



Italian Design Brands

INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE
AL 31 MARZO 2023

23 MAGGIO 2023

ITALIAN DESIGN BRANDS 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

INFORMAZIONI FINANZIARIE

BILANCIO CONSOLIDATO TRIMESTRALE CHIUSO AL 31 MARZO 2023

Sommario

Sommario	1
Informazioni generali	2
Il Gruppo	2
Informazioni sulla gestione	6
Agregazioni aziendali	13
Posizione finanziaria netta	17
Patrimonio netto	19
Parti correlate	24
Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2023	26
Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto	28
Eventi successivi	30
Evoluzione prevedibile della gestione	31
Dichiarazione del Dirigente Preposto	33

Informazioni generali

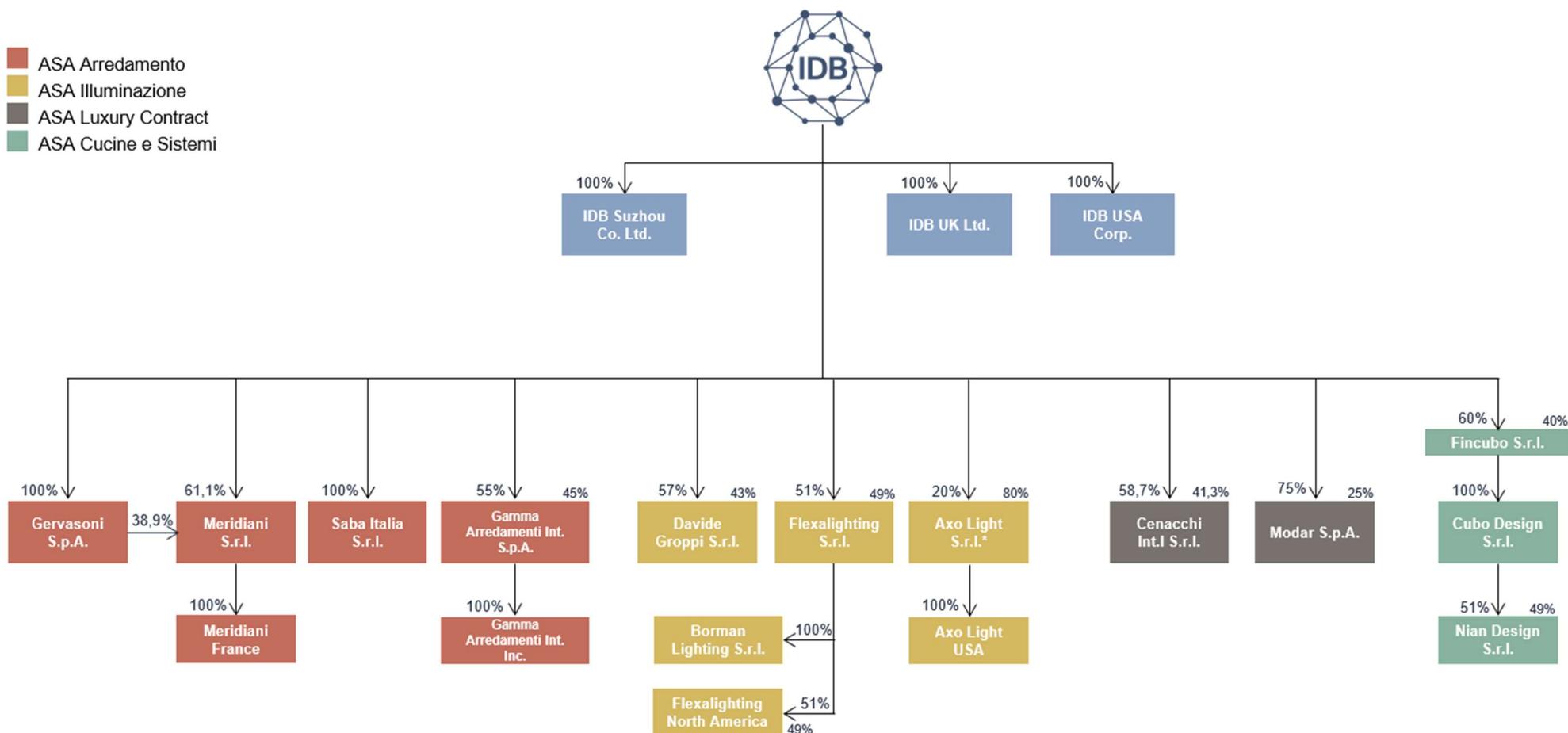
Il Gruppo

Italian Design Brands S.p.A. (di seguito anche "IDB"), partecipata da Investindesign S.p.A., ha sede a Milano ed è stata costituita in data 10 marzo 2015 con lo scopo di promuovere un polo del design italiano nel settore dei mobili, 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.

Si riporta di seguito la struttura del gruppo IDB. S.p.A. al 31 marzo 2023:

Struttura del Gruppo IDB al 31 marzo 2023

- ASA Arredamento
- ASA Illuminazione
- ASA Luxury Contract
- ASA Cucine e Sistemi



Il bilancio consolidato trimestrale comprende il bilancio della Capogruppo, Italian Design Brands 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 2023. Si precisa che relativamente ai criteri adottati per il consolidamento delle società controllate si è andati in continuità con i criteri utilizzati per la redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022.

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)	100.000 GBP	arredamento	100%	0%
Cenacchi International S.r.l. (*)	Ozzano dell'Emilia (BO)	10.000	luxury contract	58,72%	0%
