(2.447)	(9.130)
Totale Imposte sul reddito	(11.081)	-2,4%	(14.877)	-3,0%	3.797	25,5%	114	487
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	36.500	7,9%	43.465	8,8%	(6.964)	-16,0%	2	(15.851)
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>								
<i>base</i>	0,72		0,86					
<i>diluito</i>	0,70		0,84					

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2025	30 Settembre 2024	Variazione 2025 - 2024
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	(12.220)	26.913	(39.133)
Free Cash Flow to Equity	(32.277)	(136)	(32.141)
Investimenti netti ⁽³⁾	(11.958)	(6.258)	(5.700)
% investimenti sui ricavi	2,6%	1,3%	

<i>valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2025	31 Dicembre 2024	Variazione 2025 - 2024	<i>di cui: effetti IFRS 16</i>
Capitale Investito Netto	838.921	813.883	25.038	(5.182)
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A. ⁽²⁾	(254.559)	(181.079)	(73.479)	6.364
Indebitamento Finanziario Netto esclusi IFRS16 e MTM	(199.061)	(119.521)	(79.540)	
Patrimonio Netto	(584.362)	(632.803)	48.441	(1.182)

⁽¹⁾ Il Margine Operativo Lordo (MOL) corrisponde al "Risultato Operativo" escluse le voci "Ammortamenti", "Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e altri Crediti" e "Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività" ed è direttamente desumibile dal prospetto di conto economico complessivo;

⁽²⁾ Indicatore della struttura finanziaria netta determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti. L'indebitamento finanziario netto definito dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e dal richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 Aprile 2021, esclude le attività finanziarie non correnti.

⁽³⁾ Gli "Investimenti netti" corrispondono alla somma delle seguenti voci del Rendiconto Finanziario: "Totale (Investimenti)/Disinvestimenti in Attività Immateriali" e "Totale (Investimenti)/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari".

Normalizzazioni 2025:

- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 Settembre 2025 si riferisce al netto tra proventi ed oneri non ricorrenti pari a 6,6 milioni di Euro e che include oneri per progetti di efficientamento della struttura organizzativa e dei processi aziendali per 4,7 milioni di Euro principalmente riconducibili ai costi di ristrutturazione a seguito della chiusura delle *operations* in Cina, che comprendono le spese per la dismissione degli impianti, il trasferimento delle attrezzature, la liquidazione del personale e altri costi associati alla cessazione delle attività produttive, la quota del periodo relativa al piano di incentivazione “*Performance Shares 2022-2026 e 2025-2029*” a medio-lungo termine per 1,1 milioni di Euro, costi e consulenze relative a progetti straordinari per 1,1 milioni di Euro ed a proventi non ricorrenti pari a 0,3 milioni di Euro;
- Sul “Risultato Operativo”, la normalizzazione ammonta a 6,6 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul “Margine Operativo Lordo”;
- La normalizzazione operata a livello di “Risultato della gestione finanziaria”, pari a 9,1 milioni di Euro, si riferisce principalmente alle differenze cambio negative non realizzate su disponibilità liquide straordinarie in dollari statunitensi generate dalla cessione del 4,57% delle azioni della collegata DOMS Industries Limited il 19 Dicembre 2024;
- La normalizzazione del “Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.” al 30 Settembre 2025 ammonta a 15,9 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul “Risultato Operativo” e sul “Risultato della gestione finanziaria”, al netto del relativo fiscale pari a 0,5 milioni di Euro e per dell’effetto su terze parti dovuto al deconsolidamento della società controllata russa Fila Stationary O.O.O..

Normalizzazioni 2024:

- La normalizzazione operata a livello di “Margine Operativo Lordo” al 30 Settembre 2024 si riferisce al netto tra proventi ed oneri non ricorrenti pari a 5,0 milioni di Euro e che include oneri per progetti di efficientamento della struttura organizzativa e dei processi aziendali per 4,2 milioni di Euro, costi e consulenze relative a progetti straordinari per 0,8 milioni di Euro, alla quota del periodo relativa al piano di incentivazione “*Performance Shares 2022-2026*” a medio-lungo termine per 0,7 milioni di Euro ed a proventi non ricorrenti pari a 0,7 milioni di Euro;
- Sul “Risultato Operativo”, la normalizzazione ammonta a 9,0 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul “Margine Operativo Lordo” e per l’adeguamento a *fair value* degli *intangible assets* per 4,3 milioni di Euro;
- La normalizzazione del “Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.” al 30 Settembre 2024 ammonta a 8,0 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul “Risultato Operativo” al netto del relativo effetto fiscale pari a 0,9 milioni di Euro.

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

Gli Indicatori Alternativi di *Performance* sono costruiti esclusivamente a partire da dati contabili storici del Gruppo e sono determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di *Performance* emessi dall'ESMA in data 5 ottobre 2015 (2015/1415) come da comunicazione CONSOB n. 92543 del 3 Dicembre 2015, dall'ESMA in data 17 Aprile 2020 “*ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures (APMs)*” e in data 28 Ottobre 2022 nella sezione 3 dell’“*European common enforcement priorities for 2022 annual financial reports*”.

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) Totale Imposte sul reddito, (ii) Ammortamenti e Svalutazioni e (iii) Risultato della Gestione Finanziaria. Tale indicatore è utilizzato dal Gruppo F.I.L.A. come *target* per il controllo di gestione interno e nelle presentazioni esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta una unità di misura per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo F.I.L.A..

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

	30 settembre 2025	30 settembre 2024
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	1.817	596
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	20.649	35.426
Risultato del Periodo	22.467	36.022
Totale Imposte sul reddito	10.594	13.944
<i>Imposte Correnti</i>	13.446	11.934
<i>Imposte Differite ed Anticipate</i>	(2.852)	2.009
Ammortamenti e Svalutazioni	26.910	29.852
<i>Ammortamenti</i>	24.335	26.011
<i>Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti</i>	2.069	(445)
<i>Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività</i>	506	4.286
Risultato Gestione Finanziaria	27.664	18.706
<i>Proventi Finanziari</i>	(10.116)	(5.621)
<i>Oneri Finanziari</i>	40.073	28.634
<i>Utile/Perdita derivante dalla perdita del controllo su società controllata</i>	(102)	-
<i>Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto</i>	(2.191)	(4.306)
Margine Operativo Lordo o EBITDA	87.634	98.525

Margine Operativo Lordo o EBITDA esclusi gli oneri netti non ricorrenti e IFRS16: corrisponde al Margine Operativo Lordo o EBITDA escludendo i seguenti effetti: (i) Oneri netti non ricorrenti su Margine Operativo Lordo o EBITDA, (ii) effetti dell'IFRS 16 (*Cost Offset*) e (iii) Oneri non ricorrenti IFRS 16.

Margine Operativo Lordo o EBITDA esclusi gli oneri netti non ricorrenti: corrisponde al Margine Operativo Lordo o EBITDA escludendo gli oneri netti non ricorrenti su Margine Operativo Lordo o EBITDA.

