

RISULTATI DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2025¹:

- **Ricavi Full: Euro 372,7 milioni.**
- **EBITDA Full Adjusted: Euro 34,4 milioni.**
- **Utile Netto Full Adjusted: Euro 6,2 milioni.**
- **Posizione bancaria netta: Euro 52,7 milioni.**

Milano, 16 marzo 2026

Il Consiglio di Amministrazione di Dexelance S.p.A. (DEX.MI), gruppo industriale diversificato tra i leader italiani nel design, luce e arredamento di alta gamma (la “Società” o il “Gruppo”), ha approvato in data odierna il progetto di relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2025 da sottoporre all’assemblea degli azionisti prevista per il giorno 27 aprile 2026, in unica convocazione.

Il Gruppo Dexelance ha registrato **Ricavi** Reported pari ad Euro 320,2 milioni, in lieve flessione rispetto al 2024 (-1,3%). Considerando nel perimetro di consolidamento anche i risultati di Mohd, i Ricavi Full hanno raggiunto Euro 372,7 milioni, con una crescita complessiva del 15,0% rispetto al 2024.

Il risultato organico (-7,7%²) è principalmente riconducibile al rallentamento del comparto *Luxury Contract* che, dopo i ricavi record di oltre Euro 90 milioni nel 2024, ha registrato una contrazione del 16% circa, dovuta all’atteggiamento più conservativo da parte dei principali clienti del mondo del lusso.

Nel comparto Residenziale si conferma molto positiva la crescita, totalmente organica, delle aree *Lighting* e *Kitchen&Systems*, che chiudono l’anno con ricavi in aumento, rispettivamente, del 7% e dell’8%. In crescita anche i ricavi di Mohd (+5%), società acquisita nel corso dell’anno e inserita nella nuova area strategica *Omnichannel-go-to-market*, grazie alla forza del suo modello di business globale e altamente diversificato, vero unicum nella progettazione d’interni e distribuzione di arredi e complementi di design.

L’incidenza delle esportazioni è rimasta stabile al 75%, grazie alla sostanziale tenuta dell’area Europa, principale mercato di sbocco del Gruppo, e del Nord America, area che ha chiuso l’anno in aumento nonostante la forte incertezza legata all’introduzione dei dazi.

L’**EBITDA** Reported è stato di Euro 26,2 milioni (rispetto a Euro 50,0 milioni nel 2024), mentre l’EBITDA Full Adjusted³ è stato di Euro 34,4 milioni, con un’incidenza del 9,2% sui Ricavi Full.

La redditività, pur avendo registrato un progressivo miglioramento nel corso dell’anno, ha risentito dell’impatto di costi sostenuti per eventi negativi non ricorrenti registrati nel primo semestre e dell’effetto di “deleverage operativo” connesso al calo dei ricavi del comparto *Luxury Contract*. Hanno inoltre inciso l’incremento dei costi di struttura, previsti dal Gruppo in ottica strategica e di creazione di valore a lungo termine per il rafforzamento

¹ Dati consolidati “Full” al 31 dicembre 2025, redatti includendo nel perimetro di consolidamento anche i risultati di Mohd con effetto dal 1° gennaio 2025 (closing a settembre 2025).

² Variazione calcolata sui ricavi a perimetro di consolidamento costante rispetto al 31 dicembre 2024.

³ Dato consolidato “Full” al 31 dicembre 2025 inclusivo di adjustments per voci di costo non ricorrenti.

delle strutture organizzative e della presenza internazionale dei marchi, nonché l'effetto parzialmente diluitivo dell'ingresso di una nuova società operante nel mondo della distribuzione.

L'**Utile Netto** Reported è stato di Euro -17,7 milioni (rispetto ad Euro 17,9 milioni nel 2024), mentre l'Utile Netto Full Adjusted⁴ è stato di Euro 6,2 milioni, con un'incidenza dell'1,7% sui Ricavi Full.

La **posizione bancaria netta** al 31 dicembre 2025 era di Euro 52,7 milioni. Considerando anche i debiti per *earnout*, acquisto quote di minoranza mediante esercizio di opzioni *put&call* e altri debiti minori, la posizione finanziaria netta era di Euro 92,7 milioni, prevalentemente a medio-lungo termine. Considerando i debiti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 (Euro 37,4 milioni), la posizione finanziaria netta ammontava ad Euro 130,1 milioni.