Davide Groppi S.r.l. (*)	Piacenza	20.000	illuminazione	57%	0%
Saba Italia S.r.l.	S.Martino di Lupari (PD)	50.000	arredamento	100%	0%
Modar S.p.A. (*)	Barlassina (MB)	500.000	luxury contract	75%	0%
IDB Suzhou Co. Ltd.	Suzhou (Cina)	5.317.670 CNY	altro	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	altro	100%	0%
Flexalighting North America Ltd. (*)	Surrey (CAD)	103 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%
Fincubo S.r.l. (*)	Milano	23.000.000	cucine e sistemi	60%	0%
Cubo Design S.r.l. (*)	Notaresco (TE)	84.000	cucine e sistemi	0%	60%
Nian Design S.r.l.	Giulianova (TE)	30.000	cucine e sistemi	0%	31%

(*) 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 è variata rispetto all'esercizio 2022 per effetto della nuova acquisizione di Cubo Design S.r.l. e della sua controllata Nian Design S.r.l. Per maggiori informazioni si rinvia al paragrafo relativo alle Aggregazioni aziendali.

Il Gruppo ha redatto il proprio bilancio intermedio trimestrale in conformità ai principi di rilevazione e misurazione previsti dagli IFRS ed in coerenza ai principi applicati nella redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2022.

Il bilancio consolidato intermedio del Gruppo chiuso al 31 marzo 2023 dal punto di vista economico, patrimoniale e finanziario recepisce i dati delle controllate Gervasoni S.p.A., Meridiani S.r.l., IDB UK Ltd., Meridiani France SARL, Cenacchi International S.r.l., Davide Groppi S.r.l., Saba Italia S.r.l., IDB Suzhou Co. Ltd., Modar S.p.A., IDB USA Corp., Flexalighting S.r.l., Borman Lighting S.r.l., Flexalighting North America Ltd., Gamma Arredamenti International S.p.A., Gamma Arredamenti International Inc., Fincubo S.r.l., Cubo Design S.r.l. e Nian Design S.r.l. I valori esposti nei prospetti contabili sono in migliaia di euro.

