

A close-up, artistic photograph of a golden liquid, likely honey or a perfume, flowing through a glass tube. The liquid is captured in mid-motion, creating a sense of fluidity and elegance. The lighting is soft, highlighting the viscosity and the way the liquid clings to the glass walls.

DEXELANCE

INFORMAZIONI FINANZIARIE AGGIUNTIVE

Al 31.03.2024

— CRAFTING DESIGN
FOR EXCELLENCE

SOMMARIO

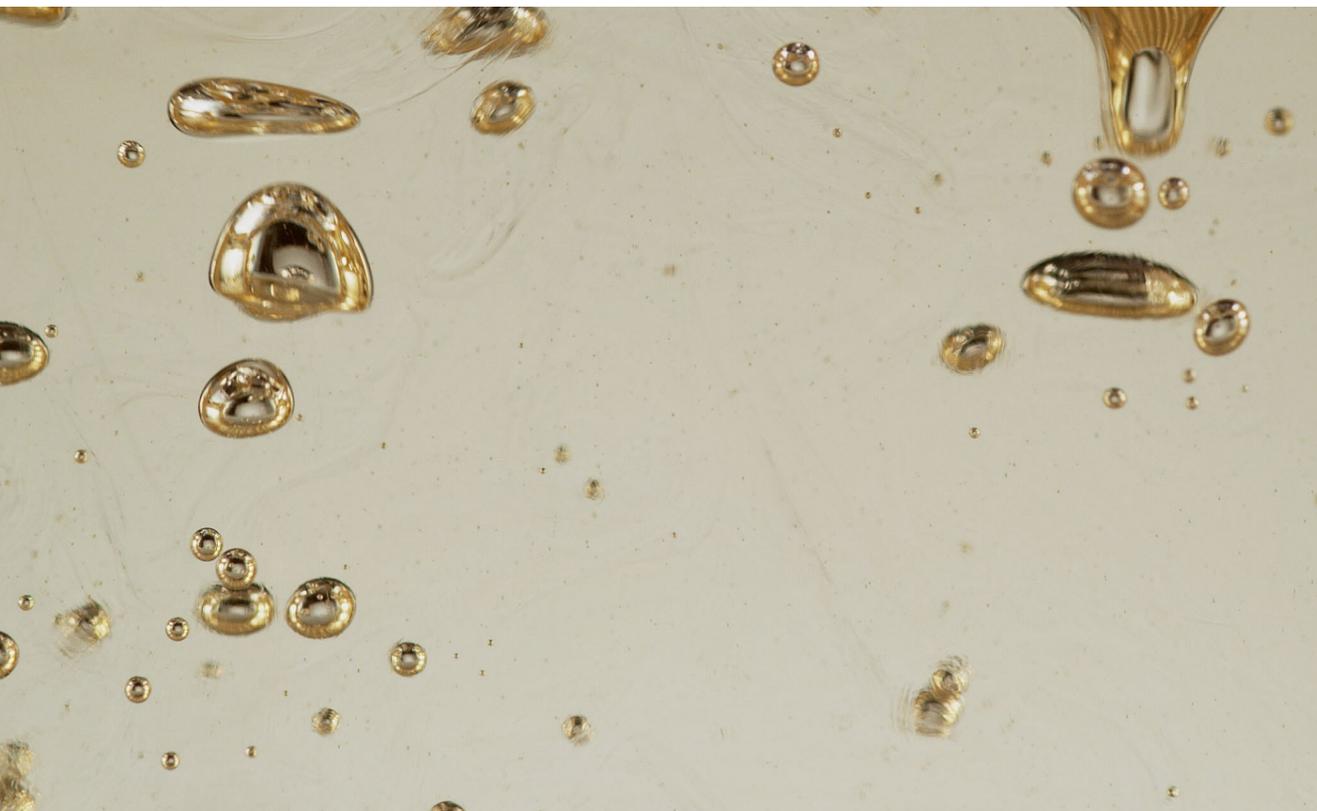
INFORMAZIONI GENERALI	4
Il Gruppo	4
INFORMAZIONI SULLA GESTIONE	7
Aggregazioni aziendali	16
Patrimonio netto	16
Parti correlate	18
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024	19
PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO È ESPOSTO	25
EVENTI SUCCESSIVI	27
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	28
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, COMMA 2, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58	29