Si riporta di seguito la riconciliazione dei due sopracitati Indicatori Alternativi di *Performance*:

	30 settembre 2025	30 settembre 2024
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
Margine Operativo Lordo o EBITDA	87.634	98.525
Oneri per progetti di efficientamento della struttura organizzativa e dei processi aziendali	4.711	4.222
Piano di incentivazione "Performance shares 2022-2026 e 2025-2029"	1.123	736
Costi e consulenze relative a progetti straordinari	1.050	752
Proventi non ricorrenti (Rimborso assicurativo)	(310)	(686)
Oneri netti non ricorrenti su Margine Operativo Lordo o EBITDA	6.574	5.023
Margine Operativo Lordo o EBITDA esclusi gli oneri netti non ricorrenti	94.208	103.548
Effetti IFRS 16 (<i>Cost Offset</i>)	(9.615)	(10.200)
Oneri non ricorrenti IFRS 16	378	910
Margine Operativo Lordo o EBITDA esclusi gli oneri netti non ricorrenti e IFRS16	84.971	94.258

Risultato Operativo o EBIT: rappresenta il “Risultato Operativo” direttamente desumibile dal prospetto di conto economico consolidato e corrisponde al “Margine Operativo Lordo o EBITDA”, rettificato delle seguenti componenti: (i) Ammortamenti, (ii) Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti e (iii) Ripristini (Svalutazioni) di Altre attività.

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

	30 settembre 2025	30 settembre 2024
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
Margine Operativo Lordo o EBITDA	87.634	98.525
Ammortamenti	(24.335)	(26.011)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(2.069)	445
Ripristini (Svalutazioni) di Altre attività	(506)	(4.286)
Risultato Operativo o EBIT	60.724	68.673

Risultato Operativo o EBIT esclusi gli oneri netti non ricorrenti: corrisponde al Risultato Operativo o EBIT escludendo gli effetti degli oneri netti non ricorrenti su Risultato Operativo o EBIT.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra Risultato Operativo o EBIT con il Risultato Operativo o EBIT esclusi gli oneri netti non ricorrenti:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2025	30 settembre 2024
Risultato Operativo o EBIT	60.724	68.673
Oneri netti non ricorrenti su Margine Operativo Lordo o EBITDA	6.574	5.023
Adeguamento a fair value degli <i>intangible assets</i>	-	4.252
Adeguamento a fair value dei <i>tangible assets</i>	7	(278)
Oneri netti non ricorrenti su Risultato Operativo o EBIT	6.580	8.998
Risultato Operativo o EBIT esclusi gli oneri netti non ricorrenti	67.305	77.670

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 esclusi gli oneri netti non ricorrenti” come il Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante escludendo gli Oneri netti non ricorrenti su Risultato del Periodo del Gruppo.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra il Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante con il Risultato del Periodo del Gruppo esclusi gli oneri netti non ricorrenti:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2025	30 settembre 2024
Risultato del Periodo attribuibile ai soci della controllante	20.649	35.426
Oneri netti non ricorrenti su Risultato Operativo o EBIT	6.580	8.998
Effetto finanziario sugli oneri netti non ricorrenti	9.130	-
Effetto fiscale sugli oneri netti non ricorrenti	(487)	(934)
Effetto su Terze parti degli oneri netti non ricorrenti	627	(26)
Oneri non ricorrenti su Risultato del Periodo del Gruppo	15.851	8.038
Risultato del Periodo del Gruppo esclusi gli oneri netti non ricorrenti	36.500	43.465

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

Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2025 e al 31 Dicembre 2024 ammontano rispettivamente a 926 migliaia di Euro e 1.032 migliaia di Euro.

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

L’Indebitamento Finanziario Netto esclusi gli effetti IFRS16 e MTM: corrisponde all’Indebitamento Finanziario Netto escludendo gli effetti dell’IFRS16 e dal *Mark to Market Hedging*.

Utile base e diluito per Azione esclusi gli oneri netti non ricorrenti

L’Utile/(Perdita) base per azione esclusi gli oneri netti non ricorrenti è calcolato dividendo il Risultato del Periodo del Gruppo esclusi gli oneri netti non ricorrenti per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l’esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie in portafoglio.

L’Utile/(Perdita) diluito per azione esclusi gli oneri netti non ricorrenti è calcolato dividendo il Risultato del Periodo del Gruppo esclusi gli oneri netti non ricorrenti 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.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2025	30 settembre 2024
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	20.649	35.426
Risultato del Periodo del Gruppo esclusi gli oneri netti non ricorrenti	36.500	43.465
Numero medio ponderato delle azioni ordinarie (base)	50.770.821	50.727.531
Utile/(Perdita) base per azione	0,41	0,70
Utile/(Perdita) base per azione esclusi gli oneri netti non ricorrenti	0,72	0,86

	30 settembre 2025	30 settembre 2024
Numero medio ponderato delle azioni ordinarie (base)	50.770.821	50.727.531
Azioni potenziali	1.191.250	1.210.250
Numero medio ponderato delle azioni ordinarie (diluito)	51.962.071	51.937.781
Utile/(Perdita) diluito per azione	0,40	0,68
Utile/(Perdita) diluito per azione esclusi gli oneri netti non ricorrenti	0,70	0,84

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

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al terzo trimestre del 2025, sono di seguito riportati.

Risultati economici esclusi gli oneri netti non ricorrenti

I risultati economici esclusi gli oneri netti non ricorrenti del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2025 mostrano un decremento del Margine Operativo Lordo esclusi gli oneri netti non ricorrenti pari a -9,0% rispetto allo stesso periodo del 2024:

<i>Risultati economici esclusi oneri netti non ricorrenti - Valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2025	% sui ricavi	30 Settembre 2024	% sui ricavi	Variazione 2025 - 2024	
Ricavi	460.865	100%	493.422	100%	(32.556)	-6,6%
Proventi	7.523		6.146		1.377	22,4%
Totale Ricavi e Proventi	468.388		499.568		(31.179)	-6,2%
Totale Costi Operativi	(374.181)	-81,2%	(396.020)	-80,3%	21.839	5,5%
Margine Operativo Lordo o EBITDA	94.208	20,4%	103.548	21,0%	(9.340)	-9,0%
Ammortamenti e Svalutazioni	(26.903)	-5,8%	(25.878)	-5,2%	(1.025)	-4,0%
Risultato Operativo o EBIT	67.305	14,6%	77.670	15,7%	(10.365)	-13,3%
Risultato della Gestione Finanziaria	(18.534)	-4,0%	(18.706)	-3,8%	173	0,9%
Utile Prima delle Imposte	48.771	10,6%	58.964	11,9%	(10.193)	-17,3%
Totale Imposte	(11.081)	-2,4%	(14.877)	-3,0%	3.797	25,5%
Risultato del Periodo	37.691	8,2%	44.086	8,9%	(6.396)	-14,5%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	1.190	0,3%	622	0,1%	568	91,4%
Risultato del Periodo del Gruppo F.I.L.A.	36.500	7,9%	43.465	8,8%	(6.964)	-16,0%

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al 30 Settembre 2024.

I “Ricavi” pari a 460.865 migliaia di Euro, mostrano un decremento rispetto al 30 Settembre 2024 pari a 32.556 migliaia di Euro (-6,6%). Al netto dell’effetto negativo sui cambi di 15.032 migliaia di Euro (principalmente attribuibile alla svalutazione del dollaro statunitense e del peso messicano), la decrescita organica risulta pari a 17.525 migliaia di Euro (-3,6%).