L'organizzazione del Gruppo IDB 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, ed una residuale (principalmente riconducibile alla capogruppo con funzione di holding):

- Arredamento: dedicata alla 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 l'attività è concentrata presso Gervasoni S.p.A., Meridiani S.r.l., Saba Italia S.r.l. e Gamma Arredamenti International S.p.A.;
- Illuminazione: dedicata alla 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 Davide Groppi S.r.l., Flexalighting S.r.l. e Flexalighting North America Ltd.;
- Luxury Contract: dedicata alla 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 tale ASA è concentrata e attiva presso Cenacchi International S.r.l. e Modar S.p.A.;

- Cucine e Sistemi: a seguito del perfezionamento dell'operazione di acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Cubo Design S.r.l. avvenuta nel mese di gennaio 2023 e meglio descritta nel paragrafo relativo alle aggregazioni aziendali, l'attività del Gruppo si articola in un quarto segmento operativo, "Cucine e Sistemi", dedicato alla progettazione, produzione e commercializzazione di soluzioni per cucine componibili e sistemi, con i brand Binova e Miton Cucine, riconducibili alla società Cubo Design S.r.l.;
- Altro: è costituita dalle società minori (IDB Suzhou Co. Ltd., IDB USA Corp.), nonché dalla capogruppo Italian Design Brands 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.

Informazioni sulla gestione

Le presenti informazioni finanziarie al 31 marzo 2023 sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 23 maggio 2023 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 2023, 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 2023, composta dal conto economico riclassificato e dallo stato patrimoniale riclassificato.

Il Gruppo IDB, 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 ed 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 ed oneri finanziari, più gli ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, esclusi gli Special Items.

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 ed 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 ed oneri finanziari, esclusi gli Special Items e 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.

Il Risultato netto derivante dalle attività in funzionamento Adjusted è definito come il risultato netto derivante dalle attività in funzionamento, esclusi (i) gli Special Items, (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 cliente, 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 ed altre disponibilità liquide equivalenti.

Conto economico riclassificato

Il conto economico è riclassificato in forma scalare per evidenziare il margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.) 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 <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	31.03.2022		31.03.2023		Variazione	
	valore	%	valore	%	valore	%
Ricavi	34.857	100,0%	62.945	100,0%	28.088	80,6%
Altri proventi	575	1,6%	964	1,5%	389	67,7%
Totale ricavi e proventi	35.433	101,6%	63.910	101,5%	28.477	80,4%
Costi esterni operativi (*)	(25.246)	-72,4%	(45.419)	-72,2%	(20.173)	79,9%
Valore aggiunto	10.187	29,2%	18.491	29,4%	8.304	81,5%
Costo del personale	(6.321)	-18,1%	(9.781)	-15,5%	(3.460)	54,7%
Accantonamenti e svalutazioni	(29)	-0,1%	(57)	-0,1%	(27)	94,2%
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.837	11,0%	8.654	13,7%	4.817	125,5%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(2.006)	-5,8%	(3.176)	-5,0%	(1.170)	58,3%
Risultato operativo (EBIT)	1.831	5,3%	5.478	8,7%	3.647	199,2%
Risultato dell'area finanziaria	(413)	-1,2%	(2.532)	-4,0%	(2.119)	512,9%
Risultato lordo	1.418	4,1%	2.946	4,7%	1.528	107,8%
Imposte sul reddito	(646)	-1,9%	(1.351)	-2,1%	(705)	109,0%
Risultato netto consolidato di Gruppo	772	2,2%	1.595	2,5%	824	106,8%

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

I ricavi nel primo trimestre 2023 sono in significativo aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente passando da Euro 34,9 milioni ad Euro 62,9 milioni con un aumento di 28,1 milioni, pari circa all'81%, di cui Euro 14,1 milioni, pari a circa il 40%, di crescita organica e Euro 14,0 milioni, pari a circa il 40%, per effetto delle acquisizioni del 2022 e del 2023.

I ricavi del Gruppo per tipologia di attività (area strategica di affari - ASA) e per area geografica nel primo trimestre 2023 ed in quello precedente sono articolati come segue ed evidenziano:

- una crescita del settore arredamento ed illuminazione rispettivamente del 33% e del 22%, con la variazione del primo in parte legata all'acquisizione perfezionata nell'esercizio 2022 della Gamma Arredamenti International S.p.A.;
- una crescita significativa del Luxury Contract per l'avvio di progetti sospesi nel periodo pandemico Covid-19 e per progetti correnti a partire dalla seconda parte del 2022;
- una ulteriore penetrazione del Gruppo sui mercati extra UE, ed in particolare negli Stati Uniti, ancora prevalentemente legata alla ripresa del Luxury Contract.