INFORMAZIONI GENERALI

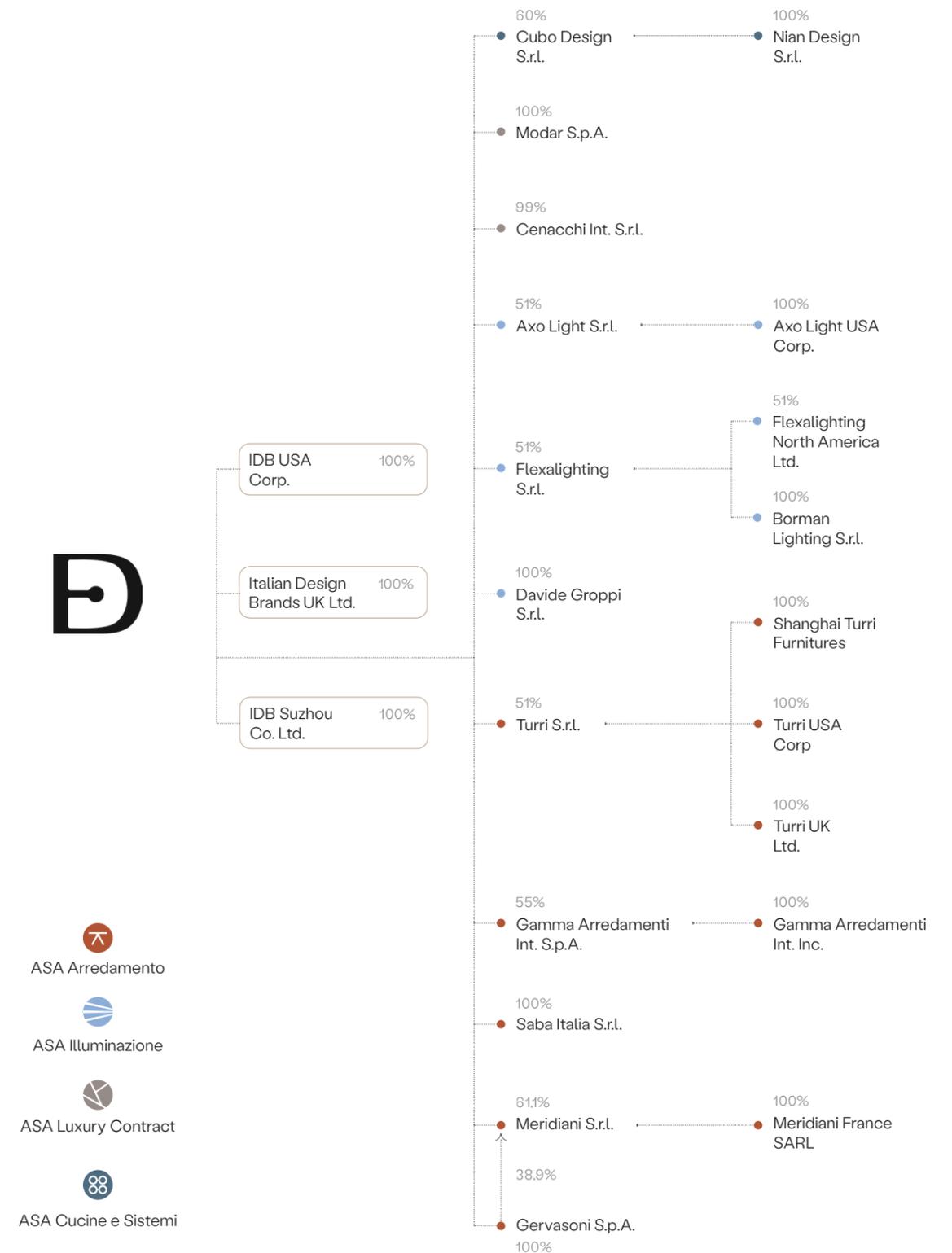
IL GRUPPO

Dexelance S.p.A. ha sede a Milano e dal 18 maggio 2023 è quotata alla Borsa Italiana. È stata costituita in data 10 marzo 2015 con lo scopo di promuovere un polo del design italiano nel settore dell'arredamento, dell'illuminazione e, dal 2023, soluzioni per cucine componibili e sistemi di alta qualità, in grado di porre in essere sinergie dimensionali, organizzative, manageriali, strategiche e distributive, necessarie per competere a livello internazionale, in un settore dove l'Italia ha un vantaggio competitivo ed eccellenti competenze creative e di prodotto.

In data 22 aprile 2024, l'Assemblea straordinaria degli azionisti della Capogruppo ha deliberato di modificare gli articoli 1.1 lett. T e 2.1 dello statuto sociale, approvando la proposta di modifica della denominazione sociale in "Dexelance S.p.A.", al fine di cogliere l'opportunità di creare una nuova identità di gruppo per sostenere ed evolvere verso un rinnovato e più elevato posizionamento. È stato inoltre approvato un piano di incentivazione basato su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs 58/1998 denominato "Piano di Performance Shares 2024-2029".



Si riporta di seguito la struttura del gruppo Dexelance al 31 marzo 2024:



La relazione finanziaria trimestrale comprende il bilancio della Capogruppo, Dexelance S.p.A., e delle società sulle quali la capogruppo ha il diritto di esercitare il controllo determinandone le scelte finanziarie e gestionali e di ottenerne i relativi benefici. Si elencano di seguito le società che sono incluse con il metodo integrale nel perimetro di consolidamento al 31 marzo 2024.

Ragione sociale	Sede	Capitale sociale	Attività	% possesso diretto	% possesso indiretto
Gervasoni S.p.A.	Pavia di Udine (UD)	1.000.000	arredamento	100%	0%
Meridiani S.r.l.	Misinto (MB)	120.000	arredamento	61,11%	38,89%
Meridiani France SARL	Parigi (FR)	100.000	arredamento	0%	100%
IDB UK Ltd.	Londra (UK)	446.500 GBP	arredamento	100%	0%
Cenacchi International S.r.l. (*)	Ozzano dell'Emilia (BO)	10.000	luxury contract	99%	0%
Davide Groppi S.r.l.	Piacenza	20.000	illuminazione	100%	0%
Saba Italia S.r.l.	S.Martino di Lupari (PD)	50.000	arredamento	100%	0%
Modar S.p.A.	Bartassina (MB)	500.000	luxury contract	100%	0%
IDB Suzhou Co. Ltd.	Suzhou (Cina)	9.158.495 CNY	arredamento	100%	0%
Flexalighting S.r.l. (*)	Pontassieve (FI)	10.000	illuminazione	51%	0%
Borman Lighting S.r.l. (*)	Pontassieve (FI)	10.000	illuminazione	0%	51%
IDB USA Corp.	New York (USA)	10.000 USD	arredamento	100%	0%
Flexalighting North America Ltd. (*)	Surrey (CAD)	105 CAD	illuminazione	0%	26%
Gamma Arredamenti S.p.A. (*)	Forlì (FC)	2.000.000	arredamento	55%	0%
Gamma Arredamenti Inc. (*)	High Point (USA)	5.000 USD	arredamento	0%	55%
Cubo Design S.r.l. (*)	Notaresco (TE)	84.000	cucine e sistemi	60%	0%
Nian Design S.r.l.	Giulianova (TE)	30.000	cucine e sistemi	0%	60%
Axo Light S.r.l. (*)	Scorzè (VE)	119.000	illuminazione	51%	0%
Axo Light USA Corp. (*)	New York (USA)	100.000 USD	illuminazione	0%	51%
Turri S.r.l. (*)	Carugo (CO)	1.000.000	arredamento	51%	0%
Turri UK Ltd. (*)	Londra (UK)	10.000 GBP	arredamento	0%	51%
Turri USA Corp. (*)	Miami (USA)	100 USD	arredamento	0%	51%
Shanghai Turri Furnitures (*)	Shanghai (Cina)	8.576.479 CNY	arredamento	0%	51%

(*) Società consolidate al 100% per effetto del Put & Call Agreement con i soci di minoranza il cui importo residuo è iscritto fra le Altre passività finanziarie correnti e non correnti. Attualmente la Capogruppo detiene la maggioranza delle quote sociali ma, in base agli accordi stipulati con le minoranze e dell'opzione put da queste esercitabile, ha l'obbligo di riacquisto delle rimanenti quote possedute a condizioni contrattuali predefinite.

Con riferimento all'area di consolidamento si evidenzia che la stessa non è variata rispetto al 31 dicembre 2023.

Il Gruppo ha redatto il proprio bilancio intermedio trimestrale in conformità ai principi di rilevazione e misurazione previsti dagli IFRS e in coerenza ai principi applicati nella redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2023. Le informazioni contenute nella presente relazione sulla gestione si riferiscono al periodo al 31 marzo 2024, 31 dicembre 2023 e 31 marzo 2023. I valori esposti nei prospetti contabili sono in migliaia di euro.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Le presenti informazioni finanziarie al 31 marzo 2024 sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 13 maggio 2024 e non sono soggette a revisione contabile, in quanto non richiesto dalla normativa vigente. La presente relazione sull'andamento della gestione deve essere letta congiuntamente ai prospetti sintetici consolidati al 31 marzo 2024, di seguito riportati. Ai fini di una migliore comprensione della situazione del Gruppo e dell'andamento della gestione, viene presentata nelle tabelle che seguono una breve analisi del bilancio consolidato chiuso al 31 marzo 2024, composta dal conto economico riclassificato e dallo stato patrimoniale riclassificato.

Il Gruppo Dexelance, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione, utilizza alcuni indicatori alternativi di performance. Gli indicatori rappresentati non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati come misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo e della relativa posizione finanziaria. Il Gruppo ritiene che le informazioni finanziarie di seguito riportate siano un ulteriore importante parametro per la valutazione delle performance del Gruppo, in quanto permettono di monitorare più analiticamente l'andamento economico e finanziario dello stesso. Poiché tali informazioni finanziarie non sono misure determinabili mediante i principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci consolidati, il criterio applicato per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali gruppi. Si riporta di seguito la definizione di tali indicatori alternativi di performance.

Il Valore Aggiunto è definito come la somma dei ricavi di vendita per beni e servizi e degli altri ricavi e proventi al netto della somma dei costi per acquisti di materie prime, variazione delle rimanenze, costi per servizi e godimento di beni terzi e altri costi operativi.

