



GRUPPO F.I.L.A.
RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA
AL 31 MARZO 2024

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.....	7
Principali Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari del Gruppo F.I.L.A.....	12
Risultati della gestione economica normalizzata.....	12
La stagionalità del settore di attività.....	14
Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria.....	16
Analisi della Situazione Finanziaria	19
Informativa per settore operativo	23
Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria	24
Business Segments – Conto Economico.....	25
Business Segments – Altre Informazioni Complementari.....	26
Fatti di rilievo successivi al periodo	27
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l’esercizio in corso	27
Azioni proprie.....	27
Principi contabili e criteri di valutazione.....	28
II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2024.....	29
Prospetti contabili di bilancio consolidato.....	29
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria	29
Prospetto del conto economico complessivo.....	30
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	31
Rendiconto finanziario consolidato	32
Allegati	34
Allegato 1 - Elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento e delle altre partecipazioni	34
Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali	35
Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia.....	36



RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 31 MARZO 2024

I – Relazione intermedia sulla gestione

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

Presidente (*)	Giovanni Gorno Tempini
Presidente Onorario	Alberto Candela
Amministratore Delegato (**)	Massimo Candela
Consigliere Delegato (**)	Luca Pelosin
Consigliere non esecutivo	Annalisa Matilde Barbera
Consigliere non esecutivo (*)	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

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 31 Marzo 2024, 23 stabilimenti produttivi, 32 filiali nel mondo, impiega oltre 3.300 persone ed è divenuto un’icona della creatività in molti Paesi del mondo grazie a marchi come GIOTTO, DAS, LYRA, Canson, Maimeri, Daler-Rowney Lukas, Ticonderoga, Pacon, Strathmore, Princeton e Arches.

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

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

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

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

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

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*. A seguito dell'operazione di quotazione, F.I.L.A S.p.A. è rimasta comunque azionista della società indiana detenendo il 30,6% del capitale sociale della stessa (xv).

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo

- In data 22 Gennaio 2024 l'Assemblea ordinaria degli azionisti di F.I.L.A. S.p.A., ha deliberato: (i) la distribuzione di un dividendo straordinario pari ad Euro 0,58 (euro zero virgola cinquantotto) per ciascuna azione F.I.L.A. (ordinarie e speciali) che risulterà in circolazione alla data di stacco della cedola (al netto delle azioni proprie che risulteranno in portafoglio a tale data); (ii) il conferimento a Deloitte & Touche S.p.A. dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2024-2032 ai sensi del D.Lgs 39/2010 e del Regolamento (UE) n. 537/2014.

Con riferimento alla distribuzione del dividendo straordinario, considerate le n. 51.058.297 azioni F.I.L.A. in circolazione alla data odierna, al netto delle n. 330.766 azioni proprie detenute dalla Società, l'importo complessivo massimo del dividendo sarà pari a Euro 29.421.967,98.

- 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. e sulla propria società controllata commerciale russa Fila Stationary O.O.O. non sono ritenuti significativi, anche in considerazione del fatto che il fatturato sviluppato dalla società controllata pesa circa lo 0,1% a livello di Gruppo. Il Gruppo F.I.L.A. non ha fornitori o stabilimenti produttivi nell'area. Con riferimento alla società controllata russa si segnala che la stessa ha un'esposizione commerciale netta verso terzi al 31 Marzo 2024 pari a 2,2mln di Euro, completamente svalutati sulla base di valutazioni circa la recuperabilità della stessa. Il *management* del Gruppo continua a monitorare la recuperabilità dell'esposizione netta verso terzi della controllata russa.

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

Non si evidenziano società del Gruppo F.I.L.A. in Ucraina al 31 Marzo 2024.

Per ulteriori informazioni, si rimanda a quanto indicato al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo" della Relazione Finanziaria Annuale al 31 Dicembre 2023.

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

Gli impatti economici e finanziari derivanti dal conflitto sulla propria società controllata commerciale israeliana Fila Art and Craft Ltd non sono ritenuti significativi dal *management*, anche in considerazione del fatto che il fatturato sviluppato dalla società controllata pesa circa lo 0,5% 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 31 Marzo 2024 pari a 696 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.

Dati di sintesi

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al 31 Marzo 2024 sono di seguito riportati:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2024	% sui ricavi	31 Marzo 2023	% sui ricavi	Variazione 2024 - 2023		di cui DOMS Industries Limited ⁽³⁾		
Ricavi	131.898	100,0%	178.688	100,0%	(46.790)	-26,2%	(30.096)	-16,8%	
Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	20.432	15,5%	26.290	14,7%	(5.858)	-22,3%	(5.715)	-21,7%	
Risultato operativo	12.663	9,6%	15.390	8,6%	(2.727)	-17,7%	(4.180)	-27,2%	
Risultato della gestione finanziaria	(3.850)	-2,9%	(10.137)	-5,7%	6.286	62,0%	24	0,2%	
Totale Imposte	(2.357)	-1,8%	(2.365)	-1,3%	7	0,3%	980	41,4%	
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	6.178	4,7%	1.255	0,7%	4.923	392,3%	(1.620)	-129,1%	
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>									
<i>base</i>	0,12		0,02						
<i>diluito</i>	0,12		0,02						

<i>NORMALIZZATO AL NETTO DEGLI ONERI NON RICORRENTI - valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2024	% sui ricavi	31 Marzo 2023	% sui ricavi	Variazione 2024 - 2023		di cui DOMS Industries Limited ⁽³⁾		effetti IFRS 16	Normalizzazioni per oneri non ricorrenti
Ricavi	131.898	100,0%	178.688	100,0%	(46.790)	-26,2%	(30.096)	-16,8%		
Margine Operativo Lordo	21.116	16,0%	28.262	15,8%	(7.146)	-25,3%	(5.715)	-20,2%	2.895	(684)
<i>Margine Operativo Lordo escluso effetti IFRS16</i>	18.536	14,1%	24.339	13,6%	(5.804)	-23,8%	(5.359)	-22,0%	2.580	(684)
Risultato operativo	12.980	9,8%	17.361	9,7%	(4.381)	-25,2%	(4.180)	-24,1%	434	(317)
Risultato della gestione finanziaria	(3.850)	-2,9%	(10.137)	-5,7%	6.286	62,0%	24	0,2%	(907)	-
Totale Imposte	(2.381)	-1,8%	(2.635)	-1,5%	254	9,6%	980	37,2%	60	24
Risultato del periodo del Gruppo F.I.L.A.	6.471	4,9%	2.955	1,7%	3.516	119,0%	(1.620)	-54,8%	(412)	(293)
<i>Risultato per azione (centesimi di €)</i>										
<i>base</i>	0,13		0,06							
<i>diluito</i>	0,12		0,06							

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2024	31 Marzo 2023	Variazione 2024 - 2023	
Flusso Monetario netto da attività operativa	(29.659)	(31.850)	2.191	
Free cash flow to equity	(40.558)	(55.462)	14.904	
Investimenti netti	(2.284)	(12.518)	10.234	
% sui ricavi	1,7%	7,0%		

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2024	31 Dicembre 2023	Variazione 2024 - 2023	di cui: effetti IFRS 16
Capitale investito netto	922.212	877.364	44.848	(11.490)
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A. ⁽²⁾	(363.016)	(303.412)	(59.604)	10.851
<i>Indebitamento Finanziario Netto escluso IFRS16 e MTM</i>	(299.493)	(226.643)	(72.849)	
Patrimonio Netto	(559.196)	(573.953)	14.756	639

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

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

⁽³⁾ I dati si riferiscono alla collegata DOMS Industries Limited a livello consolidato. A seguito della sua quotazione, avvenuta in data 20 Dicembre 2023 presso il National Stock Exchange of India, al 31 Dicembre 2023 la società è stata deconsolidata.