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	31.03.2022	31.03.2023
Arredamento	20.593	27.315
Illuminazione	5.493	6.728
Luxury Contract	8.756	19.886
Cucine e Sistemi	-	9.000
Altro	15	17
Totale Ricavi vendita	34.857	62.945

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	31.03.2022	31.03.2023
Italia	8.832	15.435
UE	11.276	18.090
Extra UE	14.749	29.420
Totale Ricavi vendita	34.857	62.945

Considerando la rilevanza di alcune componenti economiche non ricorrenti sui risultati di periodo e la peculiarità con cui si è venuto costituendo il Gruppo IDB, il management ha inteso evidenziare anche l'EBITDA adjusted, l'EBIT adjusted e il risultato netto adjusted; suddetti valori sono stati determinati, dunque, senza considerare l'effetto derivante da voci di costi e di ricavi non ricorrenti (tra i quali: i costi del piani di incentivazione, i costi relativi al processo IPO, i costi legati all'acquisizione delle nuove società, gli ammortamenti dei beni intangibili a vita utile definita iscritti in sede di PPA, e relativi effetti fiscali, e gli effetti positivi e negativi derivanti dagli oneri "figurativi" delle *put & call options* e degli *earn out* spettanti ai soci di minoranza).

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	31.03.2022		31.03.2023	
	Dati effettivi	Dati adjusted	Dati effettivi	Dati adjusted
Ricavi	34.857	34.857	62.945	62.945
Altri proventi	575	575	964	964
Totale ricavi e proventi	35.433	35.433	63.910	63.910
Costi esterni operativi	(25.246)	(25.091)	(45.419)	(43.453)
Valore aggiunto	10.187	10.342	18.491	20.457
Costo del personale	(6.321)	(6.321)	(9.781)	(9.781)
Accantonamenti e svalutazioni	(29)	(29)	(57)	(57)
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.837	3.992	8.654	10.620
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(932)	(932)	(1.978)	(1.978)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(1.074)	-	(1.198)	-
Risultato operativo (EBIT)	1.831	3.060	5.478	8.642
Risultato dell'area finanziaria	(413)	(251)	(2.532)	(1.183)
Risultato lordo	1.418	2.809	2.946	7.458
Imposte sul reddito	(646)	(942)	(1.351)	(2.098)
Risultato netto consolidato di Gruppo	772	1.866	1.595	5.360

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 2022 e al 31 marzo 2023:

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Dati effettivi 31.03.2022	Costi non recurring	Ammortamenti e svalutazioni PPA	Rimisurazione put & call option e earn out	Dati adjusted 31.03.2022
Ricavi	34.857				34.857
Altri proventi	575				575
Totale ricavi e proventi	35.433	-	-	-	35.433
Costi esterni operativi	(25.246)	155			(25.091)
Valore aggiunto	10.187	155	-	-	10.342
Costo del personale	(6.321)				(6.321)
Accantonamenti e svalutazioni	(29)				(29)
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.837	155	-	-	3.992
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(932)				(932)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(1.074)		1.074		-
Risultato operativo (EBIT)	1.831	155	1.074	-	3.060
Risultato dell'area finanziaria	(413)			162	(251)
Risultato lordo	1.418	155	1.074	162	2.809
Imposte sul reddito	(646)	(43)	(253)		(942)
Risultato netto consolidato di Gruppo	772	112	821	162	1.866

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Dati effettivi 31.03.2023	Costi non recurring	Ammortamenti e svalutazioni PPA	Rimisurazione put & call option e earn out	Dati adjusted 31.03.2023
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	(1.198)		1.198		-
Risultato operativo (EBIT)	5.478	1.966	1.198	-	8.642
Risultato dell'area finanziaria	(2.532)			1.348	(1.183)
Risultato lordo	2.946	1.966	1.198	1.348	7.458
Imposte sul reddito	(1.351)	(457)	(291)		(2.098)
Risultato netto consolidato di Gruppo	1.595	1.509	908	1.348	5.360

Al fine di cogliere al meglio il processo di crescita “organica” del Gruppo, 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. fosse avvenuta il 1° gennaio 2023, comparato con il conto economico del trimestre 2022.