L'EBITDA è definito come la somma dell'utile netto dell'esercizio, più l'utile (perdita) delle attività cessate, più le imposte sul reddito, i proventi e oneri finanziari, più gli ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni.

L'EBITDA Adjusted è definito come la somma dell'utile netto dell'esercizio, più l'utile (perdita) delle attività cessate, più le imposte sul reddito, i proventi e oneri finanziari, più gli ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, esclusi gli oneri/ricavi non ricorrenti.

L'EBIT è definito come la somma dell'utile netto dell'esercizio, più l'utile (perdita) delle attività cessate, più le imposte sul reddito, i proventi e oneri finanziari.

L'EBIT Adjusted è definito come la somma dell'utile netto dell'esercizio, più l'utile (perdita) delle attività cessate, più le imposte sul reddito, i proventi e oneri finanziari, esclusi gli Special Items e gli ammortamenti dei beni intangibili a vita utile definita, modelli, portafoglio ordini e relazioni con la clientela, iscritti in sede di PPA (*Purchase Price Allocation*), e destinati a venir meno al termine del relativo processo di ammortamento.

Il **Risultato netto derivante dalle attività in funzionamento Adjusted** è definito come il risultato netto derivante dalle attività in funzionamento, esclusi (i) gli oneri/ricavi non ricorrenti, (ii) gli ammortamenti dei beni intangibili a vita utile definita, modelli e relazioni con la clientela, iscritti in sede di PPA (*Purchase Price Allocation*), e destinati a venir meno al termine del relativo processo di ammortamento, (iii) gli effetti delle rimisurazioni delle *put & call option ed earn out* e (iv) il relativo effetto fiscale.

Il **Capitale circolante operativo** è calcolato come saldo netto dei rapporti verso clienti, rapporti verso fornitori, rimanenze e attività e passività derivanti da contratti, anticipi da clienti, mentre il capitale circolante netto è calcolato aggiungendo al capitale circolante operativo i crediti per imposte sul reddito e altre attività e passività correnti.

Il **Capitale investito** è calcolato come saldo fra capitale circolante netto, le attività non correnti, passività per benefici ai dipendenti e i fondi per rischi e oneri e altre passività non correnti.

La **Posizione finanziaria netta** è rappresentata dai debiti finanziari, al netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti.

Conto economico riclassificato

Il conto economico è riclassificato in forma scalare per evidenziare il margine operativo lordo (EBITDA) conseguito dal Gruppo, ovvero la differenza tra ricavi e costi collegati al ciclo acquisto - trasformazione - vendita, a prescindere da ammortamenti e svalutazioni, dalle modalità di finanziamento adottate e dal livello di tassazione.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Tre mesi 2023 (**)		Tre mesi 2024		Variazione	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%
<i>I valori sono espressi in €/1000</i>						
Ricavi	62.945	100,0%	72.743	100,0%	9.798	15,6%
Altri proventi	964	1,5%	1.012	1,4%	48	5,0%
Totale ricavi e proventi	63.910	101,5%	73.755	101,4%	9.846	15,4%
Costi esterni operativi (*)	(45.419)	-72,2%	(51.335)	-70,6%	(5.916)	13,0%
Valore aggiunto	18.491	29,4%	22.420	30,8%	3.929	21,3%
Costo del personale	(9.781)	-15,5%	(13.264)	-18,2%	(3.484)	35,6%
Accantonamenti e svalutazioni	(57)	-0,1%	(237)	-0,3%	(180)	318,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	8.654	13,7%	8.919	12,3%	265	3,1%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(3.460)	-5,5%	(5.089)	-7,0%	(1.629)	47,1%
Risultato operativo (EBIT)	5.194	8,3%	3.830	5,3%	(1.364)	-26,3%
Risultato dell'area finanziaria	(2.532)	-4,0%	(2.432)	-3,3%	100	-3,9%
Risultato lordo	2.662	4,2%	1.398	1,9%	(1.264)	-47,5%
Imposte sul reddito	(1.272)	-2,0%	(1.085)	-1,5%	187	-14,7%
Risultato netto consolidato di Gruppo	1.391	2,2%	313	0,4%	(1.077)	-77,5%

(*) include le voci di conto economico: consumi di materie, costi per servizi e godimento beni di terzi, altri costi operativi;

(**) le informazioni finanziarie relative al primo trimestre 2023 sono state riesposte, rispetto a quanto riportato nella relazione al 31 marzo 2023 approvata in precedenza. Si rinvia al paragrafo "Aggregazioni aziendali".

I ricavi nei primi tre mesi del 2024 sono in significativo aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente passando da Euro 62,9 milioni a Euro 72,7 milioni con un aumento di 9,8 milioni, pari al 15,6%, di cui Euro 0,4 milioni di crescita organica e Euro 9,4 milioni per effetto delle acquisizioni perfezionate nel corso dell'esercizio 2023.

I ricavi del Gruppo per settore operativo o area strategica di affari (ASA) e per area geografica nei primi tre mesi del 2024 e in quello precedente sono articolati come segue ed evidenziano:

- una crescita del settore "Arredamento" del 13% significativamente influenzata dall'acquisizione della società Turri perfezionata a settembre 2023;
- un incremento del settore "Illuminazione" del 15%, derivante prevalentemente dall'aggregazione di Axo Light (e della sua controllata Axo Light USA) avvenuta a luglio 2023;
- un aumento del settore "Luxury Contract" dell'8% rispetto allo scorso periodo, interamente organico;
- una crescita del settore "Cucine e Sistemi" del 42%, significativamente influenzata dall'acquisizione della società Cubo Design in data 31 gennaio 2023, che ha quindi inciso positivamente per tutti i primi tre mesi del 2024 rispetto a soli due mesi del 2023.

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Tre mesi 2023	Tre mesi 2024
Arredamento	27.315	30.890
Illuminazione	6.728	7.715
Luxury Contract	19.886	21.396
Cucine e Sistemi	9.000	12.743
Altro	17	-
Totale	62.945	72.743

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Tre mesi 2023	Tre mesi 2024
Italia	15.435	16.640
UE	18.090	16.773
Extra UE	29.420	39.331
Totale	62.945	72.743

Considerando la rilevanza di alcune componenti economiche non ricorrenti sui risultati di periodo, anche legate alle attività M&A che caratterizza il Gruppo Dexelance, il management ha inteso evidenziare anche le seguenti grandezze economiche: EBITDA adjusted, EBIT adjusted e il risultato netto adjusted.

In particolare, l'EBITDA Adjusted è determinato senza riflettere costi e ricavi non ricorrenti, considerando come tali i costi relativi al processo IPO per la quota imputata a conto economico, i costi legati all'acquisizione delle nuove società e altri costi e ricavi non recurring.

L'EBIT Adjusted è stato calcolato al lordo sia dei costi non ricorrenti che degli ammortamenti dei beni intangibili a vita utile definita (modelli, portafoglio ordini e relazioni con la clientela) iscritti in sede di PPA (*Purchase Price Allocation*), e destinati a venir meno al termine del relativo processo di ammortamento.

Infine, il Risultato netto Adjusted è calcolato escludendo oneri/ricavi non ricorrenti, dei richiamati ammortamenti su alcuni beni intangibili a vita utile definita, nonché senza considerare gli effetti economici positivi e negativi derivanti dalla rimisurazione degli oneri finanziari "figurativi" delle *put & call options* e degli *earn out* spettanti ai soci di minoranza.