Normalizzazioni 2024:

- ▶ La normalizzazione a livello di “Margine Operativo Lordo” al 31 Marzo 2024 si riferisce a oneri operativi non ricorrenti pari a 0,7 milioni di Euro relativi a oneri di riorganizzazione per 0,4 milioni di Euro, alla quota del periodo relativa al piano di incentivazione “*Performance Shares 2022-2026*” a medio-lungo termine per 0,2 milioni di Euro e a oneri di consulenza del Gruppo per 0,1 milioni di Euro;
- ▶ Sul “Risultato Operativo”, la normalizzazione ammonta a 0,3 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul “Margine Operativo Lordo” e per il rilascio dell’accantonamento precedentemente effettuato per perdite stimate della società controllata russa Fila Stationary O.O.O.;
- ▶ La normalizzazione del “Risultato di Gruppo” al 31 Marzo 2024 ammonta a 0,3 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul “Risultato Operativo” al netto del relativo effetto fiscale.

Normalizzazioni 2023:

- ▶ La normalizzazione a livello di “Margine Operativo Lordo” al 31 Marzo 2023 si riferisce a oneri operativi non ricorrenti pari a 2,0 milioni di Euro relativi a oneri di riorganizzazione e ristrutturazione per 1,3 milioni di Euro, oneri di consulenza del Gruppo per 0,6 milioni di Euro e alla quota del periodo relativa al piano di incentivazione “*Performance Shares 2022-2026*” a medio-lungo termine per 0,1 milioni di Euro;
- ▶ Sul “Risultato Operativo”, la normalizzazione ammonta a 2,0 milioni di Euro per i sopracitati effetti sul “Margine Operativo Lordo”;
- ▶ La normalizzazione del “Risultato di Gruppo” al 31 Marzo 2023 ammonta a 1,7 milioni di Euro principalmente per i sopracitati effetti sul “Risultato Operativo” al netto del relativo effetto fiscale.

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

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

Margine Operativo Lordo o EBITDA: corrisponde al risultato del periodo, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito del periodo, (ii) ammortamenti e svalutazioni e (iii) componenti finanziarie.

Tale indicatore è utilizzato dal Gruppo F.I.L.A. come *target* per il controllo di gestione interno e nelle presentazioni esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta una unità di misura per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo F.I.L.A. e della società F.I.L.A. S.p.A..

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

	31 marzo 2024	31 marzo 2023
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi	277	1.633
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	6.178	1.255
Risultato del Periodo	6.455	2.888
Imposte sul reddito d'esercizio	2.357	2.365
<i>Imposte Correnti</i>	2.582	3.189
<i>Imposte Differite</i>	(224)	(824)
Ammortamenti e Svalutazioni	7.769	10.900
Componenti Finanziarie	3.850	10.137
<i>Proventi Finanziari</i>	(2.494)	(1.861)
<i>Oneri Finanziari</i>	6.344	12.261
<i>Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto</i>	-	(263)
Margine Operativo Lordo o EBITDA	20.432	26.290

Il Gruppo definisce il “Margine Operativo Lordo o EBITDA escluso gli oneri non ricorrenti e IFRS16” come il Margine Operativo Lordo o EBITDA escludendo: (i) oneri non ricorrenti e (ii) effetti dell’IFRS 16.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra Margine Operativo Lordo o EBITDA con il Margine Operativo Lordo o EBITDA escluso gli oneri non ricorrenti e IFRS16:

	31 Marzo 2024	31 Marzo 2023
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
Margine Operativo Lordo o EBITDA	20.432	26.290
Oneri non ricorrenti	684	1.972
Margine Operativo Lordo o EBITDA escluso gli oneri non ricorrenti	21.116	28.262
Effetti IFRS 16	(2.895)	(4.111)
Oneri non ricorrenti IFRS 16	315	189
Margine Operativo Lordo o EBITDA escluso gli oneri non ricorrenti e IFRS16	18.536	24.339

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

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2024	31 Marzo 2023
Margine Operativo Lordo o EBITDA	20.432	26.290
Ammortamenti	(8.448)	(10.477)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	740	(398)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre attività	(62)	(25)
Risultato Operativo o EBIT	12.663	15.390

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

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2024	31 Marzo 2023
Risultato Operativo o EBIT	12.663	15.390
Oneri non ricorrenti	317	1.972
Risultato Operativo o EBIT escluso gli oneri non ricorrenti	12.980	17.361

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

Si riporta di seguito la riconciliazione tra il Risultato del Periodo del Gruppo con il Risultato del Periodo del Gruppo escluso gli oneri non ricorrenti:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2024	31 Marzo 2023
Risultato del Periodo del Gruppo	6.178	1.255
Oneri non ricorrenti	293	1.700
Risultato del Periodo del Gruppo escluso gli oneri non ricorrenti	6.471	2.955

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

Le attività finanziarie non correnti del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2024 e al 31 Dicembre 2023 ammontano rispettivamente a 1.228 migliaia di Euro e 746 migliaia di Euro.

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

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

I principali valori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A., conseguiti al primo trimestre del 2024, sono di seguito riportati.

Risultati della gestione economica normalizzata

I risultati economici del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2024 mostrano un decremento del Margine Operativo Lordo escluso gli oneri non ricorrenti pari a -25,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

<i>Risultati economici esclusi oneri non ricorrenti - valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2024	% sui ricavi	31 Marzo 2023	% sui ricavi	Variazione 2024 - 2023		di cui DOMS Industries Limited a livello consolidato	
Ricavi	131.898	100%	178.688	100%	(46.790)	-26,2%	(30.096)	-16,8%
Proventi	1.903		2.482		(579)	-23,3%	(132)	-5,3%
Totale Ricavi e Proventi	133.801		181.170		(47.369)	-26,2%	(30.228)	-16,7%
Totale Costi Operativi	(112.686)	-85,4%	(152.909)	-85,6%	40.223	26,3%	24.512	16,0%
Margine Operativo Lordo o EBITDA	21.116	16,0%	28.262	15,8%	(7.146)	-25,3%	(5.715)	-20,2%
Ammortamenti e Svalutazioni	(8.136)	-6,2%	(10.900)	-6,1%	2.764	25,4%	1.535	14,1%
Risultato Operativo o EBIT	12.980	9,8%	17.361	9,7%	(4.381)	-25,2%	(4.180)	-24,1%
Risultato della Gestione Finanziaria	(3.850)	-2,9%	(10.137)	-5,7%	6.286	62,0%	24	0,2%
Utile Prima delle Imposte	9.129	6,9%	7.224	4,0%	1.905	26,4%	(4.156)	-57,5%
Totale Imposte	(2.381)	-1,8%	(2.635)	-1,5%	254	9,6%	980	37,2%
Risultato di Periodo	6.748	5,1%	4.590	2,6%	2.159	47,0%	(3.176)	-69,2%
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	277	0,2%	1.634	0,9%	(1.357)	-83,1%	(1.556)	-95,2%
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	6.471	4,9%	2.955	1,7%	3.516	119,0%	(1.620)	-54,8%

Di seguito, si illustrano le principali variazioni rispetto al 31 Marzo 2023.