A livello di area geografica tale decrescita organica si è manifestata nel Nord America per 12.808 migliaia di Euro (-5,2% rispetto al periodo precedente), in Europa per 2.902 migliaia di Euro (-1,7% rispetto al periodo

precedente), in Asia per 1.428 migliaia di euro (-14,5% rispetto al periodo precedente) e nel Centro e Sud America per 394 migliaia di Euro (-0,6% rispetto al periodo precedente).

I “Proventi”, pari a 7.523 migliaia di Euro, mostrano un aumento rispetto al periodo precedente pari a 1.377 migliaia di Euro principalmente imputabile alle maggiori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I “Costi Operativi” del periodo, pari a 374.181 migliaia di Euro, mostrano una riduzione di 21.839 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2024. Tale variazione è attribuibile principalmente ai minori costi variabili di acquisto e commerciali in coerenza con l’andamento del fatturato.

Il “Margine Operativo Lordo” ammonta a 94.208 migliaia di Euro, con un decremento di 9.340 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2024 (-9,0%). A cambi costanti la decrescita organica si attesta a -6,1% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente.

Gli “Ammortamenti e le Svalutazioni” mostrano un aumento pari a 1.025 migliaia di Euro dovuto principalmente a maggiori accantonamenti a fondo svalutazione crediti imputabili alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company.

Il “Risultato della Gestione Finanziaria” evidenzia un miglioramento pari a 173 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto a minori oneri finanziari netti principalmente in capo alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company, alla capogruppo F.I.L.A. S.p.A e alla controllata messicana Grupo F.I.L.A.- Dixon, S.A. de C.V..

Le “Imposte” normalizzate complessive di Gruppo sono pari a 11.081 migliaia di Euro, in diminuzione rispetto al periodo di confronto per via dell’impatto positivo della variazione delle imposte anticipate e differite.

Al netto del risultato di competenza di terzi (“minorities”) il risultato al netto degli oneri netti non ricorrenti raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. al terzo trimestre del 2025 è pari a 36.500 migliaia di Euro, rispetto a 43.465 migliaia di Euro del periodo di confronto.

La stagionalità del settore di attività

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

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

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

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

Si espongono nel seguito i principali dati riferiti al terzo trimestre del 2025 e all'esercizio 2024:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	settembre 2025	giugno 2025	marzo 2025	dicembre 2024	settembre 2024	giugno 2024	marzo 2024
Ricavi	460.865	314.467	136.324	612.583	493.422	333.283	131.898
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>100,0%</i>	<i>68,2%</i>	<i>29,6%</i>	<i>100,0%</i>	<i>80,5%</i>	<i>54,4%</i>	<i>21,5%</i>
Margine Operativo Lordo o EBITDA	87.634	60.349	21.736	109.045	98.525	68.356	20.432
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>19,0%</i>	<i>19,2%</i>	<i>15,9%</i>	<i>17,8%</i>	<i>20,0%</i>	<i>20,5%</i>	<i>15,5%</i>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>100,0%</i>	<i>68,9%</i>	<i>24,8%</i>	<i>100,0%</i>	<i>90,4%</i>	<i>62,7%</i>	<i>18,7%</i>
Margine Operativo Lordo o EBITDA esclusi gli oneri non ricorrenti	94.208	65.354	22.598	118.221	103.548	70.829	21.116
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>20,4%</i>	<i>20,8%</i>	<i>16,6%</i>	<i>19,3%</i>	<i>21,0%</i>	<i>21,3%</i>	<i>16,0%</i>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>100,0%</i>	<i>69,4%</i>	<i>24,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>87,6%</i>	<i>59,9%</i>	<i>17,9%</i>
Margine Operativo Lordo o EBITDA esclusi gli oneri non ricorrenti e IFRS16	84.971	59.164	19.502	103.065	94.258	64.638	18.536
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>18,4%</i>	<i>18,8%</i>	<i>14,3%</i>	<i>16,8%</i>	<i>19,1%</i>	<i>19,4%</i>	<i>14,1%</i>
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	<i>100,0%</i>	<i>70,0%</i>	<i>23,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>91,5%</i>	<i>62,7%</i>	<i>18,0%</i>
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(254.559)	(288.752)	(230.829)	(181.079)	(321.607)	(369.046)	(363.016)
Indebitamento Finanziario Netto esclusi IFRS16 e MTM	(199.061)	(231.974)	(172.002)	(119.521)	(261.578)	(305.697)	(299.493)

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2025 sono di seguito riportati:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 settembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali	341.452	375.746	(34.294)
Immobili, Impianti e Macchinari	104.053	108.667	(4.614)
Immobilizzazioni Finanziarie	142.619	140.534	2.085
Attivo Fisso	588.124	624.947	(36.823)
Altre Attività/Passività Non Correnti	21.670	20.466	1.204
Rimanenze	231.178	257.353	(26.175)
Crediti Commerciali e Altri Crediti	147.716	94.978	52.738
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(80.549)	(110.801)	30.252
Altre Attività e Passività Correnti	(2.267)	126	(2.393)
Capitale Circolante Netto	296.078	241.656	54.423
Fondi	(66.951)	(73.187)	6.236
Capitale Investito Netto	838.921	813.883	25.038
Patrimonio Netto	(584.362)	(632.803)	48.441
<i>Indebitamento Finanziario Netto esclusi gli effetti IFRS16 e MTM</i>	<i>(199.061)</i>	<i>(119.521)</i>	<i>(79.540)</i>
Effetti IFRS16	(53.934)	(60.297)	6.364
Mark to Market Hedging	(1.564)	(1.260)	(303)
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(254.559)	(181.079)	(73.479)
Fonti Nette di Finanziamento	(838.921)	(813.883)	(25.038)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2025, pari a 838.921 migliaia di Euro, è costituito dall’“Attivo Fisso” pari a 588.124 migliaia di Euro (al 31 Dicembre 2024 pari a 624.947 migliaia di Euro), dal “Capitale Circolante Netto” pari a 296.078 migliaia di Euro (con un incremento rispetto al 31 Dicembre 2024 pari a 54.423 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti” pari a 21.670 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2024 per 1.204 migliaia di Euro), al netto dei “Fondi” pari a 66.951 migliaia di Euro (pari a 73.187 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2024).

Le “Immobilizzazioni Immateriali” mostrano una riduzione rispetto al 31 Dicembre 2024 pari a 34.294 migliaia di Euro dovuto principalmente a differenze cambio negative per 26.829 migliaia di Euro e ad ammortamenti del periodo pari a 9.174 migliaia di Euro. La variazione è compensata da investimenti netti pari a 1.801 migliaia di Euro principalmente realizzati dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. (1.568 migliaia di Euro) per l’implementazione del sistema SAP presso alcune società del Gruppo.

Gli “Immobili, Impianti e Macchinari” mostrano un decremento rispetto al 31 Dicembre 2024 pari a 4.614 migliaia di Euro principalmente per effetto della riduzione degli “Immobili, Impianti e Macchinari *Right of Use*” pari a 5.296 migliaia di Euro compensato dall’aumento degli “Immobili, Impianti e Macchinari” pari a 681 migliaia di Euro.