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Tre mesi 2023		Tre mesi 2024	
	Dati effettivi	Dati adjusted	Dati effettivi	Dati adjusted
Ricavi	62.945	62.945	72.743	72.743
Altri proventi	964	964	1.012	1.012
Totale ricavi e proventi	63.910	63.910	73.755	73.755
Costi esterni operativi	(45.419)	(43.453)	(51.335)	(50.755)
Valore aggiunto	18.491	20.457	22.420	23.000
Costo del personale	(9.781)	(9.781)	(13.264)	(13.247)
Accantonamenti e svalutazioni	(57)	(57)	(237)	(237)
Margine operativo lordo (EBITDA)	8.654	10.620	8.919	9.516
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(1.978)	(1.978)	(3.376)	(3.376)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(1.482)	-	(1.713)	-
Risultato operativo (EBIT)	5.194	8.642	3.830	6.139
Risultato dell'area finanziaria	(2.532)	(1.183)	(2.432)	(1.208)
Risultato lordo	2.662	7.458	1.398	4.931
Imposte sul reddito	(1.272)	(2.098)	(1.085)	(1.596)
Risultato netto consolidato di Gruppo	1.391	5.360	313	3.335

Si riporta di seguito la riconciliazione dei valori sopra riportati. Partendo dai valori effettivi vengono elencate le componenti considerate ai fini della determinazione dei valori *adjusted*, al 31 marzo 2023 e al 31 marzo 2024:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Dati effettivi Tre mesi 2023	Costi non recurring	Ammortamenti e svalutazioni PPA	Rimisurazione put & call option e earn out	Dati adjusted Tre mesi 2023
Ricavi	62.945				62.945
Altri proventi	964				964
Totale ricavi e proventi	63.910	-	-	-	63.910
Costi esterni operativi	(45.419)	1.966			(43.453)
Valore aggiunto	18.491	1.966	-	-	20.457
Costo del personale	(9.781)				(9.781)
Accantonamenti e svalutazioni	(57)				(57)
Margine operativo lordo (EBITDA)	8.654	1.966	-	-	10.620
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(1.978)				(1.978)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(1.482)		1.482		-
Risultato operativo (EBIT)	5.194	1.966	1.482	-	8.642
Risultato dell'area finanziaria	(2.532)			1.348	(1.183)
Risultato lordo	2.662	1.966	1.482	1.348	7.458
Imposte sul reddito	(1.272)	(457)	(370)		(2.098)
Risultato netto consolidato di Gruppo	1.391	1.509	1.112	1.348	5.360

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Dati effettivi Tre mesi 2024	Costi non recurring	Ammortamenti e svalutazioni PPA	Rimisurazione put & call option e earn out	Dati adjusted Tre mesi 2024
Ricavi	72.743				72.743
Altri proventi	1.012				1.012
Totale ricavi e proventi	73.755	-	-	-	73.755
Costi esterni operativi	(51.335)	580			(50.755)
Valore aggiunto	22.420	580	-	-	23.000
Costo del personale	(13.264)	17			(13.247)
Accantonamenti e svalutazioni	(237)				(237)
Margine operativo lordo (EBITDA)	8.919	597	-	-	9.516
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(3.376)				(3.376)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(1.713)		1.713		-
Risultato operativo (EBIT)	3.830	597	1.713	-	6.139
Risultato dell'area finanziaria	(2.432)	(369)		1.592	(1.208)
Risultato lordo	1.398	228	1.713	1.592	4.931
Imposte sul reddito	(1.085)	(77)	(434)		(1.596)
Risultato netto consolidato di Gruppo	313	151	1.279	1.592	3.335

Tenuto conto della crescita per linee esterne del Gruppo, viene presentato un conto economico *full year*, predisposto ipotizzando che l'acquisizione di Cubo Design S.r.l. e della sua controllata Nian Design S.r.l. fosse avvenuta il 1° gennaio 2023, senza però considerare i possibili effetti sugli oneri finanziari dell'operazione. Si precisa che non sono inclusi il consolidamento di Axo Light S.r.l. e della sua controllata Axo Light USA Corp., e l'acquisizione di Turri S.r.l., con le controllate Turri UK Ltd., Turri USA Corp. e Shanghai Turri Furnitures, avvenute successivamente a tale data.

CONTO ECONOMICO FULL	Tre mesi 2023		Tre mesi 2024		Variazione		Variazione	
	3M full	3M full adjusted	3M full	3M full adjusted	3M full	%	3M full adjusted	%
<i>I valori sono espressi in €/1000</i>								
Ricavi	65.912	65.912	72.743	72.743	6.831	10,4%	6.831	10,4%
Altri proventi	1.033	1.033	1.012	1.012	(21)	-2,0%	(21)	-2,0%
Totale ricavi e proventi	66.945	66.945	73.755	73.755	6.810	10,2%	6.810	10,2%
Costi esterni operativi	(47.555)	(45.589)	(51.335)	(50.755)	(3.780)	7,9%	(5.166)	11,3%
Valore aggiunto	19.390	21.356	22.420	23.000	3.030	15,6%	1.644	7,7%
Costo del personale	(10.307)	(10.307)	(13.264)	(13.247)	(2.958)	28,7%	(2.941)	28,5%
Accantonamenti e svalutazioni	(57)	(57)	(237)	(237)	(180)	318,6%	(180)	318,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	9.027	10.993	8.919	9.516	(108)	-1,2%	(1.477)	-13,4%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(2.307)	(2.307)	(3.376)	(3.376)	(1.069)	46,3%	(1.069)	46,3%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(1.482)	-	(1.713)	-	(231)	15,6%	-	-
Risultato operativo (EBIT)	5.238	8.686	3.830	6.139	(1.408)	-26,9%	(2.547)	-29,3%
Risultato dell'area finanziaria	(2.562)	(1.214)	(2.432)	(1.208)	130	-5,1%	5	-0,4%
Risultato lordo	2.676	7.472	1.398	4.931	(1.278)	-47,8%	(2.541)	-34,0%
Imposte sul reddito	(1.284)	(2.111)	(1.085)	(1.596)	200	-15,6%	515	-24,4%
Risultato netto consolidato di Gruppo	1.391	5.361	313	3.335	(1.078)	-77,5%	(2.026)	-37,8%

Stato Patrimoniale riclassificato

Lo stato patrimoniale è riclassificato con l'obiettivo di mettere in evidenza la struttura degli investimenti e la composizione delle fonti di finanziamento.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31.12.2023		31.03.2024	
<i>I valori sono espressi in C/1000</i>	valore	%	valore	%
Attività immateriali	243.635	88,5%	241.750	85,4%
Diritto d'uso	32.910	12,0%	32.946	11,6%
Attività materiali	28.631	10,4%	29.486	10,4%
Partecipazioni e altre attività non correnti	8.543	3,1%	8.767	3,1%
Attività non correnti (A)	313.719	113,9%	312.949	110,6%
Rimanenze	41.646	15,1%	42.017	14,8%
Crediti commerciali	38.961	14,2%	42.524	15,0%
Altre attività correnti	11.059	4,0%	11.447	4,0%
Attività correnti (B)	91.665	33,3%	95.987	33,9%
Debiti commerciali	(51.271)	-18,6%	(43.966)	-15,5%
Altre passività correnti	(40.293)	-14,6%	(43.692)	-15,4%
Passività correnti (C)	(91.564)	-33,3%	(87.657)	-31,0%
Capitale circolante netto (D = B - C)	102	0,0%	8.330	2,9%
Fondi rischi e TFR	(11.944)	-4,3%	(12.163)	-4,3%
Altre passività non correnti	(26.551)	-9,6%	(26.081)	-9,2%
Attività (passività) a ML termine (E)	(38.495)	-14,0%	(38.245)	-13,5%
Capitale investito netto (A + D + E)	275.326	100,0%	283.034	100,0%
Patrimonio Netto	154.378	56,1%	154.222	54,5%
Posizione finanziaria netta banche	14.197	5,2%	20.472	7,2%
Posizione finanziaria netta altri	106.751	38,8%	108.340	38,3%
Posizione finanziaria netta	120.948	43,9%	128.813	45,5%
Mezzi propri e indebitamento	275.326	100,0%	283.034	100,0%