Si ricorda che nel corso del 2025 il Gruppo ha finanziato l'acquisizione di Mohd, l'acquisto di una partecipazione di minoranza nel Gruppo Roda e l'acquisto della restante quota di minoranza in Flexalighting, per un esborso complessivo di circa Euro 62 milioni. Inoltre, con effetto dal 31 dicembre 2025, il Gruppo ha risolto gli accordi di *put&call* relativi alla restante quota di minoranza in Cubo Design, società titolare del marchio di cucine di alta gamma Binova.

In coerenza con il proprio progetto di aggregazione industriale, nel 2025 Dexelance ha realizzato importanti passaggi strategici: l'acquisizione di Mohd, la più rilevante operazione M&A della storia del Gruppo, che ha portato alla creazione di una nuova area strategica dedicata all'avvicinamento della prospettiva del Gruppo alle articolate e mutevoli esigenze della clientela; l'ingresso nel capitale di Roda, eccellenza riconosciuta a livello internazionale nel segmento outdoor di alta gamma; il rafforzamento della proficua collaborazione con la famiglia Arangiaro, nella volontà di rinnovare il comune impegno per il progetto di crescita e sviluppo di Cubo Design; la salita al 100% in Flexalighting, consolidando ulteriormente il presidio nell'area *Lighting* al fine di favorire sempre più sinergie operative tra le società del Gruppo.

Con oltre 372 milioni di ricavi, Dexelance si colloca stabilmente tra i primi dieci gruppi al mondo nel mercato medio-alto e alto del design.

Il 2025 è stato anche un altro anno caratterizzato da un contesto globale complesso e instabile, aggravato dal perdurare di tensioni geopolitiche e da un quadro macroeconomico globale incerto. Per la prima volta si è registrato un rallentamento della crescita organica, dovuto da un lato ai ritardi e agli slittamenti nei progetti *Luxury Contract*, conseguenza di programmi di sviluppo retail più cauti da parte dei principali clienti del lusso, e dall'altro ad alcuni eventi negativi che hanno interessato il comparto Residenziale.

Il Gruppo ha tuttavia continuato ad investire anche sul piano organico, intervenendo sul posizionamento dei brand, sul consolidamento dei rapporti con la rete distributiva e sul rafforzamento organizzativo delle società controllate, con particolare attenzione allo sviluppo delle competenze e alla crescita professionale delle risorse umane in un'ottica di creazione di un ambiente lavorativo sempre più stimolante ed inclusivo. Sono inoltre proseguiti gli investimenti per il miglioramento dell'efficienza energetica e per un utilizzo sempre più responsabile ed efficiente delle risorse lungo l'intero ciclo produttivo. Tutte queste iniziative sono orientate a rafforzare ulteriormente le basi su cui si fonda la crescita, la solidità e la sostenibilità del Gruppo nel lungo periodo.

⁴ Dato consolidato "Full" al 31 dicembre 2025 inclusivo di adjustments per voci di costo non ricorrenti e per effetti contabili connessi sia alle operazioni di acquisizione, sia alle rimisurazioni delle stime dei debiti iscritti per *earnout* e opzioni *put&call*.

Ad inizio 2026 il contesto rimane complesso e di difficile lettura, ma Dexelance confida di poter continuare a crescere gestendo le molteplici sfide attraverso un forte allineamento tra la visione del Gruppo e la capacità esecutiva dell'organizzazione, assicurando che ogni società, progetto e funzione contribuiscano in modo coordinato e sinergico ad un'unica direzione industriale.

L'11 dicembre 2025, Dexelance ha annunciato l'approvazione della Mid-Term Ambition del Gruppo che prevede il raggiungimento di circa Euro 500 milioni di ricavi, includendo il consolidamento del Gruppo Roda previsto nel 2028, accompagnato da una stabilizzazione della redditività e della generazione di cassa operativa, anche grazie ad un focus sull'efficienza dei costi e sulla disciplina degli investimenti.

La Mid-Term Ambition si fonda, inoltre, sull'opportunità e sulla volontà da parte del Gruppo di continuare ad agire come consolidatore di mercato, forte di un *track record* unico in Italia con 13 acquisizioni completate in 10 anni.