La variazione della voce “Immobili, Impianti e Macchinari *Right of Use*” è dovuta principalmente all’effetto degli ammortamenti del periodo pari a 7.266 migliaia di Euro e a differenze cambio negative per 2.828 migliaia di Euro. La variazione è compensata da investimenti netti realizzati nel periodo pari a 4.787 migliaia di Euro realizzati principalmente dalla controllata messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. per 2.061 migliaia di Euro e dalla controllata brasiliana Fila Canson Do Brasil 1.556 migliaia di Euro.

La variazione della voce “Immobili, Impianti e Macchinari” è principalmente dovuta agli investimenti realizzati nel periodo pari a 10.833 migliaia di Euro da parte di Canson SAS (Francia) per 3.630 migliaia di Euro principalmente per il progetto della Biomassa, della controllata messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. per 2.420 migliaia di Euro e della controllata americana Dixon Ticonderoga Company per 2.183 migliaia di Euro. La variazione complessiva è compensata dagli ammortamenti del periodo pari a 7.896 migliaia di Euro e dalla rilevazione di differenze cambio negative pari a 1.843 migliaia di Euro.

La variazione delle “Immobilizzazioni finanziarie” rispetto 31 Dicembre 2024 risulta positiva per 2.085 migliaia di Euro ed è principalmente riferita all’adeguamento del “*Carrying amount*” della partecipazione di F.I.L.A. S.p.A. nella collegata indiana DOMS Industries Limited pari a 3.692 migliaia di Euro (relativo all’ultimo risultato approvato dalla società indiana afferente ai primi nove mesi del 2025), in coerenza con la quota di pertinenza del patrimonio netto della collegata detenuta al 26,01% e ad un decremento per 1.501 migliaia di Euro dovuto all’ammortamento progressivo dei plusvalori attivi allocati rilevati a termine del processo di “*Purchase Price Allocation*”.

L’incremento del “Capitale Circolante Netto” è pari 54.423 migliaia di Euro ed è determinato dai seguenti fattori:

- “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 52.738 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A.; l’incremento si riferisce in particolare all’aumento dei “Crediti Commerciali” per 56.256 migliaia di Euro imputabile principalmente alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 17.605 migliaia di Euro, alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company per 12.482 migliaia di Euro e alla controllata messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. per 11.668 migliaia di Euro. La variazione è compensata da effetti cambio negativi per 3.547 migliaia di Euro;
- “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in diminuzione di 30.252 migliaia di Euro, dovuto principalmente al decremento dei “Debiti Commerciali” per 19.305 migliaia di Euro, imputabile prevalentemente alla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) per 11.257 migliaia di Euro e alla controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 3.946 migliaia di Euro. Si rilevano inoltre sulla voce effetti

cambio positivi di conversione pari a 4.964 migliaia di Euro.

- “Rimanenze” – in diminuzione 26.175 migliaia di Euro principalmente per differenze cambio di conversione negative per 15.699 migliaia di Euro e per un decremento netto delle giacenze avvenuto nel Gruppo F.I.L.A. pari a 12.116 migliaia di Euro che ha interessato in particolar modo la controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 11.936 migliaia di Euro e alla controllata cinese Fila Dixon (Kunshan) per 7.633 migliaia di Euro;
- “Altre Attività e Passività Correnti” – in diminuzione per 2.393 migliaia di Euro, principalmente dovuto al decremento delle attività per imposte correnti per 1.959 migliaia di Euro e ad un incremento delle passività per imposte correnti per 434 migliaia di Euro.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 Dicembre 2024, in diminuzione per 6.236 migliaia di Euro, è principalmente dovuta a:

- Riduzione delle “Passività per imposte differite” pari a 4.956 migliaia di Euro principalmente imputabile ad effetti cambio positivi di conversione pari a 4.665 migliaia di Euro;
- Riduzione dei “Benefici a dipendenti” per 809 migliaia di Euro imputabile principalmente alle perdite attuariali registrate dalla società Daler Rowney Ltd (Regno Unito).
- Riduzione dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 470 migliaia di Euro dovuto agli utilizzi del fondo accantonato dalla società controllata inglese Daler Rowney Ltd per 444 migliaia di Euro.

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 584.362 migliaia di Euro, mostra un decremento rispetto al 31 Dicembre 2024 pari a 48.441 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 22.467 migliaia di Euro (di cui 1.817 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta ai dividendi corrisposti per complessivi 41.951 migliaia di Euro, di cui agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. 40.636 migliaia di Euro e 1.314 migliaia di Euro ai soci di minoranza delle controllate, alla variazione negativa della riserva di traduzione pari a 30.482 migliaia di Euro e alla variazione negativa del “*fair value hedge*” dei derivati di copertura (IRS) per 256 migliaia di Euro. Tali variazioni sono compensate dalla variazione positiva della Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio per 852 migliaia di Euro e della riserva sovrapprezzo azioni per 82 migliaia di Euro a seguito dell’assegnazione a titolo gratuito delle azioni della capogruppo F.I.L.A. S.p.A. a ciascun beneficiario del Piano “*Performance Shares 2022-2026*” relativamente alla prima *tranche* (LTI 2022-2024), dalla variazione della riserva “Utili/Perdite Attuariali” pari a 576 migliaia di Euro, dall’accantonamento alla riserva *Share Based Premium* per 186 migliaia di Euro in relazione al piano di incentivazione a medio-lungo termine 2022-2026 e 2025-2029 e dall’impatto dell’iperinflazione sulle economie iperinflazionate pari a 56 migliaia di Euro.

La voce “Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.” al 30 Settembre 2025 è negativa per 254.559 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 Dicembre 2024 di 73.479 migliaia di Euro.

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

Analisi della Situazione Finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo al 30 Settembre 2025 è di seguito proposta la tabella dell'Indebitamento Finanziario Netto di Gruppo e del Prospetto Gestionale dei Flussi di cassa.

Ai fini della definizione dell'Indebitamento Finanziario, si è fatto riferimento a quanto indicato nel Richiamo di Attenzione Consob n.5/21 del 29 Aprile 2021 che a sua volta richiama i nuovi orientamenti ESMA in materia.

L' **Indebitamento Finanziario Netto – Gruppo F.I.L.A.** al 30 Settembre 2025 risulta negativo per 254.559 migliaia di Euro:

<i>valori in migliaia di Euro</i>		30 settembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
A	Disponibilità liquide	105	107	(2)
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	144.826	176.237	(31.411)
C	Altre attività finanziarie correnti	574	1.137	(563)
D	Liquidità (A + B + C)	145.505	177.480	(31.975)
E	Debito finanziario corrente	(69.981)	(4.100)	(65.881)
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	(43.848)	(36.433)	(7.415)
G	Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(113.829)	(40.533)	(73.296)
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	31.676	136.948	(105.272)
I	Debito finanziario non corrente	(286.234)	(318.027)	31.793
J	Strumenti di debito	-	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(286.234)	(318.027)	31.793
M	Indebitamento finanziario netto (H + L)	(254.559)	(181.079)	(73.479)

L'Indebitamento Finanziario Netto – Gruppo F.I.L.A. è composto dall'Indebitamento Finanziario Netto esclusi gli effetti IFRS16 e MTM pari a negativi 254.559 migliaia di Euro (negativi 181.079 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2024), dall'effetto IFRS16 pari a 53.934 migliaia di Euro e dal *Mark to Market Hedging* pari a 1.564 migliaia di Euro.