I "Ricavi" pari a 131.898 migliaia di Euro, mostrano un decremento rispetto al 31 Marzo 2023 pari a 46.790 migliaia di Euro (-26,2%). Al netto dell'effetto negativo sui cambi di 5.106 migliaia di Euro (principalmente attribuibile alla svalutazione del peso argentino e alla lira turca, parzialmente compensati dalla rivalutazione del peso messicano) e dei ricavi conseguiti dalla ex società controllata indiana DOMS Industries Limited conseguiti al 31 Marzo 2023 pari a 30.096 migliaia di Euro, la decrescita organica risulta pari a 11.588 migliaia di Euro (-7,8%).

A livello di area geografica tale decrescita organica si è manifestata nel Nord America per 15.423 migliaia di Euro (-21,1% rispetto al periodo precedente, decremento che sarà gradualmente riassorbito nel corso dell'esercizio dovuto all'introduzione del modulo "Extended Warehouse Management di SAP" finalizzato all'efficientamento dei processi relativi alla logistica) e nel Resto del mondo per 106 migliaia di Euro (-10,9% rispetto al periodo precedente) compensata da una crescita organica nel Centro e Sud America per 3.637 migliaia di Euro (+18,9% rispetto al periodo precedente), in Europa per 206 migliaia di Euro (+0,4% rispetto al periodo precedente) e in Asia per 99 migliaia di euro (+3,3% rispetto al periodo precedente).

I "Proventi", pari a 1.903 migliaia di Euro, mostrano un decremento rispetto al periodo precedente pari a 579 migliaia di Euro principalmente imputabile alle minori differenze cambio positive su operazioni commerciali.

I "Costi Operativi" del periodo, pari a 112.686 migliaia di Euro, mostrano una riduzione di 40.223 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2023. Tale variazione è attribuibile principalmente ai costi operativi sostenuti al 31 Marzo 2023 dalla ex società controllata indiana DOMS Industries Limited per 24.512 migliaia di Euro (al netto di 3.309 migliaia di Euro relativi alle elisioni di partite Intercompany) e ai minori costi variabili di acquisto e commerciali dovuti al decremento del fatturato.

Il "Margine Operativo Lordo" ammonta a 21.116 migliaia di Euro, con un decremento di 7.146 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2023 (-25,3%) principalmente dovuto al deconsolidamento della ex società controllata indiana DOMS Industries Limited per 5.715 migliaia di Euro. La marginalità a livello organico risulta in miglioramento passando da 15,1% al 31 Marzo 2023 (escludendo la ex società controllata indiana DOMS Industries Limited) a 16,0% al 31 Marzo 2024.

Gli "Ammortamenti e le Svalutazioni" mostrano un decremento pari a 2.764 migliaia di Euro dovuto principalmente agli ammortamenti sostenuti al 31 Marzo 2023 dalla ex società controllata indiana DOMS Industries Limited per 1.535 migliaia di Euro e ad una riduzione delle svalutazioni e accantonamenti per perdite stimate su crediti.

Il "Risultato della Gestione Finanziaria" evidenzia un miglioramento pari a 6.286 migliaia di Euro sostanzialmente dovuto sia ad un impatto positivo degli effetti cambio su operazioni finanziarie che a minori oneri finanziari netti principalmente in capo alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company e alla controllata messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V..

Nel rispetto dei principi contabili IAS/IFRS (IAS28 .33) ai fini della valutazione della partecipazione all'*equity method* vanno usate le informazioni finanziarie più recenti disponibili. Alla data della presente Relazione Finanziaria Intermedia, il bilancio della collegata indiana DOMS Industries Limited al 31 Marzo 2024 non è ancora stato approvato, pertanto il bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2024 non prende in considerazione tali dati poiché non ancora disponibili.

Le “Imposte” complessive di Gruppo sono pari a 2.381 migliaia di Euro, in lieve diminuzione rispetto al periodo di confronto.

Al netto del risultato di competenza di terzi (“*minorities*”) il risultato al netto degli oneri non ricorrenti raggiunto dal Gruppo F.I.L.A. nel primo trimestre del 2024 è pari a 6.471 migliaia di Euro, rispetto a 2.955 migliaia di Euro del periodo di confronto. La variazione rispetto all’esercizio precedente include 1.620 migliaia di Euro relativi alla ex società controllata indiana DOMS Industries Limited.

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 all'esercizio del 2023 e al primo trimestre del 2024:

valori in migliaia di Euro	2023				2024
	marzo 2023	giugno 2023	settembre 2023	dicembre 2023	marzo 2024
Ricavi	178.688	415.606	614.153	779.183	131.898
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	22,9%	53,3%	78,8%	100,0%	100,0%
Margine Operativo Lordo	26.290	76.862	113.998	122.353	20.432
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	14,7%	18,5%	18,6%	15,7%	15,5%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	21,5%	62,8%	93,2%	100,0%	
Margine Operativo Lordo escluso gli oneri non ricorrenti	28.262	79.880	119.433	136.066	21.116
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	15,8%	19,2%	19,4%	17,5%	16,0%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	20,8%	58,7%	87,8%	100,0%	
Margine Operativo Lordo o EBITDA escluso gli oneri non ricorrenti e IFRS16	24.339	72.248	108.020	121.104	18.536
<i>Incidenza sui Ricavi</i>	13,6%	17,4%	17,6%	15,5%	14,1%
<i>Quota dell'intero esercizio</i>	20,1%	59,7%	89,2%	100,0%	
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(490.413)	(488.978)	(445.787)	(303.412)	(363.016)
Indebitamento Finanziario Netto escluso IFRS16 e MTM	(405.121)	(406.881)	(365.115)	(226.643)	(299.493)

Risultati della gestione patrimoniale e finanziaria

I principali valori patrimoniali e finanziari del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2024 sono di seguito riportati:

	31 Marzo 2024	31 Dicembre 2023	Variazione 2024 - 2023
<i>Valori in migliaia di Euro</i>			
Immobilizzazioni Immateriali	381.423	378.031	3.392
Immobilizzazioni Materiali	110.822	123.325	(12.503)
Attività Biologiche	1.247	1.241	6
Immobilizzazioni Finanziarie	161.631	161.149	482
Attivo Fisso Netto	655.123	663.746	(8.623)
Altre Attività/Passività Non Correnti	23.383	23.304	79
Rimanenze	291.675	264.375	27.299
Crediti Commerciali e Altri Crediti	126.648	99.821	26.827
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(104.626)	(105.656)	1.030
Altre Attività e Passività Correnti	3.396	4.476	(1.080)
Capitale Circolante Netto	317.093	263.016	54.077
Fondi	(73.388)	(72.702)	(686)
Capitale Investito Netto	922.212	877.364	44.848
Patrimonio Netto	(559.196)	(573.953)	14.756
Indebitamento Finanziario Netto escluso IFRS16 e MTM	(299.493)	(226.643)	(72.849)
Applicazione IFRS16	(65.040)	(75.891)	10.851
Mark to Market Hedging	1.517	(877)	2.394
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(363.016)	(303.412)	(59.604)
Fonti Nette di Finanziamento	(922.212)	(877.364)	(44.848)