Tenuto conto dell'esigenza di disporre di una struttura del capitale flessibile e coerente con la strategia di crescita del Gruppo, il 20 gennaio 2026 l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione una delega, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad aumentare a pagamento in via scindibile, anche in una o più tranche, il capitale sociale fino ad un massimo complessivo di Euro 70 milioni, di cui:

- Massimi Euro 50 milioni mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e con godimento regolare alla data di relativa emissione, da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile;
- Massimi Euro 20 milioni a servizio dell'esercizio di *warrant* da abbinare gratuitamente alle nuove azioni emesse

(di seguito, complessivamente, l'“Operazione”).

L'esecuzione dell'Operazione è confermata e avverrà, subordinatamente alle condizioni di mercato, entro la prima metà del 2026. La Società terrà informato il mercato sugli sviluppi dell'Operazione sui relativi termini e modalità di esecuzione.

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha inoltre:

- approvato la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, nonché la proposta di politica di remunerazione della Società;
- verificato i requisiti di indipendenza dei consiglieri e preso atto dell'autovalutazione annuale del Collegio Sindacale, nonché degli esiti dell'autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati;
- approvato l'orientamento sulla composizione quantitativa e qualitativa ritenuta ottimale del Consiglio di Amministrazione;
- esaminato gli orientamenti del Collegio Sindacale sulla composizione del nuovo Collegio Sindacale;
- deliberato la convocazione dell'assemblea ordinaria degli azionisti per il giorno 27 aprile 2026, in unica convocazione, nonché l'approvazione delle relative relazioni illustrative;



- deliberato di proporre a tale Assemblea degli Azionisti la destinazione della perdita d'esercizio a perdita a nuovo.

La documentazione relativa a tali delibere verrà pubblicata, nel rispetto delle prescrizioni e dei termini di legge, sul sito internet della Società (www.dexelance.com).

Gli schemi relativi al progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo Dexelance sono disponibili all'Allegato 1.

Gli schemi relativi al progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 della capogruppo Dexelance S.p.A. sono disponibili all'Allegato 2.

Il management di Dexelance presenterà alla comunità finanziaria la Relazione Finanziaria Semestrale oggi, lunedì 16 marzo 2026, alle ore 18.00 CEST. La documentazione di supporto sarà resa disponibile alla sezione "[Investors/Risultati-e-documenti-finanziari](http://www.dexelance.com)" del sito internet della Società (www.dexelance.com).

Per seguire l'evento in streaming è possibile registrarsi al seguente [link](#).

Il Presidente e Amministratore Delegato, Andrea Sasso, e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alberto Bortolin, dichiarano ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Decreto Legislativo no. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato, nonché nei prospetti agli Allegati 1 e 2, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società (www.dexelance.com) e veicolato tramite il sistema 1Info SDIR (www.1info.it).

PRINCIPI CONTABILI E COMPARABILITA' DEI DATI

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie consolidate citate nel presente comunicato e contrassegnate come "Reported" sono state redatte conformemente ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Tali dati sono rappresentati in dettaglio nell'Allegato 1.

I dati contrassegnati come "Full" nel presente comunicato si riferiscono a dati consolidati al 31 dicembre 2025 redatti includendo nel perimetro di consolidamento anche i risultati di Mollura & C. S.p.A. (Mohd) con effetto dal 1° gennaio 2025 (operazione perfezionata a settembre 2025). Tali dati sono rappresentati in dettaglio nell'Allegato 1.

Le variazioni sono state calcolate rispetto ai dati al 31 dicembre 2024 (anch'essi rappresentati nell'Allegato 1), i quali non sono contrassegnati come "Reported" o "Full" in quanto, non essendo intervenute variazioni nel perimetro di consolidamento nel corso dell'anno 2024, i due dati coincidono.

Nel presente documento, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), vengono presentate alcune grandezze derivate da queste ultime ancorché non previste dagli IFRS (Non-GAAP Measures) in linea con le linee guida dell'ESMA sugli Indicatori Alternativi di Performance (Orientamenti ESMA/2015/1415, adottati dalla Consob con Comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015) pubblicati in data 5 ottobre 2015. Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione del Gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS.