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

- ▶ le voci “A – Disponibilità liquide” (pari a 105 migliaia di Euro) e “B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide” (pari a 144.826 migliaia di Euro) sono riconducibili alle “Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti” (pari a 144.931 migliaia di Euro);
- ▶ la voce “C - Altre attività finanziarie correnti” è riconducibile alle “Attività Finanziarie Correnti”, entrambe pari a 574 migliaia di Euro;
- ▶ la voce “G – Indebitamento finanziario corrente” è riconducibile alle “Passività Finanziarie Correnti” (entrambe pari a 113.829 migliaia di Euro) e contiene la voce “F – Parte corrente del debito finanziario non corrente” (pari a 43.848 migliaia di Euro) la quale si riferisce alla Passività Finanziaria IFRS16 a breve termine (per 7.767 migliaia di Euro) e alla parte scadente a breve termine dei finanziamenti a lungo termine (per 36.082 migliaia di Euro), e la voce “E – Debito finanziario corrente” per 69.981 migliaia di Euro;
- ▶ la voce “I – Debito finanziario non corrente” (pari a 286.234 migliaia di Euro) è riconducibile alle “Passività Finanziarie Non Correnti” (pari a 284.671 migliaia di Euro) inclusive della Passività Finanziaria IFRS16 a lungo termine per 46.167 migliaia di Euro, nonché dello strumento finanziario di copertura (per 1.564 migliaia di Euro).

Rispetto al valore dell'Indebitamento Finanziario Netto del 31 Dicembre 2024 (negativo per 181.079 migliaia di Euro) si riscontra al 30 Settembre 2025 un peggioramento pari a 73.479 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Prospetto Gestionale dei Flussi di Cassa:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2025	30 Settembre 2024
Margine Operativo Lordo	87.634	98.525
Rettifiche costi non monetari	(502)	193
Flusso operativo <i>IFRS16</i>	(9.615)	(10.200)
Integrazioni per pagamento imposte sul reddito	(10.827)	(5.489)
Flusso di Cassa gestionale da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	66.690	83.029
Variazione CCN	(72.242)	(59.634)
Variazione Rimanenze	12.116	14.197
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(58.543)	(62.158)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(24.676)	(11.053)
Variazione Altre Attività/Passività, TFR e Benefici a Dipendenti	(1.139)	(620)
Flusso di Cassa gestionale Netto da Attività Operativa	(5.552)	23.395
Investimenti netti	(11.958)	(6.258)
Interessi ricevuti e dividendi	2.435	1.103
Flusso di Cassa gestionale Netto da Attività di Investimento	(9.524)	(5.155)
Totale Variazione Patrimonio Netto (Dividendi pagati)	(41.951)	(36.491)
Oneri Finanziari	(11.358)	(16.199)
Oneri Finanziari <i>IFRS16</i>	(2.447)	(2.742)
Flusso di Cassa gestionale Netto da Attività di Finanziamento	(55.756)	(55.432)
Differenze Cambio ed Altre Variazioni	(3.396)	565
Flusso di Cassa gestionale Netto Totale	(74.228)	(36.627)
<i>Free Cash Flow to Equity</i>	(32.277)	(136)
Effetto complessivo cambi	(4.107)	2.043
Variazione <i>Amortized cost</i>	(1.072)	1.659
Adeguamento <i>Mark to Market Hedging</i>	(303)	(1.200)
Variazione IFN per applicazione IFRS 16	6.364	17.939
IFN derivante da acquisizione marchio	-	(2.010)
IFN derivante da variazione area consolidamento (Deconsolidamento società russa Fila Stationary O.O.O.)	(133)	-
Variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(73.479)	(18.195)

Il Flusso di Cassa gestionale Netto assorbito al terzo trimestre del 2025 dall' "Attività Operativa", pari a negativi 5.552 migliaia di Euro (al 30 Settembre 2024 pari a 23.395 migliaia di Euro), è attribuibile:

- ▶ Per positivi 66.690 migliaia di Euro (83.029 migliaia di Euro al 30 Settembre 2024) 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 72.242 migliaia di Euro (negativi per 59.634 migliaia di Euro al 30 Settembre 2024) relativi alla dinamica della "Gestione del Capitale Circolante" ed attribuibili principalmente all'incremento dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" e decremento dei "Debiti Commerciali ed Altri Debiti", parzialmente compensato dalla riduzione delle "Rimanenze".

Il Flusso di Cassa gestionale Netto da "Attività di Investimento" ha assorbito liquidità per 9.524 migliaia di Euro (assorbimento di 5.155 migliaia di Euro al 30 Settembre 2024), principalmente a fronte dell'impiego di cassa per 11.958 migliaia di Euro (6.258 migliaia di Euro al 30 Settembre 2024) relativo ad investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali in particolar modo imputabili a Gruppo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico), alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. e a Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.).

Il Flusso di Cassa gestionale Netto da "Attività di Finanziamento" ha assorbito liquidità per 55.756 migliaia di Euro (assorbimento di 55.432 migliaia di Euro al 30 Settembre 2024) imputabile ai dividendi corrisposti per complessivi 41.951 migliaia di Euro (agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. per 40.636 migliaia di Euro e ai soci di minoranza delle controllate 1.314 migliaia di Euro), agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo pari a 11.358 migliaia di Euro, di cui le principali sono la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Gruppo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico), oltre che agli interessi passivi dovuti all'applicazione dell'IFRS16 pari a 2.447 migliaia di Euro.

Il "*Free Cash Flow to Equity*" ammonta a negativi 32.277 migliaia di Euro (negativi 136 migliaia di Euro al 30 Settembre 2024) ed è determinato dalla differenza tra il Flusso di Cassa gestionale Netto Totale pari a negativi 74.228 migliaia di Euro (negativi 36.627 migliaia di Euro al 30 Settembre 2024) e le variazioni sul Patrimonio Netto pari a 41.951 migliaia di Euro (36.491 migliaia di Euro al 30 Settembre 2024).

Al netto dell'effetto cambio relativo alle traduzioni degli Indebitamenti Finanziari Netti in valuta differenti dall'euro (negativo per 4.107 migliaia di Euro), della variazione dell' "*Amortized cost*" per negativi 1.072 migliaia di Euro, dell'adeguamento *Mark to Market Hedging* per negativi 303 migliaia di Euro, della variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto dovuto all'applicazione dell'IFRS 16 pari a positivi 6.364 migliaia di Euro, nonché della variazione negativa complessiva generata dalla variazione dell'area di consolidamento pari a 133 migliaia di Euro (relativo al deconsolidamento della società controllata russa Fila

Stationary O.O.O.), la variazione dell' Indebitamento Finanziario Netto di Gruppo risulta quindi pari a negativi 73.479 migliaia di Euro (negativi 18.195 migliaia di Euro al 30 Settembre 2024).