Posizione finanziaria netta

Il dettaglio della posizione finanziaria netta, come definita e monitorata dal management della Società e del Gruppo, è il seguente:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31.03.2023	Saldo 31.12.2023	Saldo 31.03.2024	Variazioni mar 23 - mar 24	Variazioni dic 23 - mar 24
Debiti vs banche corrente	18.793	20.422	20.912	2.118	489
Debiti vs banche non corrente	60.563	63.852	61.002	439	(2.850)
Disponibilità liquide	(45.480)	(41.457)	(42.475)	3.004	(1.019)
Altre attività finanziarie correnti	-	(28.621)	(18.966)	(18.966)	9.655
PFN banche	33.877	14.197	20.472	(13.404)	6.276
Debito per Earn out corrente	6.274	7.560	6.967	692	(593)
Debito per Earn out non corrente	8.451	10.821	11.096	2.645	275
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option corrente	34.145	-	-	(34.145)	-
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option non corrente	54.029	54.556	55.487	1.457	931
PFN altre passività finanziarie	102.899	72.937	73.550	(29.350)	613
Debiti finanziari verso locatori correnti	4.098	5.671	5.988	1.890	317
Debiti finanziari verso locatori non correnti	27.157	28.030	27.921	764	(109)
PFN debiti verso locatori	31.255	33.700	33.909	2.654	208
Altri debiti finanziari non correnti	108	114	882	774	768
PFN totale	168.139	120.948	128.813	(39.326)	7.865

L'indebitamento verso le banche al 31 marzo 2024 ammonta a Euro 81.913 migliaia e la diminuzione rispetto al periodo precedente deriva dal rimborso di finanziamenti previsti da piano per Euro 3.454 migliaia; l'indebitamento netto è calcolato sottraendo dal debito le disponibilità liquide per Euro 42.475 migliaia e le disponibilità liquide vincolate a termine per Euro 18.966 migliaia. In particolare, si segnala la scadenza di alcuni depositi a termine ("time deposit") e di altre attività finanziarie correnti al 31 marzo 2024, reinvestiti all'inizio del secondo trimestre.

Il debito per *earn out* iscritto al 31 marzo 2024 di Euro 18.063 migliaia si riferisce al debito verso i venditori delle società SUR (fusa in Gervasoni nel corso dell'esercizio 2022), Cubo Design e Turri e costituisce l'aggiornamento della miglior stima possibile dell'*earn out*, definito in sede di acquisizione e contabilizzato al *fair value* al 31 marzo 2024. L'*earn out* è infatti direttamente legato alle performance della società acquisite, normalmente l'EBITDA e la posizione finanziaria netta come definite contrattualmente tra le parti. Si segnala nel corso dei primi tre mesi del 2024 il pagamento di quota parte dell'*earn out* relativo all'operazione di acquisizione dell'azienda Cubo Design per complessivi Euro 973 migliaia.

I debiti per opzioni put ammontano a Euro 55.487 migliaia al 31 marzo 2024 e si riferiscono al *fair value* della passività per l'esercizio dell'opzione put (a favore del venditore) & call (a favore del Gruppo) per l'acquisto della residua quota riferita all'1% della Cenacchi International, al 49% della Flexalighting e della Flexalighting North America, al 45% della Gamma Arredamenti International, al 40% della Cubo Design, al 49% della Axo Light e al 49% della Turri. Anche il valore di acquisto della quota di minoranza attraverso l'opzione put passa attraverso una definizione contrattuale che ne lega il valore alle performance aziendali e, per tale ragione, rimisurato periodicamente sulla base di calcolo contrattualmente predefinito fra le parti (tipicamente EBITDA e posizione finanziaria netta).

Si riporta di seguito la movimentazione dei debiti verso istituti bancari:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31.12.2023	Aggregazioni aziendali	Accensioni	Rimborsi/ pagamenti	Altre variazioni	Saldo 31.03.2024
Finanziamenti bancari:						
Finanziamenti per acquisizioni	61.429	-	-	(1.715)	1.140	60.854
Finanziamenti c.d. Decreto Liquidità	5.100	-	-	(558)	51	4.593
Altri finanziamenti	17.745	-	-	(1.180)	(98)	16.467
Totale	84.274	-	-	(3.454)	1.093	81.913

La diminuzione del debito di Euro 2.361 migliaia deriva dal rimborso di finanziamenti previsti da piano. L'indebitamento finanziario del Gruppo Dexelance secondo lo schema adottato dalla Consob è il seguente:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31.12.2023	Saldo 31.03.2024	Variazioni
A Disponibilità liquide	41.457	42.475	1.019
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	28.621	18.966	(9.655)
D Liquidità (A + B + C)	70.078	61.441	(8.637)
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario corrente)	(13.231)	(13.836)	(605)
F Parte corrente del debito finanziario corrente	(20.422)	(20.912)	(489)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(33.653)	(34.747)	(1.094)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	36.424	26.694	(9.730)
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(157.372)	(155.506)	1.866
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(157.372)	(155.506)	1.866
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	(120.948)	(128.813)	(7.865)

AGGREGAZIONI AZIENDALI

L'informativa comparativa del 31 marzo 2023 è stata riesposta per riflettere l'aggiustamento rispetto all'allocatione provvisoria relativa all'acquisizione della Cubo Design S.r.l. Tale fatto ha conseguentemente portato a un incremento delle passività fiscali differite di Euro 12.305 migliaia, un incremento dei marchi per Euro 20.550 migliaia, l'iscrizione della posta Relazioni con la clientela per Euro 23.555 migliaia e una corrispondente riduzione dell'avviamento di Euro 32.004 migliaia, con conseguente definizione dell'avviamento complessivo derivante dall'acquisizione a Euro 30.483 migliaia. L'incremento dell'ammortamento sugli asset intangibili dalla data di acquisizione al 31 marzo 2023 è pari a Euro 284 migliaia, al lordo dell'effetto fiscale, pari a Euro 79 migliaia.

PATRIMONIO NETTO

La movimentazione del patrimonio netto al 31 marzo 2024 è illustrata nel Prospetto di Movimentazione del Patrimonio Netto, a cui si rinvia. Il capitale sociale è interamente versato e sottoscritto, ammonta a Euro 26.926 migliaia, diviso in n. 26.926.298 di azioni ordinarie prive di valore nominale. Il capitale è rimasto invariato nel periodo.