DEXELANCE

Dexelance è uno dei più importanti gruppi italiani operanti nel design di alta qualità. Il Gruppo è composto da numerose società, ciascuna con una propria precisa identità, unite da un progetto strategico coerente con attività tra loro complementari: Gervasoni realizza soluzioni di arredo attraverso l'omonimo marchio ed il brand Very Wood; Meridiani è specializzata nella creazione di raffinati arredi contemporanei e versatili; Davide Groppi crea e realizza lampade e progetti di luce unici, dal design essenziale e innovativo; Saba Italia crea e produce articoli di arredamento con un design sofisticato e di alta gamma; Flexalighting progetta e produce sistemi di illuminazione per interni ed esterni; Axolight è specializzata nella progettazione e produzione di lampade di design made in Italy; Gamma Arredamenti è uno dei leader italiani negli imbottiti in pelli di altissima qualità. Cubo Design produce cucine e sistemi d'arredamento top e premium, con i marchi Binova e Miton Cucine; Turri è uno storico brand di arredamento di altissima fascia; Cenacchi International e Modar sono due affermati leader del comparto contract per il settore del lusso e della moda; Roda è un punto di riferimento internazionale nel design outdoor di alta gamma, esplorando il concetto In&Out con collezioni sofisticate che combinano eleganza e innovazione, creando spazi esterni esclusivi e funzionali; Mohd è un leader nel mondo del design, con un modello di business omnichannel unico e altamente innovativo che ha rivoluzionato la distribuzione del settore.

CONTATTI

Investor Relations Manager

Marella Moretti

Tel. +39 02.83975225

m.moretti@dexelance.com

Ufficio Stampa

Smartitaly S.r.l. – Sara Scatena

Tel. +39 338.7836985

s.scatena@smartitaly.it



ALLEGATO 1 | Schemi riclassificati di bilancio consolidato

Conto Economico riclassificato <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	FY 2024	% ricavi	FY 2025	% ricavi	Variazione	
					valore	%
Ricavi	324.384	100,0%	320.185	100,0%	(4.199)	1,3%
Altri proventi	4.911	1,5%	5.026	1,6%	115	-2,3%
Totale ricavi e proventi	329.295	101,5%	325.211	101,6%	(4.084)	1,2%
Costi esterni operativi	(225.438)	-69,5%	(240.864)	-75,2%	(15.426)	-6,8%
Valore aggiunto	103.857	32,0%	84.347	26,3%	(19.510)	18,8%
Costo del personale	(53.466)	-16,5%	(57.490)	-18,0%	(4.024)	-7,5%
Accantonamenti e svalutazioni	(436)	-0,1%	(671)	-0,2%	(235)	-54,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	49.955	15,4%	26.187	8,2%	(23.769)	47,6%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(22.541)	-6,9%	(46.742)	-14,6%	(24.201)	-107,4%
Risultato operativo (EBIT)	27.414	8,5%	(20.555)	-6,4%	(47.969)	175,0%
Risultato dell'area finanziaria	(1.853)	-0,6%	4.341	1,4%	6.194	334,3%
Risultato lordo	25.561	7,9%	(16.214)	-5,1%	(41.775)	163,4%
Imposte sul reddito	(7.658)	-2,4%	(1.483)	-0,5%	6.175	80,6%
Risultato netto consolidato di Gruppo	17.904	5,5%	(17.697)	-5,5%	(35.600)	198,8%

Conto economico Full Year (unaudited) <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	FY 2024 Adj	% ricavi	FY 2025 Adj	% ricavi	Variazione	
					FY 2025	%
Ricavi	324.138	100,0%	372.730	100,0%	48.592	15,0%
Altri proventi	4.911	1,5%	5.499	1,5%	588	12,0%
Totale ricavi e proventi	329.049	101,5%	378.228	101,5%	49.180	14,9%
Costi esterni operativi	(224.644)	-69,3%	(282.642)	-75,8%	(57.997)	25,8%
Valore aggiunto	104.405	32,2%	95.587	25,6%	(8.818)	-8,4%
Costo del personale	(53.099)	-16,4%	(60.544)	-16,2%	(7.445)	14,0%
Accantonamenti e svalutazioni	(436)	-0,1%	(671)	-0,2%	(235)	54,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	50.870	15,7%	34.372	9,2%	(16.498)	-32,4%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(14.203)	-4,4%	(16.513)	-4,4%	(2.310)	16,3%
Risultato operativo (EBIT)	36.667	11,3%	17.859	4,8%	(18.808)	-51,3%
Risultato dell'area finanziaria	(3.560)	-1,1%	(6.554)	-1,8%	(2.994)	84,1%
Risultato lordo	33.106	10,2%	11.305	3,0%	(21.802)	-65,9%
Imposte sul reddito	(9.870)	-3,0%	(5.090)	-1,4%	4.781	-48,4%
Risultato netto consolidato di Gruppo	23.236	7,2%	6.215	1,7%	(17.021)	-73,3%