Conto Economico Full Year <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	31.03.2022		31.03.2023		Variazione	
	valore	%	valore	%	valore	%
Ricavi	34.857	100,0%	65.912	100,0%	31.054	89,1%
Altri proventi	575	1,6%	1.033	1,6%	458	79,7%
Totale ricavi e proventi	35.433	101,6%	66.945	101,6%	31.513	88,9%
Costi esterni operativi	(25.246)	-72,4%	(47.555)	-72,1%	(22.309)	88,4%
Valore aggiunto	10.187	29,2%	19.390	29,4%	9.203	90,3%
Costo del personale	(6.321)	-18,1%	(10.307)	-15,6%	(3.986)	63,1%
Accantonamenti e svalutazioni	(29)	-0,1%	(57)	-0,1%	(27)	94,2%
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.837	11,0%	9.027	13,7%	5.190	135,3%

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 <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	31.03.2022		31.12.2022		31.03.2023	
	valore	%	valore	%	valore	%
Attività immateriali	111.345	96,2%	133.881	93,7%	195.482	85,9%
Diritto d'uso	17.557	15,2%	24.368	17,1%	31.143	13,7%
Attività materiali	5.660	4,9%	14.277	10,0%	25.260	11,1%
Partecipazioni e altre attività non correnti	5.822	5,0%	6.952	4,9%	8.358	3,7%
Attività non correnti (A)	140.384	121,2%	179.478	125,6%	260.243	114,4%
Rimanenze	21.018	18,2%	24.567	17,2%	30.134	13,2%
Crediti commerciali	24.218	20,9%	21.831	15,3%	29.965	13,2%
Altre attività correnti	4.959	4,3%	5.516	3,9%	8.244	3,6%
Attività correnti (B)	50.195	43,4%	51.914	36,3%	68.343	30,0%
Debiti commerciali	(22.954)	-19,8%	(37.369)	-26,2%	(42.304)	-18,6%
Altre passività correnti	(33.960)	-29,3%	(30.298)	-21,2%	(35.713)	-15,7%
Passività correnti (C)	(56.914)	-49,2%	(67.667)	-47,4%	(78.017)	-34,3%
Capitale circolante netto (D = B - C)	(6.719)	-5,8%	(15.753)	-11,0%	(9.674)	-4,3%
Fondi rischi e TFR	(8.293)	-7,2%	(8.624)	-6,0%	(10.147)	-4,5%
Altre passività non correnti	(9.584)	-8,3%	(12.216)	-8,5%	(12.927)	-5,7%
Attività (passività) a ML termine (E)	(17.877)	-15,4%	(20.840)	-14,6%	(23.074)	-10,1%
Capitale investito netto (A + D + E)	115.789	100,0%	142.885	100,0%	227.494	100,0%
Patrimonio Netto	64.969	56,1%	58.780	41,1%	59.356	26,1%
Posizione finanziaria netta banche	8.659	7,5%	(1.388)	-1,0%	33.877	14,9%
Posizione finanziaria netta altri	42.160	36,4%	85.493	59,8%	134.262	59,0%
Posizione finanziaria netta	50.820	43,9%	84.105	58,9%	168.139	73,9%
Mezzi propri e indebitamento	115.789	100,0%	142.885	100,0%	227.494	100,0%

Aggregazioni aziendali

Acquisizione di Cubo Design S.r.l.