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

	Settembre 2025	Dicembre 2024	Settembre 2024
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	172.854	124.807	124.807
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	176.344	125.851	125.851
Scoperti di conto corrente	(3.490)	(1.044)	(1.044)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	144.652	172.854	50.595
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	144.931	176.344	52.459
Scoperti di conto corrente	(279)	(3.490)	(1.865)

Informativa per settore operativo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Di seguito, si espongono i principali dati patrimoniali relativi al Gruppo F.I.L.A. suddivisi per aree geografiche, relativamente al 30 Settembre 2025 e al 31 Dicembre 2024:

30 settembre 2025	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	118.962	193.237	836	33	-	28.384	341.452
Immobili, Impianti e Macchinari	59.196	26.660	17.085	755	390	(33)	104.053
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	178.158	219.897	17.921	788	390	28.351	445.505
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	105.701	88.330	41.648	3.789	1.696	(9.986)	231.178
Crediti Commerciali e Altri Crediti	89.559	43.160	45.770	6.630	1.534	(38.937)	147.716
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(62.269)	(22.763)	(24.842)	(6.902)	(2.346)	38.573	(80.549)
Altre Attività e Passività Correnti	(1.613)	(645)	(5)	(6)	2	-	(2.267)
Capitale Circolante Netto	131.378	108.082	62.571	3.511	886	(10.350)	296.078
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(16.466)</i>	<i>(7.764)</i>	<i>11.259</i>	<i>698</i>	<i>1.924</i>		
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(113.913)	(105.314)	(30.617)	9.117	(5.288)	(8.544)	(254.559)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(57.528)</i>	<i>32.918</i>	<i>10.691</i>	<i>-</i>	<i>5.375</i>		

31 dicembre 2024	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	124.866	222.718	849	49	-	27.264	375.746
Immobili, Impianti e Macchinari	59.844	33.008	13.437	2.120	291	(33)	108.667
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	184.710	255.726	14.286	2.169	291	27.231	484.413
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	108.868	113.465	35.563	11.476	1.560	(13.579)	257.353
Crediti Commerciali e Altri Crediti	55.648	26.699	35.922	9.650	1.340	(34.281)	94.978
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(65.742)	(43.103)	(25.264)	(9.405)	(1.999)	34.712	(110.801)
Altre Attività e Passività Correnti	(1.886)	2.222	(212)	24	(22)	-	126
Capitale Circolante Netto	96.888	99.283	46.009	11.745	879	(13.148)	241.656
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(17.544)</i>	<i>(2.536)</i>	<i>6.666</i>	<i>(1.459)</i>	<i>1.726</i>		
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(52.480)	(126.846)	(14.159)	7.992	(5.286)	9.700	(181.079)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(37.606)</i>	<i>28.194</i>	<i>13.243</i>	<i>-</i>	<i>5.869</i>		

Business Segments – Conto Economico

Di seguito si espongono le informazioni economiche relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per area geografica, quale segmento di *reporting format* al 30 Settembre 2025 e al 30 Settembre 2024:

30 settembre 2025 <i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi	230.765	233.958	71.735	23.807	2.641	(102.041)	460.865
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(62.892)</i>	<i>(6.746)</i>	<i>(16.847)</i>	<i>(15.555)</i>	-		
Margine Operativo Lordo	26.203	48.713	9.433	(123)	269	3.139	87.634
RISULTATO OPERATIVO	14.075	37.712	6.929	(1.218)	80	3.146	60.724
Risultato della Gestione Finanziaria	(5.173)	(5.863)	262	488	(255)	(17.122)	(27.664)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(12.401)</i>	<i>(4.917)</i>	483	(496)	209	-	-
Risultato di Periodo	6.523	23.803	7.939	(913)	(152)	(14.733)	22.467
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	1.365	255	109	88	-	-	1.817
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	5.158	23.548	7.830	(1.002)	(152)	(14.733)	20.649

30 settembre 2024 <i>Valori in migliaia di Euro</i>	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
Ricavi	233.195	255.634	83.187	25.508	2.757	(106.860)	493.422
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(61.784)</i>	<i>(8.717)</i>	<i>(20.696)</i>	<i>(15.662)</i>	<i>(1)</i>	-	-
Margine Operativo Lordo	29.551	52.825	12.899	3.127	249	(126)	98.525
RISULTATO OPERATIVO	12.528	39.504	10.593	1.921	72	4.054	68.673
Risultato della Gestione Finanziaria	10.394	(7.642)	(7.235)	497	(244)	(14.477)	(18.706)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(13.745)</i>	<i>(1.133)</i>	629	(511)	283	-	-
Risultato di Periodo	19.493	24.100	2.254	2.084	(171)	(11.738)	36.022
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	74	339	-	183	-	-	596
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	19.419	23.761	2.254	1.901	(171)	(11.738)	35.426

Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito si espongono le “Altre Informazioni Complementari”, nella fattispecie gli investimenti materiali ed immateriali relativi alle società del Gruppo suddivise per area geografica al 30 Settembre 2025 e al 30 Settembre 2024:

30 settembre 2025						
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	1.617	99	86	(2)	-	1.801
Immobili, Impianti e Macchinari	6.281	2.238	2.412	(142)	44	10.833
Investimenti Netti	7.898	2.337	2.498	(144)	44	12.634

30 settembre 2024						
	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>						
Attività Immateriali	1.614	2.010	5	-	-	3.629
Immobili, Impianti e Macchinari	2.120	918	1.637	18	15	4.707
Investimenti Netti	3.734	2.928	1.642	18	15	8.336

Fatti di rilievo successivi al periodo

In data 7 Novembre 2025 il Gruppo F.I.L.A. ha stipulato un accordo vincolante con Green Arrow Capital SGR e la famiglia Di Stasio, che prevede l'acquisto del 100%, in cinque *tranches* entro il 31 Dicembre 2028, del capitale della società Seven S.p.A., operante nel settore della commercializzazione di prodotti di cancelleria e zaini attraverso marchi di proprietà, tra cui Seven, Invicta, SJ Gang e Mitama.

Il corrispettivo dell'acquisizione è pari a 53,7 milioni di Euro, di cui 26,8 milioni di Euro alla data del *closing* per il 51% del capitale (entro il 31 Gennaio 2026), e la parte restante dilazionata in quattro *tranches* entro il 31 Dicembre 2028.

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

Si conferma che l'intero esercizio 2025 sarà influenzato da un contesto macroeconomico complesso di ridotta visibilità e forte incertezza, a causa del permanere delle tensioni geopolitiche, con particolare riferimento alle politiche tariffarie da parte del Governo degli Stati Uniti che ha causato una fase di parziale attesa della filiera distributiva con rallentamento dei consumi. Come già evidenziato nel corso dell'ultimo trimestre e grazie all'intervento posto in essere dalle autorità competenti messicane, il Gruppo F.I.L.A. prospetta un miglioramento della situazione relativa alla concorrenza derivante dall'importazione illegale di prodotti in Messico.

I prossimi mesi continueranno a vedere coinvolto il Gruppo F.I.L.A. nella prosecuzione del progetto di efficientamento organizzativo, a supporto della riduzione dei costi e in attività di ottimizzazione operativa nonché di processo.

In prospettiva, le nuove politiche commerciali in Nord America, potrebbero rappresentare un fattore favorevole grazie all'elevata diversificazione geografica del *footprint* produttivo di F.I.L.A. ed alla minore competizione sul mercato americano delle *private label*, i cui prodotti sono prevalentemente realizzati in paesi fortemente colpiti dai dazi.