Il “Capitale Investito Netto” del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2024 pari a 922.212 migliaia di Euro è costituito dall’“Attivo Fisso Netto” pari a 655.123 migliaia di Euro (in diminuzione rispetto al 31 Dicembre 2023 per 8.623 migliaia di Euro), dal “Capitale Circolante Netto” pari a 317.093 migliaia di Euro (con un incremento rispetto al 31 Dicembre 2023 pari a 54.077 migliaia di Euro) e dalle “Altre Attività/Passività Non Correnti” pari a 23.383 migliaia di Euro (in aumento rispetto al 31 Dicembre 2023 per 79 migliaia di Euro), al netto dei “Fondi” pari a 73.388 migliaia di Euro (pari a 72.702 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2023).

Le “Immobilizzazioni Immateriali” mostrano un incremento rispetto al 31 Dicembre 2023 pari a 3.392 migliaia di Euro dovuto principalmente a differenze cambio positive del periodo per 5.456 migliaia di Euro e da investimenti netti pari a 1.050 migliaia di Euro principalmente realizzati dalla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A.

(1.045 migliaia di Euro) per l'implementazione del sistema SAP presso alcune società del Gruppo. La variazione positiva è parzialmente compensata da ammortamenti del periodo pari a 3.146 migliaia di Euro.

Le “Immobilizzazioni Materiali” mostrano un decremento rispetto al 31 Dicembre 2023 pari a 12.503 migliaia di Euro principalmente per effetto dalla riduzione dei “Diritti di Utilizzo” pari a 11.550 migliaia di Euro e alla riduzione degli “Immobili, Impianti e Macchinari” pari a 953 migliaia di Euro.

La variazione della voce “Diritti di utilizzo” è dovuta all'effetto della rinegoziazione dei contratti di *leasing* rilevati nel periodo pari a 10.312 migliaia di Euro realizzati principalmente dalla controllata Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 9.224 migliaia di Euro e dalla controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 2.663 migliaia di Euro. La variazione è anche dovuta agli ammortamenti del periodo pari a 2.461 migliaia di Euro e compensata da differenze cambio positive per 1.224 migliaia di Euro.

La variazione della voce “Immobili, Impianti e Macchinari” è principalmente dovuta agli ammortamenti del periodo pari a 2.841 migliaia di Euro. La variazione complessiva è principalmente compensata dagli investimenti realizzati nel periodo pari a 1.272 migliaia di Euro principalmente da parte della capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 381 migliaia di Euro, Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 371 migliaia di Euro e Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. (Messico) per 337 migliaia di Euro, e dalla rilevazione di differenze cambio positive pari a 672 migliaia di Euro.

Le “Attività Biologiche” mostrano un incremento pari a 6 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2023 unicamente dovuto alle differenze cambio positive. Tale voce include esclusivamente il valore al *fair value* della piantagione della società controllata cinese Xinjiang F.I.L.A. – Dixon Plantation Company Ltd..

La variazione delle “Immobilizzazioni finanziarie” rispetto 31 Dicembre 2023 risulta positiva per 482 migliaia di Euro ed è principalmente dovuto dalla variazione dei crediti di natura finanziaria relativi alla controllata argentina Fila Argentina per 361 migliaia di Euro e alla controllata messicana Grupo F.I.L.A.-Dixon, S.A. de C.V. per 108 migliaia di Euro.

L'incremento del “Capitale Circolante Netto” è pari a 54.077 migliaia di Euro ed è stato determinato dai seguenti fattori:

- ▶ “Rimanenze” – aumento per 27.299 migliaia di Euro principalmente imputabile alla stagionalità del *business* che si manifesta in un incremento delle giacenze dato l'approssimarsi della campagna scuola. L'incremento netto delle giacenze avvenuto nel Gruppo F.I.L.A. pari a 22.824 migliaia di Euro ha interessato in particolar modo la controllata Dixon Ticonderoga Company (U.S.A) per 17.179 migliaia di Euro, la controllata Canson SAS (Francia) per 3.727 migliaia di Euro e la controllata Grupo Fila- Dixon,

S.A. de C.V. (Messico) per 2.629 migliaia di Euro. Si rilevano inoltre differenze cambio positive per 3.810 migliaia di Euro;

- ▶ “Crediti Commerciali ed Altri Crediti” – in aumento di 26.827 migliaia di Euro principalmente per effetto della stagionalità del *business* del Gruppo F.I.L.A. e si riferisce in particolare all’aumento dei “Crediti Commerciali” per 25.665 migliaia di Euro imputabile principalmente alla controllata messicana Grupo Fila- Dixon, S.A. de C.V. per 9.795 migliaia di Euro e alla Capogruppo F.I.L.A. S.p.A. per 7.832 migliaia di Euro, oltre che per effetto della rilevazione di differenze cambio positive per 1.203 migliaia di Euro;
- ▶ “Debiti Commerciali e Altri Debiti” – in diminuzione di 1.030 migliaia di Euro, dovuto principalmente alla diminuzione dei “Debiti Commerciali” per 2.238 migliaia di Euro, rilevato dalla società controllata messicana Grupo Fila- Dixon, S.A. de C.V. e dalla controllata americana Dixon Ticonderoga Company. Si rilevano inoltre effetti cambio negativi di conversione pari a 1.367 migliaia di Euro.

La variazione dei “Fondi” rispetto al 31 Dicembre 2023 in aumento per 686 migliaia di Euro è principalmente dovuta a:

- ▶ Incremento delle “Passività per imposte differite” pari a 760 migliaia di Euro principalmente imputabile ad effetti cambio negativi di conversione pari a 889 migliaia di Euro;
- ▶ Decrementi dei “Fondi per Rischi ed Oneri” per un ammontare pari a 51 migliaia di Euro principalmente dovuto agli utilizzi del fondo in capo alla controllata americana Dixon Ticonderoga Company;
- ▶ Decrementi dei “Benefici a dipendenti” per 24 migliaia di Euro.

Il “Patrimonio Netto” del Gruppo F.I.L.A., pari a 559.196 migliaia di Euro, mostra un decremento rispetto al 31 Dicembre 2023 pari a 14.756 migliaia di Euro. Al netto del risultato di periodo pari a 6.455 migliaia di Euro (di cui 277 migliaia di Euro di competenza delle minoranze), la movimentazione residua è principalmente dovuta ai dividendi corrisposti per 29.451 migliaia di Euro, di cui agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A. per 29.422 migliaia di Euro e per 29 migliaia di Euro ai soci di minoranza delle controllate. Tali variazioni risultano compensate dall’incremento della riserva di traduzione pari a 5.192 migliaia di Euro, dalla variazione positiva della riserva “Utili/Perdite Attuariali” pari a 315 migliaia di Euro e dalla variazione positiva del “*fair value hedge*” dei derivati di copertura (IRS) per 2.103 migliaia di Euro.