Nelle altre componenti di patrimonio netto la riserva per differenza di traduzione, mostra una variazione nel periodo complessivamente pari a Euro 23 migliaia, mentre la riserva da *Cash flow hedge* negativa per Euro 364 migliaia, che viene iscritta come contropartita alla rilevazione del *mark to market*, al netto del relativo effetto fiscale, dei contratti stipulati a copertura del rischio di variazione del tasso di interesse sui finanziamenti in essere. Inoltre, in relazione alle indicazioni fornite dallo IAS 19, vengono iscritte nelle altre componenti del patrimonio netto anche le (perdite)/utili attuariali sul trattamento di fine rapporto.

Al 31 marzo 2024 le azioni proprie detenute sono n. 79.171, pari allo 0,294% del capitale sociale, per un ammontare complessivo di Euro 740 migliaia.

Aree strategiche d'affari

L'organizzazione del Gruppo Dexelance si articola alla data di riferimento del bilancio in quattro settori operativi o aree strategiche d'affari ("ASA"), come definite a livello gestionale dal management, e una residuale (principalmente riconducibile alla capogruppo con funzione di holding):

- **Arredamento:** progettazione, produzione (sia internamente, sia mediante produttori terzi) e commercializzazione di prodotti per l'arredamento (indoor e outdoor), in prevalenza dedicati all'area living. Alla data di riferimento del bilancio ne fanno parte le società Gervasoni S.p.A., Meridiani S.r.l., Saba Italia S.r.l., Gamma Arredamenti International S.p.A. e Turri S.r.l.;
- **Illuminazione:** progettazione, produzione (sia internamente, sia mediante produttori terzi) e commercializzazione di prodotti per l'illuminazione dal design di alta qualità. Alla data di riferimento del bilancio ne fanno parte le società Davide Groppi S.r.l., Flexalighting S.r.l., Flexalighting North America Ltd. e Axo Light S.r.l.;
- **Luxury Contract:** progettazione e installazione di arredi su misura e su commissione per negozi di marchi del lusso, residenze e alberghi di alta fascia su commissione e in collaborazione con rinomati architetti e designers. Alla data di riferimento del bilancio ne fanno parte le società Cenacchi International S.r.l. e Modar S.p.A.;

- **Cucine e Sistemi:** progettazione, produzione e commercializzazione di soluzioni per cucine componibili e sistemi. Alla data di riferimento della relazione periodica, ne fanno parte Cubo Design S.r.l. e la sua controllata Nian Design S.r.l.;

- **Altro:** è costituita dalla capogruppo Dexelance S.p.A.

L'area strategica di affari è tipicamente l'unità di riferimento con cui il Gruppo monitora l'andamento del suo business e si caratterizza per l'omogeneità dei mercati di riferimento, senza tuttavia disporre di un'autonoma organizzazione.

Conto economico per area strategica di affari

Si riporta di seguito la composizione del conto economico per settori operativi al 31 marzo 2023 e al 31 marzo 2024:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Cucine e Sistemi	Altro	Tre mesi 2023
Ricavi di vendita per beni e servizi (*)	27.315	6.728	19.886	9.000	17	62.945
Altri proventi	513	65	42	342	3	964
Totale ricavi e proventi	27.827	6.793	19.928	9.342	20	63.910
Acquisti materie prime	(10.908)	(2.196)	(6.338)	(4.331)	(8)	(23.781)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(8.367)	(1.636)	(6.798)	(2.346)	(2.490)	(21.637)
Costi del personale	(4.240)	(1.102)	(2.969)	(970)	(500)	(9.781)
Accantonamenti e svalutazione	(11)	-	-	(45)	-	(57)
EBITDA	4.301	1.859	3.823	1.649	(2.978)	8.654
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(1.164)	(192)	(1.087)	(947)	(70)	(3.460)
Risultato operativo	3.138	1.667	2.735	702	(3.048)	5.194
Proventi finanziari						212
Oneri finanziari						(2.744)
Risultato prima delle imposte						2.662
Imposte sul reddito						(1.272)
Risultato netto						1.391

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Cucine e Sistemi	Altro	Tre mesi 2024
Ricavi di vendita per beni e servizi (*)	30.890	7.715	21.396	12.743	-	72.743
Altri proventi	499	101	46	366	-	1.012
Totale ricavi e proventi	31.388	7.816	21.442	13.109	-	73.755
Acquisti materie prime	(11.272)	(2.547)	(8.081)	(6.006)	(6)	(27.912)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(10.325)	(2.430)	(6.069)	(3.225)	(1.375)	(23.424)
Costi del personale	(6.456)	(1.682)	(3.020)	(1.737)	(370)	(13.264)
Accantonamenti e svalutazione	(52)	(39)	-	(146)	-	(237)
EBITDA	3.284	1.119	4.272	1.995	(1.751)	8.919
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(2.051)	(364)	(1.112)	(1.506)	(56)	(5.089)
Risultato operativo	1.232	754	3.160	489	(1.806)	3.830
Proventi finanziari						962
Oneri finanziari						(3.394)
Risultato prima delle imposte						1.398
Imposte sul reddito						(1.085)
Risultato netto						313

(*) I ricavi dei singoli settori includono sia i ricavi realizzati verso terzi sia i ricavi realizzati verso altri settori operativi del Gruppo. Questi ultimi risultano di importo non rilevante, pertanto non si ritiene necessario fornire un dettaglio in tabella.

I ricavi dei settori operativi "Arredamento" e "Illuminazione" nei primi tre mesi del 2024 aumentano rispetto allo stesso periodo del 2023 (rispettivamente +13% e +15%). Si sottolinea che tale variazione nell'ambito del settore "Arredamento" dipende principalmente dall'acquisizione della società Turri, avvenuta nel mese di settembre 2023, mentre nel settore "Illuminazione" dall'aggregazione di Axo Light (e della sua controllata Axo Light USA) avvenuta a luglio 2023.

Il settore operativo "Luxury Contract" registra un incremento dell'8% interamente organico.

L'area strategica d'affari "Cucine e Sistemi" presenta una crescita del 42% ed è significativamente influenzata dall'acquisizione di Cubo Design in data 31 gennaio 2023, che ha quindi inciso positivamente per tutti i primi tre mesi del 2024 rispetto a soli due mesi del 2023.

L'incremento dei ricavi si riflette nell'EBITDA, il quale è influenzato anche da costi legati al rafforzamento della struttura organizzativa. Va evidenziato il contributo negativo all'EBITDA dell'area strategica d'affari "Altro", soprattutto per effetto dei costi di struttura della società capogruppo.