In data 31 gennaio 2023 IDB, per il tramite del veicolo costituito allo scopo Fincubo S.r.l. (partecipato al 60% da IDB e al 40% dagli ex azionisti della Cubo Design S.r.l.), ha acquistato il 100% del capitale sociale di Cubo Design S.r.l., società specializzata nella realizzazione di cucine componibili, con una controllata al 51%, Nian Design S.r.l., specializzata nella lavorazione di marmi funzionali alla produzione delle cucine.

Il prezzo previsto per l'acquisizione è articolato come segue:

- a) corrispettivo al momento dell'acquisizione Euro 48.000 migliaia;
- b) corrispettivo differito a titolo di *earn out* variabile, da regolare a partire dall'anno 2023 e su base annuale fino ad un massimo di Euro 4.300 migliaia in funzione

dell'effettivo incasso o compensazione dei crediti fiscali di Cubo esistenti al 31 dicembre 2021;

- c) corrispettivo differito a titolo di *earn out*, da regolare a partire dall'anno 2024 entro 30 giorni dall'approvazione del Bilancio 2023 in base all'EBITDA medio realizzato da Cubo Design S.r.l. negli esercizi 2022-2023 e stimato alla data di acquisizione pari ad Euro 4.474 migliaia quale importo massimo contrattualmente previsto e attualizzato per tener conto del fattore temporale.

Contestualmente all'acquisizione è stato stipulato un accordo di *put & call* tra IDB e i soci venditori per il trasferimento della residua quota del 40%. L'accordo prevede che nel 2026, dopo l'approvazione del bilancio 2025:

- i soci di minoranza avranno il diritto di cedere ("opzione put") alla IDB, che avrà l'obbligo di acquistare, le proprie partecipazioni nella società con pagamento in denaro per un corrispettivo calcolato sulla base dell'EBITDA medio del biennio precedente all'esercizio dell'opzione, cui si applica un fattore moltiplicativo ed al risultato si detrae la posizione finanziaria netta alla data di fine esercizio dell'anno precedente all'esercizio del diritto;
- qualora i soci di minoranza non esercitino l'opzione put, IDB avrà il diritto di acquistare ("opzione call") il 40% del capitale sociale della Fincubo S.r.l. dagli stessi, che avranno l'obbligo di vendere, con un corrispettivo determinato con le stesse modalità di calcolo dell'opzione put.

Sulla base di questa combinazione di opzioni *put & call*, in sede di bilancio consolidato la quota della partecipazione espressa dal Gruppo è pari al 100% della controllata Cubo Design. Contestualmente è stata iscritta tra le altre passività finanziarie non correnti la passività finanziaria a valore equo relativa all'acquisto della quota del 40% delle minoranze, pari complessivamente a Euro 32.668 migliaia alla data di acquisizione.

Nel corso del 2023 verrà realizzata l'operazione di fusione inversa della Fincubo S.r.l. in Cubo Design S.r.l.

Il bilancio consolidato al 31 marzo 2023 del Gruppo IDB include il risultato della società Cubo Design S.r.l. per il periodo trascorso dalla data di acquisizione e costituzione e include il risultato della Nian Design S.r.l. in relazione all'effettiva quota di controllo (51%). Dalla data di acquisizione al 31 marzo 2023 i ricavi di vendita per beni e servizi delle società Cubo Design S.r.l. e Nian Design S.r.l. ammontano ad Euro 9.000 migliaia.

Nel caso in cui l'acquisizione delle due società fosse avvenuta all'inizio del periodo 2023, i ricavi di vendita per beni e servizi ammonterebbero ad Euro 11.967 migliaia.