La voce “Indebitamento Finanziario Netto – Gruppo F.I.L.A.” al 31 Marzo 2024 è pari a negativi 363.016 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto al 31 Dicembre 2023 di 59.604 migliaia di Euro.

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

Analisi della Situazione Finanziaria

A completamento dell'analisi sull'andamento economico e patrimoniale di Gruppo al 31 Marzo 2024 è di seguito proposta la tabella dell'Indebitamento Finanziario Netto di Gruppo e del Rendiconto Finanziario.

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

L' **Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.** al 31 Marzo 2024 risulta negativo per 363.016 migliaia di Euro:

		31 marzo 2024	31 dicembre 2023	Variazione
<i>valori in migliaia di Euro</i>				
A	Disponibilità liquide	183	206	(23)
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	65.604	125.645	(60.041)
C	Altre attività finanziarie correnti	3.246	1.162	2.084
D	Liquidità (A + B + C)	69.033	127.012	(57.979)
E	Debito finanziario corrente	(54.305)	(40.848)	(13.457)
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	(32.012)	(32.057)	45
G	Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(86.317)	(72.905)	(13.412)
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(17.284)	54.108	(71.392)
I	Debito finanziario non corrente	(345.732)	(357.519)	11.787
J	Strumenti di debito	-	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(345.732)	(357.519)	11.787
M	Indebitamento finanziario netto (H + L)	(363.016)	(303.412)	(59.604)
N	Finanziamenti Attivi a lungo termine	-	-	-
O	Indebitamento finanziario netto (M + N) - Gruppo F.I.L.A.	(363.016)	(303.412)	(59.604)

L'Indebitamento Finanziario Netto – Gruppo F.I.L.A. è composto dall'Indebitamento Finanziario Netto escluso IFRS16 e *MTM* pari a negativi 299.493 migliaia di Euro (negativi 226.643 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2023), dall'applicazione IFRS16 pari a 65.040 migliaia di Euro e dal *Mark to Market Hedging* pari a positivi 1.517 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 183 migliaia di Euro) e “B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide” (pari a 65.604 migliaia di Euro) sono riconducibili alle “Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti” (pari a 65.787 migliaia di Euro);
- ▶ la voce “C - Altre attività finanziarie correnti” è riconducibile alle “Attività Finanziarie Correnti” (pari a 3.246 migliaia di Euro);
- ▶ la voce “G – Indebitamento finanziario corrente” è riconducibile alle “Passività Finanziarie Correnti” (pari a 86.317 migliaia di Euro) e contiene la voce “F – Parte corrente del debito finanziario non corrente” (pari a 32.012 migliaia di Euro) la quale si riferisce alla Passività Finanziaria IFRS16 a breve termine (pari a 8.805 migliaia di Euro) e alla parte scadente a breve termine dei finanziamenti a lungo termine (pari a 23.206 migliaia di Euro);
- ▶ la voce “I – Debito finanziario non corrente” (pari a 345.732 migliaia di Euro) è riconducibile alle “Passività Finanziarie Non Correnti” (pari a 347.249 migliaia di Euro) inclusiva della Passività Finanziaria IFRS16 a lungo termine per 56.234 migliaia di Euro e dello strumento finanziario attivo di copertura (per positivi 1.517 migliaia di Euro) che rientra nelle “Attività Finanziarie Non Correnti”.

Rispetto al valore dell'Indebitamento Finanziario Netto al 31 Dicembre 2023 (negativo per 303.412 migliaia di Euro) si riscontra al 31 Marzo 2024 un peggioramento pari a 59.604 migliaia di Euro, spiegato di seguito attraverso il Rendiconto Finanziario per flussi di cassa:

	31 Marzo 2024	31 Marzo 2023
<i>Valori in migliaia di Euro</i>		
Margine Operativo Lordo	20.432	26.290
Rettifiche costi non monetari	48	1.656
Flusso operativo IFRS16	(2.895)	(4.111)
Integrazioni per imposte	(1.354)	(4.790)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	16.231	19.046
Variazione CCN	(50.201)	(53.996)
Variazione Rimanenze	(22.824)	(22.461)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(24.122)	(29.205)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(3.040)	(2.319)
Variazione Altre Attività/Passività Correnti	(215)	(11)
Flusso di cassa da Attività Operativa Netto	(33.970)	(34.950)
Investimenti in beni immateriali e materiali	(2.284)	(12.518)
Proventi Finanziari	278	119
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	(2.006)	(12.400)
Variazioni PN	(29.451)	(682)
Oneri Finanziari	(5.409)	(7.620)
Oneri Finanziari IFRS16	(907)	(1.482)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(35.767)	(9.784)
Differenze Cambio ed Altre Variazioni	1.741	990
Flusso di Cassa Netto Totale	(70.003)	(56.144)
Free Cash Flow to Equity	(40.558)	(55.462)
Effetto complessivo cambi	(3.501)	1.193
Variazione <i>Amortized cost</i>	654	(359)
Adeguamento <i>Mark to Market Hedging</i>	2.394	(1.300)
Variazione IFN per applicazione dell'IFRS 16	10.851	1.356
Variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(59.604)	(55.254)

Il flusso di cassa netto assorbito nel primo trimestre del 2024 dall' "Attività Operativa", pari a 33.970 migliaia di Euro (assorbimento di cassa al 31 Marzo 2023 pari a 34.950 migliaia di Euro), è attribuibile:

- Per positivi 16.231 migliaia di Euro (19.046 migliaia di Euro al 31 Marzo 2023) 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 50.201 migliaia di Euro (negativi 53.996 migliaia di Euro al 31 Marzo 2023) relativi alla dinamica della "Gestione del Capitale Circolante" ed attribuibili principalmente all'incremento dei "Crediti Commerciali ed Altri Crediti" e delle "Rimanenze", oltre alla riduzione dei "Debiti Commerciali ed Altri Debiti".

Il flusso di cassa netto da “Attività di Investimento” ha assorbito liquidità per 2.006 migliaia di Euro (12.400 migliaia di Euro al 31 Marzo 2023), principalmente a fronte dell’impiego di cassa per 2.284 migliaia di Euro (12.518 migliaia di Euro al 31 Marzo 2023) relativo ad investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali in particolar modo imputabili alla capogruppo F.I.L.A. S.p.A..

Il flusso di cassa netto da “Attività di Finanziamento” ha assorbito liquidità per 35.767 migliaia di Euro (assorbimento di 9.784 migliaia di Euro al 31 Marzo 2023) imputabile ai dividendi corrisposti per complessivi 29.451 migliaia di Euro (agli azionisti di F.I.L.A. S.p.A per 29.422 migliaia di Euro e ai soci di minoranza delle società controllate per 29 migliaia di Euro), agli interessi pagati sui finanziamenti ed affidamenti concessi alle società del Gruppo pari a 5.409 migliaia di Euro, di cui le principali sono la Capogruppo F.I.L.A. S.p.A., Dixon Ticonderoga Company (U.S.A.) e Grupo F.I.L.A. – Dixon, S.A. de C.V. (Messico), oltre che agli interessi passivi dovuti all’applicazione dell’IFRS 16 pari a 907 migliaia di Euro.