Stato Patrimoniale riclassificato	FY 20254		FY 2025	
<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	valore	% CIN	valore	% CIN
Attività immateriali	235.484	100,0%	266.600	100,0%
Diritto d'uso	34.427	14,6%	35.319	13,2%
Attività materiali	28.223	12,0%	37.646	14,1%
Partecipazioni e altre attività non correnti	8.708	3,7%	19.033	7,1%
Attività non correnti (A)	306.842	130,3%	358.598	134,5%
Rimanenze	45.529	19,3%	69.434	26,0%
Crediti commerciali	41.632	17,7%	34.170	12,8%
Altre attività correnti	8.824	3,7%	12.972	4,9%
Attività correnti (B)	95.985	40,8%	116.576	43,7%
Debiti commerciali	(53.611)	-22,8%	(58.951)	-22,1%
Altre passività correnti	(43.205)	-18,3%	(52.818)	-19,8%
Passività correnti (C)	(96.817)	-41,1%	(111.769)	-41,9%
Capitale circolante netto (D = B – C)	(832)	-0,4%	4.808	1,8%
Fondi rischi e TFR	(12.163)	-5,2%	(13.827)	-5,2%
Altre passività non correnti	(25.748)	-10,9%	(35.077)	-13,2%
Attività (passività) a ML termine (E)	(37.911)	-16,1%	(48.904)	-18,3%
Capitale investito netto (A + D + E)	268.099	113,9%	314.501	118,0%
Patrimonio Netto	170.452	72,4%	184.438	69,2%
Patrimonio netto del Gruppo	170.452	72,4%	149.284	56,0%
Patrimonio netto di terzi	-	-	35.154	13,2%
Posizione finanziaria netta banche	(5.180)	-2,2%	52.719	19,8%
Posizione finanziaria netta altri	102.827	43,7%	77.344	29,0%
Posizione finanziaria netta	97.647	41,5%	130.063	48,8%
Mezzi propri e indebitamento	268.099	113,9%	314.501	118,0%

Posizione finanziaria netta	FY 2024	FY 2025	Variazione
<i>i valori sono espressi in €/1000</i>			
Debiti vs banche corrente	23.604	33.244	9.640
Debiti vs banche non corrente	39.510	89.334	49.824
Disponibilità liquide	(33.681)	(48.499)	(14.818)
Altre attività finanziarie correnti	(34.614)	(21.361)	13.253
PFN banche	(5.180)	52.719	57.898
Debito per Earn out corrente	4.790	3.992	(798)
Debito per Earn out non corrente	1.780	1.576	(204)
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option corrente	9.747	8.335	(1.412)
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option non corrente	45.656	20.888	(24.767)
PFN altri diversi da banche	61.972	34.791	(27.181)
Debiti finanziari verso locatori correnti	6.512	7.592	1.080
Debiti finanziari verso locatori non correnti	29.430	29.798	368

PFN debiti verso locatori (IFRS 16)	35.942	37.391	1.449
Altri debiti finanziari	4.913	5.163	250
PFN totale	97.647	130.063	32.416

Rendiconto finanziario consolidato

(importi in migliaia di euro)

FY 2025 FY 2024

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)

Utile (perdita) del periodo	(17.697)	17.904
Imposte sul reddito	1.483	7.658
Interessi passivi / (interessi attivi)	9.145	10.435
Altri proventi e oneri non monetari	(13.448)	(8.476)
(Dividendi)	(37)	0
(Plusvalenze) / Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(139)	(174)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(20.693)	27.346