Nel medio termine, la riduzione dell'instabilità macroeconomica con la definizione più chiara delle politiche tariffarie rendono la Società fiduciosa nel recupero del fatturato e della marginalità.

Azioni proprie

Alla data del 30 Settembre 2025 il Gruppo possiede n. 244.206 azioni proprie, per un controvalore complessivo di 2.114 migliaia di Euro, pari all'importo riflesso nella riserva "Riserva negativa per azioni proprie in

portafoglio” portata a deduzione del patrimonio netto consolidato.

Nel periodo di riferimento la riserva si è movimentata per l’effettiva assegnazione a titolo gratuito delle azioni della capogruppo F.I.L.A. S.p.A. a ciascun beneficiario del Piano “*Performance Shares 2022 - 2026*” relativamente alla prima *tranche* (LTI 2022 - 2024) sulla base del raggiungimento degli obiettivi di performance al termine del periodo di *vesting* triennale. A seguito dell’operazione sono state assegnate 86.560 azioni proprie per un valore di 852 migliaia di Euro.

Si sottolinea che le azioni proprie attualmente possedute possono considerarsi in gran parte destinate alla copertura del *Piano di Performance Shares 2022-2026* e del *Piano di Performance Shares 2025- 2029* in essere, i quali prevedono, in caso di raggiungimento dei relativi *target*, l’assegnazione di un numero minimo di azioni (pari a circa n. 165.000/170.000 azioni per ciascuno dei tre cicli triennali).

Principi contabili e criteri di valutazione

Il Bilancio Consolidato Intermedio del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2025, predisposto dagli Amministratori della F.I.L.A. S.p.A., è stato redatto in coerenza con i principi e metodi contabili adottati per la redazione della Relazione finanziaria annuale, basati sul principio del costo storico nonché utilizzando il presupposto della continuità aziendale.

II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 30 Settembre 2025

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

	30 Settembre 2025	31 Dicembre 2024
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Attività	1.136.820	1.179.702
Attività Non Correnti	610.033	645.545
Attività Immateriali	341.452	375.746
Immobili, Impianti e Macchinari	104.053	108.667
Attività Finanziarie Non Correnti	926	1.032
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	141.668	139.476
Altre Partecipazioni	26	26
Attività per Imposte Anticipate	21.909	20.598
Attività Correnti	526.787	534.157
Attività Finanziarie Correnti	574	1.137
Attività per Imposte Correnti	2.387	4.346
Rimanenze	231.178	257.353
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	147.716	94.978
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	144.931	176.344
Passività e Patrimonio Netto	1.136.820	1.179.702
Patrimonio Netto	584.362	632.803
Capitale Sociale	46.986	46.986
Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio	(2.114)	(2.966)
Riserve	113.796	144.782
Utili Riportati a Nuovo	401.045	359.914
Utili dell'Esercizio	20.649	81.767
Patrimonio Netto di Gruppo	580.362	630.483
Patrimonio Netto di Terzi	4.000	2.320
Passività Non Correnti	352.742	390.212
Passività Finanziarie Non Correnti	284.671	316.766
Strumenti Finanziari	1.564	1.260
Benefici a Dipendenti	7.684	8.493
Fondi per Rischi ed Oneri	973	994
Passività per Imposte Differite	57.611	62.567
Altri Debiti	239	131
Passività Correnti	199.716	156.686
Passività Finanziarie Correnti	113.829	40.533
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	683	1.132
Passività per Imposte Correnti	4.654	4.220
Debiti Commerciali e Altri Debiti	80.549	110.801

Prospetto del conto economico complessivo

	30 Settembre 2025	30 Settembre 2024
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Ricavi	460.865	493.422
Proventi	7.900	6.832
Totale Ricavi e Proventi	468.765	500.253
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Merci	(185.856)	(202.254)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(77.994)	(80.683)
Altri Costi Diversi	(6.888)	(4.461)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	(10.558)	(13.027)
Costo del Lavoro	(99.834)	(101.304)
Ammortamenti	(24.335)	(26.011)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	(2.069)	445
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	(506)	(4.286)
Totale Costi Operativi	(408.041)	(431.581)
Risultato Operativo	60.724	68.673
Proventi Finanziari	10.116	5.621
Oneri Finanziari	(40.073)	(28.634)
Utile/Perdita derivante dalla perdita del controllo su società controllata	102	-
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	2.191	4.306
Risultato della Gestione Finanziaria	(27.664)	(18.706)
Utile prima delle Imposte	33.060	49.966
Imposte sul Reddito	(13.446)	(11.934)
Imposte Differite ed Anticipate	2.852	(2.009)
Totale Imposte sul reddito	(10.594)	(13.944)
Risultato del Periodo	22.467	36.022
<i>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</i>	<i>1.817</i>	<i>596</i>
<i>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</i>	<i>20.649</i>	<i>35.426</i>
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	(30.738)	(5.631)
Differenza di Traduzione	(30.482)	(4.555)
Riserva <i>Cash flow hedge</i>	(292)	(1.201)
Effetto Fiscale	35	126
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	576	548
Utili/(Perdite) Attuariali per Benefici a Dipendenti	759	697
Effetto Fiscale	(183)	(148)
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali	(30.162)	(5.083)
Risultato del Conto Economico Complessivo	(7.695)	30.940
<i>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</i>	<i>1.479</i>	<i>559</i>
<i>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</i>	<i>(9.174)</i>	<i>30.381</i>
Risultato per azione:		
<i>base</i>	<i>0,41</i>	<i>0,70</i>
<i>diluito</i>	<i>0,40</i>	<i>0,68</i>

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

<i>valori in migliaia di Euro</i>	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 2023	46.986	(2.966)	9.396	154.614	(1.670)	(23.980)	(7.935)	224.775	170.648	569.870	(3.906)	7.988	4.082	573.953
Utili/(Perdite) di periodo									81.767	81.767		(921)	(921)	80.846
Altri componenti del conto economico complessivo					1.339	(239)	11.312			12.413	187		187	12.600
Altre Variazioni dell'esercizio						1.942				1.942	(7)		(7)	1.935
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto	-	-	-	-	1.339	1.704	11.312	-	81.767	96.122	180	(921)	(741)	95.381
Destinazione risultato dell'esercizio 2023								170.648	(170.648)	-	7.988	(7.988)	-	-
Distribuzione di dividendi								(35.509)		(35.509)	(1.021)		(1.021)	(36.530)
31 Dicembre 2024	46.986	(2.966)	9.396	154.614	(331)	(22.276)	3.378	359.914	81.767	630.483	3.242	(921)	2.320	632.803
<i>valori in migliaia di Euro</i>	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 2024	46.986	(2.966)	9.396	154.614	(331)	(22.276)	3.378	359.914	81.767	630.483	3.242	(921)	2.320	632.803
Utili/(Perdite) di periodo									20.649	20.649		1.817	1.817	22.467
Altri componenti del conto economico complessivo					576	(256)	(30.144)			(29.824)	(338)		(338)	(30.162)
Altre Variazioni dell'esercizio		852		82		(1.244)				(311)	1.515		1.515	1.205
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto	-	852	-	82	576	(1.500)	(30.144)	-	20.649	(9.485)	1.177	1.817	2.995	(6.490)
Destinazione risultato dell'esercizio 2024								81.767	(81.767)	-	(921)	921	-	-
Distribuzione di dividendi								(40.636)		(40.636)	(1.314)		(1.314)	(41.951)
30 Settembre 2025	46.986	(2.114)	9.396	154.696	245	(23.777)	(26.766)	401.045	20.649	580.362	2.184	1.817	4.000	584.362