Il “Free Cash Flow to Equity” ammonta a negativi 40.558 migliaia di Euro (negativi 55.462 migliaia di Euro al 31 Marzo 2023) ed è determinato dalla differenza tra il Flusso di Cassa Netto Totale pari a negativi 70.003 migliaia di Euro (negativi 56.144 migliaia di Euro al 31 Marzo 2023) e le variazioni sul Patrimonio Netto pari a 29.451 migliaia di Euro (682 migliaia di Euro al 31 Marzo 2023).

Al netto dell’effetto cambio relativo alle traduzioni degli Indebitamenti Finanziari Netti in valuta differenti dall’Euro (negativo per 3.501 migliaia di Euro), della variazione dell’Indebitamento Finanziario Netto dovuto all’applicazione dell’IFRS 16 pari a positivi 10.851 migliaia di Euro, dell’adeguamento *Mark to Market Hedging* per positivi 2.394 migliaia di Euro, della variazione dell’ “Amortized cost” per positivi 654 migliaia di Euro, la variazione dell’ Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A. risulta quindi pari a negativi 59.604 migliaia di Euro (negativi 55.254 migliaia di Euro al 31 Marzo 2023).

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

	Marzo 2024	Dicembre 2023
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	124.807	107.546
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	125.851	111.209
Scoperti di conto corrente	(1.044)	(3.663)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	64.981	124.807
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	65.787	125.851
Scoperti di conto corrente	(806)	(1.044)

Informativa per settore operativo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Business Segments – Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Di seguito, si espongono i principali dati patrimoniali relativi al Gruppo F.I.L.A. suddivisi per aree geografiche, relativamente al 31 Marzo 2024 e al 31 Dicembre 2023:

31 marzo 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	132.131	220.454	1.135	60	-	27.643	381.423
Immobilizzazioni Materiali	60.757	35.855	11.297	2.511	402	-	110.822
Attività Biologiche	-	-	-	1.247	-	-	1.247
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	192.888	256.309	12.432	3.818	402	27.643	493.492
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	114.255	130.638	43.678	13.360	1.573	(11.829)	291.675
Crediti Commerciali e Altri Crediti	77.321	29.717	47.338	9.524	1.188	(38.440)	126.648
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(71.002)	(38.441)	(18.994)	(9.292)	(1.534)	34.637	(104.626)
Altre Attività e Passività Correnti	109	3.286	(61)	83	(21)	-	3.396
Capitale Circolante Netto	120.683	125.200	71.961	13.675	1.206	(15.632)	317.093
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(20.271)</i>	<i>2.225</i>	<i>1.715</i>	<i>(567)</i>	<i>1.266</i>		
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(150.231)	(185.490)	(36.551)	9.566	(5.306)	4.996	(363.016)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(42.564)</i>	<i>30.252</i>	<i>11.726</i>	<i>-</i>	<i>5.582</i>		
31 dicembre 2023	Europa	Nord America	Centro e Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	131.949	217.114	1.059	63	-	27.846	378.031
Immobilizzazioni Materiali	60.788	39.123	20.075	2.878	461	-	123.325
Attività Biologiche	-	-	-	1.241	-	-	1.241
Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	192.737	256.237	21.134	4.182	461	27.846	502.597
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(76)</i>						
Rimanenze	109.173	110.164	40.750	13.815	1.648	(11.175)	264.375
Crediti Commerciali e Altri Crediti	62.867	24.982	36.937	7.467	1.246	(33.678)	99.821
Debiti Commerciali e Altri Debiti	(65.494)	(36.589)	(22.710)	(8.892)	(1.495)	29.524	(105.656)
Altre Attività e Passività Correnti	337	4.107	(109)	162	(21)	-	4.476
Capitale Circolante Netto	106.883	102.664	54.868	12.552	1.378	(15.329)	263.016
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(19.149)</i>	<i>538</i>	<i>2.456</i>	<i>(428)</i>	<i>1.254</i>		
Indebitamento Finanziario Netto - Gruppo F.I.L.A.	(110.949)	(170.912)	(30.742)	9.571	(5.322)	4.942	(303.412)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(24.978)</i>	<i>11.244</i>	<i>13.154</i>	<i>-</i>	<i>5.522</i>		

Business Segments – Conto Economico

Di seguito si espongono le informazioni economiche relative al Gruppo F.I.L.A. suddivise per area geografica, quale segmento di *reporting format* al 31 Marzo 2024 e al 31 Marzo 2023:

31 marzo 2024	Europa	Nord America	Centro - Sud America	Asia	Resto del Mondo	Consolidamento	Gruppo F.I.L.A.
<i>Valori in migliaia di Euro</i>							
Ricavi	72.145	59.550	25.335	8.713	818	(34.663)	131.898
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(20.501)</i>	<i>(2.405)</i>	<i>(6.028)</i>	<i>(5.730)</i>	<i>(1)</i>	-	-
Margine Operativo Lordo	7.449	9.040	3.478	1.159	2	(696)	20.432
RISULTATO OPERATIVO	3.317	6.095	2.826	765	(56)	(284)	12.663
Risultato della Gestione Finanziaria	(1.013)	(2.046)	(519)	(7)	(247)	(18)	(3.850)
<i>di cui Intercompany</i>	<i>(610)</i>	<i>301</i>	<i>194</i>	-	<i>97</i>	-	-
Risultato di Periodo	1.735	2.929	1.925	636	(303)	(467)	6.455
Risultato del periodo di Competenza di Terzi	144	78	-	55	-	-	277
Risultato di Periodo del Gruppo F.I.L.A.	1.591	2.851	1.925	581	(302)	(467)	6.178

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

Business Segments – Altre Informazioni Complementari

Di seguito si espongono le “Altre Informazioni Complementari”, ovvero gli investimenti materiali ed immateriali relativi alle società del Gruppo suddivise per area geografica al 31 Marzo 2024 e al 31 Marzo 2023:

31 marzo 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	1.047	-	3	-	-	1.050
Immobili, Impianti e Macchinari	519	379	364	4	7	1.272
Immobili Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	1.568	(2.663)	(9.224)	8	-	(10.312)
Investimenti Netti	3.134	(2.284)	(8.857)	12	7	(7.990)

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

Fatti di rilievo successivi al periodo

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

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

Si conferma che l’intero esercizio 2024 sarà influenzato da un contesto macroeconomico complesso, in virtù anche delle prossime elezioni in Messico, Stati Uniti ed India.

La crescita economica del Gruppo attesa nei prossimi mesi sarà ancora guidata dalle *performance* significative in Messico e di continuo recupero in Europa. Negli Stati Uniti si è completata l’implementazione del *software* logistico finalizzato al miglioramento dell’efficienza operativa, che ha comportato nel primo trimestre del 2024 un rallentamento dell’evasione degli ordini con un impatto sui ricavi, la cui “*learning curve*” è in continua crescita prevedendo un graduale recupero nel corso del 2024.

I prossimi mesi, vedranno coinvolto il Gruppo F.I.L.A. nella realizzazione di un progetto di efficientamento organizzativo, a supporto della riduzione dei costi, che si svilupperà nel corso dei prossimi anni, e in attività di ottimizzazione operativa nonché di processo.