Accantonamento TFR	948	846
Accantonamenti ai fondi	1.316	877
Ammortamenti delle immobilizzazioni	22.542	22.541
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	24.206	43
Altre rettifiche per elementi non monetari	(553)	(174)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	27.767	51.479

Decremento / (Incremento) delle rimanenze	(385)	(229)
Decremento / (Incremento) delle attività derivanti da contratti	(1.167)	(3.654)
Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	8.088	(2.628)
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.721)	2.340
Incremento / (Decremento) delle passività derivanti da contratti	(5.760)	2.126
Decremento / (Incremento) di altre poste attive nette del capitale circolante netto	354	1.099
Interessi incassati / (pagati) su finanziamenti	(3.126)	(3.246)
Dividendi incassati	37	0
(Imposte sul reddito pagate)	(6.608)	(6.924)
Erogazione TFR e altri fondi	(1.149)	(1.198)
3. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(12.438)	(12.314)

Flusso finanziario della gestione reddituale (A = 2 + 3)	15.328	39.165
---	---------------	---------------

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Investimenti in immobilizzazioni materiali, al netto dei disinvestimenti	(11.160)	(5.804)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali, al netto dei disinvestimenti	353	(700)



Investimenti in immobilizzazioni finanziarie, al netto dei disinvestimenti	(7.919)	231
Investimenti in altre attività finanziarie, al netto dei disinvestimenti	21.256	(5.993)
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	(40.701)	0
Esercizio opzioni ed earn out	(11.153)	(9.163)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(49.324)	(21.428)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(1.141)	(284)
Accensione finanziamenti	88.736	14.160
Rimborso finanziamenti	(30.514)	(29.312)
Pagamenti per passività per leasing	(8.838)	(8.195)
Versamenti da terzi	2.695	0
Acquisto azioni proprie	(2.125)	(1.880)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	48.813	(25.512)

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	14.818	(7.776)
Disponibilità liquide al 1° gennaio	33.681	41.457
Disponibilità liquide al 31 dicembre	48.499	33.681
Variazione delle disponibilità liquide	14.818	(7.776)

Allegato 2 | Schemi riclassificati di bilancio d'esercizio Dexelance S.p.A.

Conto Economico riclassificato <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	FY 2024		FY 2025		Variazione	
	valore	% ricavi	valore	% ricavi	valore	%
Ricavi	681	100,0%	742	100,0%	61	9,0%
Altri proventi	311	45,7%	24	3,3%	(286)	-92,1%
Totale ricavi e proventi	992	145,7%	767	103,3%	(225)	-22,7%
Costi esterni operativi	(4.379)	-643,1%	(4.166)	-561,2%	213	-4,9%
Valore aggiunto	(3.388)	-497,4%	(3.399)	-458,0%	(12)	0,4%
Costo del personale	(1.365)	-200,5%	(1.234)	-166,2%	131	-9,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(4.753)	-697,9%	(4.633)	-624,2%	120	-2,5%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(245)	-35,9%	(272)	-36,6%	(27)	11,0%
Risultato operativo (EBIT)	(4.997)	-733,9%	(4.905)	-660,7%	93	-1,9%
Risultato dell'area finanziaria	10.735	1576,4%	(2.593)	-349,3%	(13.327)	-124,2%
Risultato lordo	5.737	842,5%	(7.497)	-1010,0%	(13.235)	-230,7%
Imposte sul reddito	1.044	153,4%	1.139	153,4%	94	9,0%
Risultato netto	6.782	995,9%	(6.359)	-856,6%	(13.140)	-193,8%

Conto economico riclassificato <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	FY 2024 Adj.		FY 2025 Adj.		Variazione	
	valore	% ricavi	valore	% ricavi	Valore	%
Ricavi	681	100%	742	100%	61	9,0%
Altri proventi	311	46%	24	3%	(286)	-92,1%
Totale ricavi e proventi	992	146%	767	103%	(225)	-22,7%
Costi esterni operativi	(4.112)	-604%	(4.166)	-561%	(54)	1,3%
Valore aggiunto	(3.121)	-458%	(3.399)	-458%	(279)	8,9%
Costo del personale	(1.365)	-200%	(1.234)	-166%	131	-9,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(4.486)	-659%	(4.633)	-624%	(147)	3,3%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(245)	-36%	(272)	-37%	(27)	11,0%
Risultato operativo (EBIT)	(4.730)	-695%	(4.905)	-661%	(174)	3,7%
Risultato dell'area finanziaria	10.735	1576%	(2.593)	-349%	(13.327)	-124,2%
Risultato lordo	6.004	882%	(7.497)	-1010%	(13.502)	-224,9%
Imposte sul reddito	970	142%	1.139	153%	169	17,4%
Risultato netto	6.974	1024%	(6.359)	-857%	(13.333)	-191,2%