PARTI CORRELATE

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Parte correlata di	costi per canoni di locazione senza applicazione di IFRS 16	costi per servizi
Il Castello S.p.A.	Gervasoni S.p.A.	125	
AGP 2 S.r.l.	Cubo Design S.r.l.	158	
T Group S.r.l.	Turri S.r.l.	280	
Amministratori	Gruppo Dexelance		1.431
Totale		563	1.431

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Parte correlata di	crediti	altri debiti
Giario Componenti S.r.l.	Cubo Design S.r.l.		(453)
T.M.R. S.r.l.	Cubo Design S.r.l.		(129)
Olimpia S.r.l.	Turri S.r.l.		(97)
Sanfrancesco S.r.l.	Turri S.r.l.	158	
T Group S.r.l.	Turri S.r.l.		(108)
Amministratori	Gruppo Dexelance		(1.619)
Totale		158	(2.406)

Le Società del Gruppo hanno in essere contratti di locazione con parti correlate, i cui canoni vengono pagati in via anticipata, il cui costo dei primi tre mesi del 2024 ammonta a Euro 563 migliaia. La voce "Amministratori" comprende i compensi e la quota del periodo della *long term incentive plan*.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024

Il Gruppo ha redatto il proprio bilancio intermedio in conformità ai principi di rilevazione e misurazione previsti dagli IFRS e in coerenza ai principi applicati nella redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2023.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31-mar-24	31-dic-23
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Attività immateriali	241.750	243.635
Avviamento	134.910	134.919
Marchi	57.461	57.461
Modelli	7.070	7.393
Relazioni con la clientela e portafoglio ordini	40.716	42.236
Altre attività immateriali	1.592	1.626
Diritto d'uso	32.946	32.910
Immobili, impianti e macchinari	29.486	28.631
Attività per imposte anticipate	3.957	3.648
Partecipazioni	6	6
Altre attività non correnti	4.803	4.888
Totale attività non correnti	312.949	313.719
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	39.221	36.867
Attività derivanti da contratti	2.795	4.779
Crediti commerciali	42.524	38.961
Crediti per imposte sul reddito	2.000	4.135
Altre attività correnti	9.447	6.924
Altre attività finanziarie correnti	18.966	28.621
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	42.475	41.457
Totale attività correnti	157.428	161.743
TOTALE ATTIVITÀ	470.377	475.462

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31-mar-24	31-dic-23
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	26.926	26.926
Altre riserve e utili a nuovo, incluso il risultato del periodo	127.295	127.452
Totale patrimonio netto del Gruppo	154.222	154.378
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale patrimonio netto	154.222	154.378
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	6.861	7.027
Fondi per rischi e oneri	5.303	4.917
Finanziamenti a medio lungo termine da banche	61.002	63.852
Altre passività finanziarie non correnti	66.583	65.377
Altri finanziamenti a medio lungo termine	882	114
Debiti finanziari verso locatori non correnti	27.921	28.030
Altre passività non correnti	825	839
Imposte differite	25.256	25.712
Totale passività non correnti	194.632	195.867
PASSIVITÀ CORRENTI		
Finanziamenti a breve termine da banche	20.912	20.422
Altre passività finanziarie correnti	6.967	7.560
Altri finanziamenti a breve termine	-	-
Debiti finanziari verso locatori correnti	5.988	5.671
Debiti commerciali	43.966	51.271
Debiti per imposte sul reddito	1.524	1.262
Altre passività correnti	42.168	39.031
<i>Debiti verso il personale ed enti previdenziali</i>	10.122	10.136
<i>Passività derivanti da contratti</i>	16.972	14.432
<i>Altri debiti</i>	15.074	14.463
Totale passività correnti	121.523	125.217
TOTALE PASSIVITÀ	316.156	321.084
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	470.377	475.462

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Tre mesi 2024	Tre mesi 2023 ¹
Ricavi di vendita per beni e servizi	72.743	62.945
Altri proventi	1.012	964
Totale ricavi e proventi	73.755	63.910
Acquisti di materie prime	(29.194)	(26.343)
Variazione rimanenze	1.283	2.562
Costi del personale	(13.264)	(9.781)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(22.812)	(21.213)
Altri costi operativi	(612)	(424)
Accantonamenti e svalutazioni	(237)	(57)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(5.089)	(3.460)
Risultato operativo	3.830	5.194
Proventi finanziari	962	212
Oneri finanziari	(3.394)	(2.744)
Risultato prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento	1.398	2.662
Imposte sul reddito	(1.085)	(1.272)
Risultato netto	313	1.391
Attribuibile a:		
Risultato di pertinenza del Gruppo	313	1.363
Risultato di pertinenza di terzi	-	28
Utile per azione base	0,01	0,07
Utile per azione diluito	0,01	0,07

¹Le informazioni finanziarie relative al primo trimestre 2023 sono state riesposte, rispetto a quanto riportato nella relazione al 31 marzo 2023 approvata in precedenza. Si rinvia al paragrafo "Aggregazioni aziendali".

Conto economico consolidato complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Tre mesi 2024	Tre mesi 2023
Utile dell'esercizio	313	1.391
Utile / (perdita) da cash flow hedge	206	(429)
Effetto fiscale	(49)	103
Totale utile / (perdita) da cash flow hedge, al netto delle imposte	156	(326)
Differenze di conversione di bilanci esteri	23	(127)
Altri movimenti	43	134
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio	222	(319)
Utile / (perdita) attuariale	-	-
Effetto fiscale	-	-
Totale utile / (perdita) attuariali, al netto delle imposte	-	-
Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio	-	-
Conto economico complessivo al netto delle imposte	222	(319)
Totale utile netto complessivo del periodo	535	1.072
Attribuibili a:		
Azionisti della capogruppo	535	1.044
Azionisti di minoranza	-	28

Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Cash flow hedge	Utili / (perdite) attuariali	Altre riserve	Utili a nuovo	Risultato del periodo	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e Riserve Terzi	Utile di terzi	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Saldo al 1° gennaio 2023	20.217	3.563	174	425	(358)	40.692	(5.932)	58.780	-	-	-	58.780
Destinazione risultato d'esercizio						(5.932)	5.932	-			-	-
Altre componenti del conto economico			(326)		(20)			(346)			-	(346)
Dividendi						(700)		(700)			-	(700)
Aggregazione aziendale								-	26		26	26
Utile del periodo							1.363	1.363		28	28	1.391
Saldo al 31 marzo 2023	20.217	3.563	(152)	425	(378)	34.060	1.363	59.097	26	28	54	59.151

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Cash flow hedge	Utili / (perdite) attuariali	Altre riserve	Utili a nuovo	Risultato del periodo	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e Riserve Terzi	Utile di terzi	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Saldo al 1° gennaio 2024	26.926	66.971	(520)	183	(709)	33.521	28.007	154.378	-	-	-	154.378
Destinazione risultato d'esercizio						28.007	(28.007)	-			-	-
Altre componenti del conto economico			156		66			222			-	222
Acquisto azioni proprie					(692)			(692)			-	(692)
Utile del periodo							313	313			-	313
Saldo al 31 marzo 2024	26.926	66.971	(364)	183	(1.336)	61.528	313	154.222	-	-	-	154.222

Rendiconto finanziario consolidato

(importi in migliaia di euro)	Tre mesi 2024	Tre mesi 2023
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) del periodo	313	1.391
Imposte sul reddito	1.085	1.272
Interessi passivi / (interessi attivi)	2.446	2.385
Altri proventi e oneri non monetari	38	147
(Plusvalenze) / Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	3	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.884	5.194
Accantonamento TFR	549	406
Accantonamenti ai fondi	237	41
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.089	3.460
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(55)	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	193	654
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	9.898	9.755
Decremento / (Incremento) delle rimanenze	(2.354)	(2.591)
Decremento / (Incremento) delle attività derivanti da contratti	1.983	581
Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	(3.520)	(2.454)
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	(7.306)	(5.952)
Incremento / (Decremento) delle passività derivanti da contratti	2.540	(2.475)
Decremento / (Incremento) di altre poste attive nette del capitale circolante netto	(1.083)	776
Interessi incassati / pagati su finanziamenti	133	(80)
Erogazione TFR e altri fondi	(715)	(186)
3. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(10.320)	(12.382)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A = 1 + 2 + 3)	(422)	(2.627)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Investimenti in immobilizzazioni materiali, al netto dei disinvestimenti	(2.315)	(1.026)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali, al netto dei disinvestimenti	(78)	(139)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	-	(968)
Investimenti in altre attività finanziarie	9.655	-
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	(23.969)
Esercizio opzioni ed earn out	(973)	(455)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	6.290	(26.558)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(217)	(610)
Accensione finanziamenti	643	37.800
Rimborso finanziamenti	(2.669)	(4.413)
Pagamenti per passività per leasing	(1.914)	(1.091)
Mezzi propri		
Acquisto azioni proprie	(692)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(4.849)	31.686
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)	1.019	2.502
Disponibilità liquide al 1° gennaio	41.457	42.978
Disponibilità liquide al 31 marzo	42.475	45.480
Variazione delle disponibilità liquide	1.019	2.502