Le attese per il 2024, in linea con quanto già comunicato dalla società, sono di una generazione di cassa in linea con quella realizzata negli ultimi 5 esercizi, grazie ad una sempre più efficiente gestione del capitale circolante e alla riduzione degli oneri finanziari, nonché una marginalità in miglioramento rispetto al 2023.

Azioni proprie

Alla data del 31 Marzo 2024 il Gruppo possiede n. 330.776 azioni proprie, per un controvalore complessivo di 2.966 migliaia di Euro, pari all’importo riflesso nella riserva “Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio” portata a deduzione del patrimonio netto consolidato.

Si sottolinea che le azioni proprie attualmente possedute possono considerarsi in gran parte destinate alla copertura del Piano di *Performance Shares 2022-2026* in essere, il quale prevede, 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 31 Marzo 2024, predisposto dagli Amministratori della F.I.L.A. S.p.A., è stato redatto in coerenza con i principi e metodi contabili adottati per la redazione della Relazione finanziaria annuale, basati sul principio del costo storico nonché utilizzando il presupposto della continuità aziendale.

II - Bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.A. al 31 Marzo 2024

Prospetti contabili di bilancio consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2024	31 Dicembre 2023
Attività	1.180.734	1.191.009
Attività Non Correnti	680.237	687.245
Attività Immateriali	381.423	378.031
Immobili, Impianti e Macchinari	110.822	123.325
Attività Biologiche	1.247	1.241
Attività Finanziarie Non Correnti	2.745	746
Partecipazioni Valutate al Patrimonio Netto	160.377	160.377
Altre Partecipazioni	26	26
Attività per Imposte Anticipate	23.553	23.454
Altri Crediti	45	45
Attività Correnti	500.497	503.764
Attività Finanziarie Correnti	3.246	1.162
Attività per Imposte Correnti	13.141	12.556
Rimanenze	291.675	264.375
Crediti Commerciali ed Altri Crediti	126.648	99.821
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	65.787	125.851
Passività e Patrimonio Netto	1.180.734	1.191.009
Patrimonio Netto	559.196	573.953
Capitale Sociale	46.986	46.986
Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio	(2.966)	(2.966)
Riserve	138.705	130.426
Utili Riportati a Nuovo	366.001	224.775
Utili dell'Esercizio	6.178	170.648
Patrimonio Netto di Gruppo	554.904	569.870
Patrimonio Netto di Terzi	4.292	4.082
Passività Non Correnti	419.974	429.490
Passività Finanziarie Non Correnti	347.249	356.642
Strumenti Finanziari	-	877
Benefici a Dipendenti	10.054	10.078
Fondi per Rischi ed Oneri	893	895
Passività per Imposte Differite	61.564	60.803
Altri Debiti	214	195
Passività Correnti	201.565	187.566
Passività Finanziarie Correnti	86.317	72.905
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	877	926
Passività per Imposte Correnti	9.745	8.080
Debiti Commerciali e Altri Debiti	104.626	105.656

Prospetto del Conto Economico Complessivo

	31 Marzo 2024	31 Marzo 2023
<i>valori in migliaia di Euro</i>		
Ricavi	131.898	178.688
Proventi	1.903	2.482
Totale Ricavi e Proventi	133.801	181.170
Costi per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè	(76.183)	(104.656)
Costi per Servizi e per Godimento Beni di Terzi	(25.892)	(29.928)
Altri Costi Diversi	(1.350)	(2.481)
Variazione Materie Prime, Semilavorati, Lavori in Corso e Prodotti Finiti	23.201	21.576
Costo del Lavoro	(33.145)	(39.392)
Ammortamenti	(8.448)	(10.477)
Ripristini (Svalutazioni) di Crediti Commerciali e Altri Crediti	740	(398)
Ripristini (Svalutazioni) di Altre Attività	(62)	(25)
Totale Costi Operativi	(121.139)	(165.780)
Risultato Operativo	12.663	15.390
Proventi Finanziari	2.494	1.861
Oneri Finanziari	(6.344)	(12.261)
Proventi/Oneri da Partecipazioni Valutate con il Metodo del Patrimonio Netto	-	263
Risultato della Gestione Finanziaria	(3.850)	(10.137)
Utile prima delle Imposte	8.812	5.253
Imposte correnti	(2.582)	(3.189)
Imposte Differite ed Anticipate	224	824
Totale Imposte sul reddito	(2.357)	(2.365)
Risultato del Periodo	6.455	2.888
<i>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</i>	<i>277</i>	<i>1.633</i>
<i>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</i>	<i>6.178</i>	<i>1.255</i>
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	7.295	(3.821)
Differenza di Traduzione	5.192	(2.534)
Riserva Cash flow hedge	2.397	(1.286)
Effetto Fiscale	(294)	-
Altri Componenti del Conto Economico Complessivo che non possono essere riclassificati successivamente nel risultato dell'esercizio	315	496
Utili/(Perdite) Attuariali per Beneficiari a Dipendenti	428	653
Effetto Fiscale	(113)	(157)
Altri Componenti di Conto Economico Complessivo al netto degli effetti fiscali	7.610	(3.324)
Risultato del Conto Economico Complessivo	14.065	(436)
<i>Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi</i>	<i>239</i>	<i>1.244</i>
<i>Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante</i>	<i>13.826</i>	<i>(1.680)</i>
Risultato per azione:		
<i>base</i>	<i>0,12</i>	<i>0,02</i>
<i>diluito</i>	<i>0,12</i>	<i>0,02</i>

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto Delle Variazioni di Patrimonio Netto														
	Capitale Sociale	Riserva Negativa per Azioni Proprie in Portafoglio	Riserva Legale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Utili/Perdite Attuariali	Altre Riserve	Differenza di Traduzione	Utili/(Perdite) Portati a Nuovo	Utile/(Perdita) dell'Esercizio di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Utile/(Perdita) di Terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
<i>valori in migliaia di Euro</i>														
31 Dicembre 2022	46.986	(1.794)	9.396	154.614	(975)	(21.818)	(17.874)	205.562	25.271	399.369	23.280	5.004	28.284	427.653
Utili/(Perdite) di periodo									170.648	170.648		7.988	7.988	178.637
Atri componenti del conto economico complessivo					(694)	(3.831)	(695)			(5.220)	4.616		4.616	(604)
Altre Variazioni dell'esercizio		(1.172)				1.669	10.634	47		11.178	(34.915)		(34.915)	(23.737)
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	-	(1.172)	-	-	(694)	(2.162)	9.939	47	170.648	176.606	(30.300)	7.988	(22.311)	154.295
Destinazione risultato dell'esercizio 2022								25.271	(25.271)	-	5.004	(5.004)	-	-
Distribuzione di dividendi								(6.105)		(6.105)	(1.890)		(1.890)	(7.995)
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
<i>valori in migliaia di Euro</i>														
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									6.178	6.178		277	277	6.455
Atri componenti del conto economico complessivo					315	2.103	5.230			7.648	(38)		(38)	7.610
Altre Variazioni dell'esercizio						630				630	-		-	630
Risultato del periodo e utili (perdite) rilevate direttamente a patrimonio netto	-	-	-	-	315	2.733	5.230	-	6.178	14.456	(38)	277	239	14.695
Destinazione risultato dell'esercizio 2023								170.648	(170.648)	-	7.988	(7.988)	-	-
Distribuzione di dividendi								(29.422)		(29.422)	(29)		(29)	(29.451)
31 Marzo 2024	46.986	(2.966)	9.396	154.614	(1.354)	(21.247)	(2.705)	366.001	6.178	554.904	4.015	277	4.292	559.196