Stato Patrimoniale riclassificato	FY 2024		FY 2025	
<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	valore	% CIN	valore	% CIN
Attività immateriali	51	0,1%	71	0,0%
Diritto d'uso	722	0,7%	796	0,5%
Attività materiali	757	0,8%	730	0,4%
Partecipazioni e altre attività non correnti	101.089	100,6%	162.454	98,5%
Attività non correnti (A)	102.620	102,1%	164.051	99,5%
Altre attività correnti	1.847	1,8%	6.536	4,0%
Attività correnti (B)	1.847	1,8%	6.536	4,0%
Debiti commerciali	(699)	-0,7%	(550)	-0,3%
Altre passività correnti	(2.896)	-2,9%	(4.582)	-2,8%
Passività correnti (C)	(3.595)	-3,6%	(5.132)	-3,1%
Capitale circolante netto (D = B – C)	(1.748)	-1,7%	1.404	0,9%
Fondi rischi e TFR	(352)	-0,4%	(515)	-0,3%
Altre passività non correnti	-	0,0%	-	0,0%
Attività (passività) a ML termine (E)	(352)	-0,4%	(515)	-0,3%
Capitale investito netto (A + D + E)	100.520	100,0%	164.940	100,0%
Patrimonio Netto	105.728	105,2%	97.494	59,1%
Posizione finanziaria netta banche	(26.692)	-26,6%	45.278	27,5%
Posizione finanziaria netta altri	21.484	21,4%	22.168	13,4%
Posizione finanziaria netta	(5.208)	-5,2%	67.446	40,9%
Mezzi propri e indebitamento	100.520	100,0%	164.940	100,0%

Rendiconto finanziario bilancio di esercizio

<i>importi in Euro</i>	FY 2025	FY 2024
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	(6.359)	6.782
Imposte sul reddito	1.139	1.044
Interessi passivi/(attivi)	424	83
Altri proventi e oneri non monetari	-	-
(Dividendi)	(11.492)	(12.265)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti da cessioni di attività	-	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(16.288)	(4.355)
Accantonamento TFR	60	45
Accantonamenti ai fondi	358	1.447
Ammortamenti delle immobilizzazioni	273	244
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	13.181	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	0	(0)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	264	152
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(2.152)	(2.468)
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(347)	(124)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(149)	123
Altri decrementi/(Altri incrementi) del CCN	111	6.689
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(2.537)	4.222
Interessi incassati/(pagati)	(846)	(217)
(Imposte sul reddito pagate)	(3.915)	(4.479)
Dividendi incassati	11.492	12.265
(Utilizzo dei fondi)	(232)	(51)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività operativa	3.963	11.739
Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti in attività materiali)	(11)	(198)
Disinvestimenti di attività materiali (Valore di realizzo)	-	6

(Investimenti in attività immateriali)	(24)	(46)
Disinvestimenti di attività immateriali (Valore di realizzo)	-	-
(Investimenti di imm.ni finanziarie)	(69.423)	(2.905)
Disinvestimenti di imm.ni finanziarie	-	-
IFRS 16	(280)	(205)
Dismissione di attività finanz. non imm.te	21.000	-
Investimenti di attività finanziarie non imm.te	-	(14.000)
Flusso di cassa netto assorbito dall'attività di investimento (B)	(48.738)	(17.348)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(241)	-
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	65.207	-
(Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine)	(6.684)	(5.702)
Erogazione finanziamenti infragruppo - Variazione cash pooling	(10.733)	14.669
<i>Mezzi propri</i>		
Variazione netta dei debiti verso altri fin.	-	-
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(2.125)	(1.880)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
Pagamenti per passività per leasing	-	-
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività finanziaria (C)	45.424	7.086
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	648	1.477
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio (E)	11.516	10.039
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio (F=D+E)	12.164	11.516