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio delle attività e passività, rispettivamente acquisite ed assunte alla data di acquisizione. La differenza emersa tra il corrispettivo netto della acquisizione ed il totale delle attività nette acquisite è stata allocata in via provvisoria ad avviamento:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Valori contabili alla data di acquisizione	Allocazione	Valori complessivi al fair value
ATTIVITÀ			
Relazione con la clientela	-		-
Marchi	115		115
Modelli	-		-
Altre immobilizzazioni immateriali	255		255
ROU	7.110		7.110
Partecipazioni	-		-
Immobilizzazioni materiali	10.895		10.895
Altre attività non correnti	108		108
Rimanenze	3.557		3.557
Crediti commerciali	5.613		5.613
Imposte differite attive	139		139
Altre attività	2.304		2.304
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14.831		14.831
TOTALE ATTIVITÀ	44.926	-	44.926
PASSIVITÀ			
Passività nette per beneficiari dipendenti	(813)		(813)
Fondo rischi e oneri	(696)		(696)
Imposte differite passive	-		-
Debiti finanziari	(11.538)		(11.538)
Debiti commerciali	(10.662)		(10.662)
Altre passività	(4.266)		(4.266)
TOTALE PASSIVITÀ	(27.975)	-	(27.975)
TOTALE ATTIVITÀ NETTE ACQUISITE (A)	16.951	-	16.951
ATTRIBUZIONE PATRIMONIO NETTO AI TERZI (B)			26
CORRISPETTIVO NETTO DELL'ACQUISIZIONE (C) (*)			79.411
AVVIAMENTO PROVVISORIO PER AGGREGAZIONE AZIENDALE (D = C - A + B)			62.487
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti (E)			14.831
Pagamenti differiti Earn out (F)			7.943
Pagamenti differiti Put&Call (G)			32.668
PAGAMENTI EFFETTUATI PER L'ACQUISIZIONE (C - (E+F+G)) (**)			23.969

(*) Calcolato come somma del valore attuale della partecipazione, dei debiti per earn out e dei debiti per put & call option, al netto del reinvestimento dei soci di minoranza.

(**) Calcolato come corrispettivo dell'acquisizione al netto del reinvestimento dei soci di minoranza, delle disponibilità liquide, dei debiti per earn out e dei debiti per put & call option.

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 31.03.2022	Saldo 31.12.2022	Saldo 31.03.2023	Variazioni mar 22 - mar 23	Variazioni dic 22 - mar 23
Debiti vs banche corrente	13.787	10.778	18.793	5.006	8.016
Debiti vs banche non corrente	18.322	30.812	60.563	42.241	29.751
Disponibilità liquide	(23.450)	(42.978)	(45.480)	(22.030)	(2.502)
PFN banche	8.659	(1.388)	33.877	25.217	35.265
Debito per Earn out corrente	-	6.662	6.274	6.274	(388)
Debito per Earn out non corrente	2.532	361	8.451	5.919	8.090
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option corrente	16.405	33.066	34.145	17.740	1.079
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option non corrente	4.012	20.741	54.029	50.017	33.288
PFN altre passività finanziarie	22.949	60.829	102.899	79.951	42.070
Debiti finanziari verso locatori correnti	2.097	3.152	4.098	2.001	946
Debiti finanziari verso locatori non correnti	15.547	21.386	27.157	11.610	5.772
PFN debiti verso locatori (IFRS 16)	17.644	24.537	31.255	13.611	6.718
Altri debiti finanziari non correnti	1.568	126	108	(1.460)	(18)
PFN totale	50.820	84.105	168.139	117.319	84.034

Il valore dei debiti verso locatori (IFRS 16) è stato determinato atualizzando i canoni previsti dai contratti di locazione in essere, in particolare quelli immobiliari. L'incremento del trimestre fa riferimento alle aggregazioni aziendali e a nuovi contratti di locazione immobiliare ad uso ufficio e ad uso industriale.

Il debito per *earn out* iscritto al 31 marzo 2023 si riferisce ai venditori delle società Flexalighting, SUR, Gamma Arredamenti International e Cubo Design e costituisce l'aggiornamento della miglior stima possibile dell'*earn out*, predefinito alla data di acquisizione e contabilizzato al valore equo al 31 marzo 2023. 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, parametri che

possono differire a consuntivo rispetto alle stime contenute nel business plan della società target.