Rendiconto finanziario consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31 Marzo 2024	31 Marzo 2023
Risultato del Periodo	6.455	2.888
Rettifiche per costi non monetari ed altro:	13.786	25.792
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	5.987	7.422
Ammortamenti delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	2.461	3.055
Svalutazioni e Ripristini di valore delle Attività Immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari	62	25
Svalutazione Crediti e Magazzino	(1.117)	1.282
Accantonamenti per TFR e per Beneficiari a Dipendenti	463	781
Effetto cambio attività e passività in valuta su Operazioni Commerciali	(239)	733
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione Attività Immateriali e Immobili, Impianti e Macchinari	(39)	(9)
Proventi ed Oneri Finanziari Netti	3.850	10.400
Proventi ed Oneri da Partecipazioni	-	(263)
Totale Imposte	2.358	2.365
Integrazioni per:	301	(6.535)
Pagamento Imposte sul Reddito	(1.354)	(4.790)
Differenze Cambio Non realizzate su Attività e Passività in valuta	1.760	(1.133)
Differenze Cambio realizzate su Attività e Passività in valuta	(105)	(612)
Flusso di Cassa da Attività Operativa prima delle Variazioni del CCN	20.542	22.145
Variazioni del Capitale Circolante Netto:	(50.201)	(53.996)
Variazione Rimanenze	(22.824)	(22.461)
Variazione Crediti Commerciali e Altri Crediti	(24.122)	(29.205)
Variazione Debiti Commerciali e Altri Debiti	(3.040)	(2.319)
Variazione Altre attività /Altre passività	(41)	215
Variazione TFR e Beneficiari a Dipendenti	(174)	(226)
Flusso di Cassa Netto da Attività Operativa	(29.659)	(31.850)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Attività Immateriali	(1.050)	(633)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(1.234)	(11.885)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Immobili, Impianti e Macchinari <i>Right of Use</i>	10.312	(1.123)
Totale Investimenti/Disinvestimenti in Altre Attività Finanziarie	(2.328)	(1.432)
Interessi ricevuti	278	119
Flusso di Cassa Netto da Attività di Investimento	5.978	(14.954)
Totale Variazione Patrimonio Netto (Dividendi pagati e acquisto azioni proprie)	(29.451)	(682)
Oneri Finanziari	(5.409)	(7.620)
Oneri Finanziari <i>Right of Use</i>	(907)	(1.482)
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie	12.572	15.529
Totale Incremento/Decremento Finanziamenti ed altre Passività finanziarie <i>Right of Use</i>	(12.499)	(1.502)
Flusso di Cassa Netto da Attività di Finanziamento	(35.694)	4.243
Differenza di traduzione	5.192	(2.534)
Altre variazioni patrimoniali non monetarie	(5.642)	2.814
Flusso di Cassa Netto dell'Esercizio	(59.826)	(42.281)
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al netto dei Conti Correnti Bancari Passivi all'inizio del periodo	124.807	107.546
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti al Netto dei Conti Correnti Bancari Passivi a fine periodo	64.981	65.265

- 1) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a Marzo 2024, sono pari a 65.787 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 806 migliaia di Euro al netto della quota relativa agli interessi.*
- 2) *Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, a Dicembre 2023, sono pari a 125.851 migliaia di Euro; i conti correnti passivi sono pari a 1.044 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>	Marzo 2024	Dicembre 2023
Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali	124.807	107.546
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	125.851	111.209
Scoperti di conto corrente	(1.044)	(3.663)
Cassa ed altre disponibilità liquide nette finali	64.981	124.807
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	65.787	125.851
Scoperti di conto corrente	(806)	(1.044)

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.L.L.A. S.p.A.)	Quota di possesso indiretta	% di possesso Gruppo F.L.L.A.	Società Partecipante	Metodo di Consolidamento	Quota Soci di Minoranza
Johann Froecheis 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 Froecheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	0,00%
F.L.L.A. Nordic AB ²	Svezia	EU	2008	0,00%	50,00%	50,00%	Johann Froecheis Lyra Bleistift-Fabrik GmbH & Co. KG	Integrale	50,00%
FILA Stationary and Office Equipment Industry Ltd. Co.	Turchia	EU	2011	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Fila Stationary O.O.O.	Russia	EU	2013	90,00%	0,00%	90,00%	FILA S.p.A.	Integrale	10,00%
Industria Maimeri S.p.A.	Italia	EU	2014	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Fila Hellas Single Member S.A.	Grecia	EU	2013	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Fila Polska Sp. Z.o.o	Polonia	EU	2015	51,00%	0,00%	51,00%	FILA S.p.A.	Integrale	49,00%
Dixon Ticonderoga Company	U.S.A.	NA	2005	100,00%	0,00%	100,00%	FILA S.p.A.	Integrale	0,00%
Dixon Canadian Holding Inc.	Canada	NA	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Grupo F.L.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.L.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.L.L.A. Chile Ltda Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Beijing F.L.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Cina	AS	2005	0,00%	100,00%	100,00%	Dixon Ticonderoga Company	Integrale	0,00%
Xinjiang F.L.L.A.-Dixon Plantation Company Ltd.	Cina	AS	2008	0,00%	100,00%	100,00%	Beijing F.L.L.A.-Dixon Stationery Company Ltd.	Integrale	0,00%
PT. Lyra Akrelux	Indonesia	AS	2008	0,00%	52,00%	52,00%	Johann Froecheis 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.L.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.L.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%
Canson Australia PTY LTD	Australia	RM	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
Canson Qingdao Paper Products Co., Ltd.	Cina	AS	2016	0,00%	100,00%	100,00%	Lodi 12 SAS	Integrale	0,00%
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%
Creative Art Products Limited	Regno Unito	EU	2022	0,00%	100,00%	100,00%	Daler Rowney Ltd	Integrale	0,00%
DOMS Industries Limited	India	AS	2015	30,60%	0,00%	30,60%	FILA S.p.A.	Patrimonio Netto	69,40%

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

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

Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006, si precisa che nel corso del primo trimestre del 2024 il Gruppo F.I.L.A., non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Dr. GIOVANNI GORNO TEMPINI

Attestazione del Dirigente Preposto - Relazione Finanziaria Intermedia



Fabbrica Italiana Lapis ed Affini

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

14 Maggio 2024

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

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

dichiara

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154- bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria Intermedia al 31 Marzo 2024 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Cristian Nicoletti

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

Sede Legale, Amministrativa e Commerciale:

Via XXV Aprile, 5 20016 Pero (MI)
Cod. Fisc. / P.IVA 08391050963
P.I. internazionale CEE IT 08391050963
Tel. +39 02 38105.1 Fax +39 02 3538546

E-Mail: fil@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 Loc. Scopeti
Tel. +39 055 83501
Fax +39 055 8350440
C.C.I.A.A. Firenze n. 12/01



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