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO È ESPOSTO

Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso all'incapacità della controparte di adempiere alle proprie obbligazioni ed è essenzialmente correlato alle vendite. Dato il settore di attività, il portafoglio clienti delle società del Gruppo risulta frazionato su numerosi soggetti spesso di piccola dimensione, e pertanto l'esposizione risulta contenuta. Con riferimento alle controllate Cenacchi International S.r.l., Modar S.p.A. e Turri S.r.l. si precisa che la clientela è particolarmente concentrata. Tuttavia la concentrazione è riferita a clienti rinomati operanti a livello internazionale con i quali i rapporti della direzione aziendale sono molto consolidati.

Il rischio di credito viene gestito mediante il monitoraggio attento e puntuale dei clienti e mediante l'attribuzione a ciascuno di un fido al superamento del quale può essere interrotta la fornitura. Il rischio è comunque limitato; per molti clienti UE e la totalità dei clienti Extra UE le società del Gruppo richiedono normalmente pagamento anticipato o garanzie.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche favorevoli, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività delle società del Gruppo. Il rischio di liquidità si collega ai flussi finanziari generati e assorbiti dalla gestione corrente e alla conseguente esigenza di accedere a finanziamenti a supporto dell'espansione dell'attività operativa. L'evoluzione dei flussi finanziari e l'utilizzo delle linee di credito è strettamente monitorato dalla Direzione Finanziaria di Gruppo e dagli Amministratori al fine di garantire un uso efficiente ed efficace, anche in termini di oneri e interessi, delle risorse finanziarie.

Rischio cambio

Il rischio di cambio è il rischio che il *fair value* o i flussi di cassa futuri di un'esposizione si modifichino a seguito di variazioni dei tassi di cambio. Il Gruppo è esposto in modo limitato ai rischi derivanti dalle fluttuazioni dei tassi di cambio che possono influire sul risultato economico e sul patrimonio netto in considerazione del fatto che le transazioni prevalenti sono in euro e che gli investimenti netti in entità estere (rischio traslativo) del Gruppo sono limitati. Poiché gli incassi e i pagamenti nella valuta dollaro americano si compensano parzialmente, il rischio valutario risulta contenuto, e quindi non si è ritenuto necessario operare coperture di cambio. L'utilizzo di valute al di fuori di euro, dollaro statunitense e sterlina inglese nelle transazioni commerciali è pressoché nullo.

Rischio di tasso d'interesse

Il rischio di tasso di interesse può essere definito come il rischio che variazioni nei tassi di interesse di mercato producano una riduzione della redditività aziendale. Il Gruppo utilizza risorse finanziarie esterne sotto forma di debito. Variazioni nei tassi di interesse di mercato influenzano il costo e il rendimento delle varie forme di finanziamento incidendo sul livello degli oneri finanziari. Il rischio tasso viene in parte gestito attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, di tipo Interest Rate Swap. Al 31 marzo 2024 il Gruppo presentava un'esposizione finanziaria verso banche per finanziamenti in diverse forme tecniche per un importo totale pari a Euro 81.913 migliaia, su cui maturano tassi di interesse che nei primi tre mesi del 2024 sono compresi tra il 4,8% e l'8,0%, nonché disponibilità liquide e mezzi equivalenti per Euro 61.441 migliaia.

A fronte di tale esposizione sono in essere contratti di Interest Rate Swap per un importo nozionale complessivo residuo pari a Euro 28.516 migliaia.

Rischio di rimisurazione delle passività finanziarie per *earn out*, *put & call option* e *long term incentive plan*

I debiti comprendono la miglior stima del valore attuale degli *earn out* e delle *put & call* stipulati con i soci di minoranza delle società acquisite, nonché del *long term incentive plan* spettante all'Amministratore Delegato e al Consigliere Delegato della Società. I valori dell'*earn out* e delle *put & call* sono direttamente connessi al raggiungimento di determinati target economici e finanziari da parte delle società acquisite nei periodi successivi all'acquisizione del controllo. Il valore del *long term incentive plan*, invece, è legato all'apprezzamento della quotazione dell'azione della Società.

Tali passività finanziarie vengono rimisurate a ogni fine periodo, se si presentano indicatori di impairment oppure quando si verifica l'evento liquidativo e i relativi effetti sono riflessi a conto economico tra gli oneri o i proventi finanziari, unitamente alla stima del costo di attualizzazione delle citate passività finanziarie.

EVENTI SUCCESSIVI

In data 22 aprile 2024, l'Assemblea straordinaria degli azionisti della Capogruppo ha deliberato di modificare gli articoli 1.1 lett. T e 2.1 dello statuto sociale, approvando la proposta di modifica della denominazione sociale in "Dxelance S.p.A.", con la finalità di creare una nuova identità di gruppo per sostenere ed evolvere verso un rinnovato e più elevato posizionamento.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo monitora costantemente sia l'andamento dei mercati di riferimento sia gli sviluppi della situazione di conflitto tra l'Ucraina e la Russia, tra Israele e la Palestina e altri territori oggetto di turbolenze, che impongono una continua cautela rispetto alle previsioni dello scenario macroeconomico relativamente alle ripercussioni sull'andamento delle materie prime, sull'andamento dei mercati finanziari e sulla domanda di beni in genere. Si segnala che l'esposizione di Gruppo in termini di fatturato verso i paesi coinvolti dal conflitto non è significativa.

Si prevede che il mercato di riferimento si mantenga su valori sostanzialmente stabili. In particolare, si è assistito a una normalizzazione nella dinamica dei costi di energia, materie prima e semilavorati; in ogni caso, il Gruppo mantiene un'attenzione proattiva e costante al controllo dei costi e all'individuazione di iniziative che possano garantire i ricavi, la redditività e i flussi di cassa attesi.

Non sono attese variazioni significative dei prezzi; si prevede un fenomeno inflattivo limitato e una contenuta riduzione dei tassi di interesse nella seconda metà dell'anno.

Si segnala, infine, che il Gruppo sta perseguendo la sua strategia di crescita per linee esterne e sono attualmente in corso trattative che potrebbero concretizzarsi nei prossimi mesi.

Milano, 13 maggio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Andrea Sasso



DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, COMMA 2, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

Il sottoscritto Alberto Bortolin, Chief Financial Officer del Gruppo Dexelance, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara che le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2024 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 13 maggio 2024

Chief Financial Officer e
Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Alberto Bortolin



DEXELANCE S.p.A.

Sede Milano (MI) – Corso Venezia, 29

Capitale Sociale Euro 26.926.298

R.E.A. di Milano n. 2062252

Codice Fiscale e Registro Imprese di Milano: 09008930969



WWW.DEXELANCE.COM