Rendiconto finanziario consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30 Settembre 2025	30 Settembre 2024
Risultato del Periodo	22.467	36.022
Rettifiche per costi non monetari ed altro:	66.390	62.513
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	17.070	18.235
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	7.266	7.776
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	506	4.286
Svalutazione Crediti e Magazzino	511	(1.615)
Accantonamenti per TFR e per Benefici a Dipendenti	1.731	1.432
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	1.725	(182)
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(675)	(68)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	29.855	23.012
Proventi ed Oneri da Partecipazioni	(2.191)	(4.306)
Totale Imposte	10.594	13.944
Integrazioni per:	(28.835)	(11.989)
Pagamento Imposte sul Reddito	(10.827)	(5.489)
Differenze Cambio non realizzate su Attività e Passività in valuta	(13.959)	(4.500)
Differenze Cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(4.049)	(2.000)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	60.022	86.547
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	(72.242)	(59.634)
Variazione Rimanenze	12.116	14.197
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(58.543)	(62.158)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(24.676)	(11.053)
Variazione Altre attività /Altre passività	(333)	(6)
Variazione TFR e Benefici a Dipendenti	(806)	(615)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	(12.220)	26.913
Totale (Investimenti)/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(1.801)	(3.629)
Totale (Investimenti)/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(10.158)	(4.639)
Totale (Investimenti)/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	1.060	(1.437)
Dividendi da società del Gruppo	498	500
Interessi ricevuti	1.936	603
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(8.463)	(8.602)
Totale Variazione Patrimonio Netto (dividendi pagati)	(41.951)	(36.491)
Oneri Finanziari	(11.358)	(16.199)
Oneri Finanziari <i>IFRS16</i>	(2.447)	(2.742)
Totale Incremento/(Decremento) Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	58.051	(32.786)
Totale Incremento/(Decremento) Finanziamenti ed altre Passività finanziarie <i>IFRS16</i>	(7.069)	(7.602)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(4.774)	(95.819)
Differenza di traduzione	(30.482)	(4.555)
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	27.738	7.852
Flusso di Cassa Netto del Periodo	(28.202)	(74.212)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	172.854	124.807
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Correnti Bancari Passivi a fine periodo	144.652	50.595

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".

	Settembre 2025	Dicembre 2024	Settembre 2024
<i>valori in migliaia di Euro</i>			
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	172.854	124.807	124.807
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	176.344	125.851	125.851
Scoperti di conto corrente	(3.490)	(1.044)	(1.044)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	144.652	172.854	50.595
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	144.931	176.344	52.459
Scoperti di conto corrente	(279)	(3.490)	(1.865)

Allegati

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

Denominazione sociale	Stato di residenza della società	Segment IFRS 8 ¹	Anno di Acquisizione della società	Quota di possesso diretta (F.I.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.I.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Lyra Bleistiftfabrik GmbH	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%	Lyra Bleistiftfabrik GmbH	Integrale	0,00%
F.I.L.A. Nordic AB ²	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Lyra Bleistiftfabrik GmbH	Integrale	50,00%
FILA Stationery and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	86,50%	0,00%	86,50%	FILA S.p.A.	Integrale	13,50%
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%	Lyra Bleistiftfabrik GmbH	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%	0,57%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
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%
Renoir Topco Ltd	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Renoir Midco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Topco Ltd	Integrale	0,00%
Renoir Bidco Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Midco Ltd	Integrale	0,00%
FILA Benelux SA	Belgio	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney Ltd	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Renoir Bidco Ltd	Integrale	0,00%
Daler Rowney GmbH	Germania	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
Brideshore srl	Rep. Dominicana	CSA	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Holding Limited	Regno Unito	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
St. Cuthberts Mill Limited	Regno Unito	EU	2016	0,00%	100,00%	100,00%	St. Cuthberts Holding Limited	Integrale	0,00%
Fila Iberia S. L.	Spagna	EU	2016	96,77%	0,00%	96,77%	FILA S.p.A.	Integrale	3,23%
Canson SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Canson Do Brasil Produtos de Artes e Escolar Ltda	Brasile	CSA	2016	0,04%	99,96%	100,00%	Canson SAS FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Lodi 12 SAS	Francia	EU	2016	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Group Australia PTY LTD	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Qingdao Paper Products Co., Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
FILA Art Products AG	Svizzera	EU	2017	52,00%	0,00%	52,00%	FILA S.p.A.	Integrale	48,00%
FILA Art and Craft Ltd	Israele	AS	2018	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga ART ULC	Canada	NA	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Canadian Holding Inc. Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Princeton Hong Kong Co. Ltd.	Hong Kong	AS	2018	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Fila Arches SAS	Francia	EU	2019	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Specialty Paper LLC ²	U.S.A.	NA	2019	0,00%	50,00%	50,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	50,00%
DOMS Industries Limited	India	AS	2015	26,01%	0,00%	26,01%	FILA S.p.A.	Patrimonio Netto	73,99%
Grupo FILA PERU S.A.C	Perù	CSA	2024	0,00%	51,00%	51,00%	F.I.L.A. Chile Ltda	Integrale	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 terzo trimestre del 2025 il Gruppo F.I.L.A., non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione
 IL PRESIDENTE
 Dr. Giovanni Gorno Tempini

Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia



FILA S.p.A. Sede Legale Amministrativa e Commerciale
Via XXV Aprile, 5 - 20016 Pero (MI), Italy
Phone (+39) 02 38 10 51 - Fax (+39) 02 35 38 540 - www.fila.it - info@fila.it
Codice Fiscale / P. IVA 08391050903 - PI. Internazionale CEE IT 08391050903 - Codice Univoco MCR9PGT
Capitale Sociale Euro 40.965.772,68 interamente versato - C.C.I.A.A. Milano n. Rea 2022589
Stabilimento di Rufina - Via Meucci 50068 Località Scopeti (FI)
Phone (+39) 055 83 501 - Fax (+39) 055 83 50 440 - C.C.I.A.A. Firenze n. 12/01
Informativa Privacy ai sensi GDPR 679/2016 su sito internet www.fila.it

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

14 Novembre 2025

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

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

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 30 Settembre 2025 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Cristian Nicoletti

FILA GROUP | COLORIAMO IL FUTURO DAL 1920.

GIOTTO GIOTTO *tratto* DAS  PONGO MAIMERI DALER  ROWNEY FERRARIO  LYRA 
ARCHES  ST CUTHBERTS MILL CANSON  Strathmore

FILA GROUP | COLOURING THE FUTURE SINCE 1920.

  DOMS  MAIMERI DALER  ROWNEY  LUKAS FERRARIO  LYRA   ARCHES  ST CUTHBERTS MILL CANSON  Strathmore