I debiti per opzioni put e *phantom stock option* ammontano ad Euro 88.174 migliaia al 31 marzo 2023 e si riferiscono al valore equo della passività per l'esercizio dell'opzione put (a favore del venditore) & call (a favore del Gruppo) per l'acquisto della residua quota riferita al 41,28% della Cenacchi International, al 43% della residua quota riferita alla Davide Groppi, al 25% della residua quota di Modar, al 49% della Flexalighting e della Flexalighting North America, al 45% della Gamma Arredamenti International e al 40% della Fincubo (veicolo costituito per l'acquisizione di Cubo Design). 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 effettive rispetto a quelle stimate nel business plan, con parametri di calcolo ancora contrattualmente predefiniti fra le parti (tipicamente EBITDA e posizione finanziaria netta).

L'incremento complessivo del debito nel corso del periodo (Euro 42.069 migliaia) riflette l'appostazione del valore delle opzioni prevista per le aggregazioni aziendali perfezionate al 31 marzo 2023 (Euro 40.611 migliaia), l'esercizio di *earn out* (Euro 455 migliaia), la quota di interessi maturata (Euro 1.348 migliaia) e la rimisurazione del debito per la *phantom stock option* esistente al 31 dicembre 2022 per Euro 596 migliaia, che ha comportato un incremento del valore della stessa in relazione all'evoluzione dei risultati attesi rispetto a quelli stimati al termine dell'esercizio precedente, riflessa a conto economico tra i costi per servizi, come evidenziato nei paragrafi successivi.

Le altre passività finanziarie correnti riflettono le scadenze aggiornate dei debiti per *earn out*, per opzioni e per *phantom stock option* a seguito del processo di IPO da parte della Società per Euro 34.145 migliaia.

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

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31.12.2022	Aggregazioni aziendali	Accensioni	Rimborsi/ Pagamenti	Altre variazioni	Saldo 31.03.2023
Finanziamenti bancari:						
Finanziamenti per acquisizioni	26.690	-	37.800	(3.172)	222	61.540
Finanziamenti c.d. Decreto Liquidità	7.332	-		(659)	50	6.723
Altri finanziamenti	7.568	4.532		(1.382)	375	11.093
Totale	41.590	4.532	37.800	(5.213)	647	79.356

L'incremento del debito di Euro 37.766 migliaia deriva principalmente dall'acquisizione della società Cubo Design, per la quale il Gruppo ha acceso finanziamenti a lungo termine per nominali Euro 37.800 migliaia.

L'indebitamento finanziario del Gruppo IDB secondo lo schema adottato dalla Consob è il seguente:

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31.03.2022	Saldo 31.12.2022	Saldo 31.03.2023	Variazioni mar 22 - mar 23	Variazioni dic 22 - mar 23
A Disponibilità liquide	23.450	42.978	45.480	22.030	2.502
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	-	-
D Liquidità (A + B + C)	23.450	42.978	45.480	22.030	2.502
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(18.570)	(42.880)	(44.517)	(25.948)	(1.638)
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(13.787)	(10.778)	(18.793)	(5.006)	(8.016)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(32.357)	(53.657)	(63.311)	(30.954)	(9.653)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(8.907)	(10.679)	(17.831)	(8.924)	(7.152)
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(41.913)	(73.425)	(150.308)	(108.395)	(76.882)
J Strumenti di debito	-	-	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(41.913)	(73.425)	(150.308)	(108.395)	(76.882)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	(50.820)	(84.105)	(168.139)	(117.319)	(84.034)

Patrimonio netto

La movimentazione del patrimonio netto al 31 marzo 2023 è illustrata nel Prospetto di Movimentazione del Patrimonio Netto, a cui si rinvia.

Capitale Sociale

Il capitale sociale è interamente versato e sottoscritto, ammonta ad Euro 20.217 migliaia, diviso in n. 20.216.740 di azioni da nominali Euro 1 cadauna. Il capitale è rimasto invariato nel periodo.

Altre componenti del patrimonio netto

Si rileva la riserva di sovrapprezzo azioni di Euro 3.563 migliaia derivante dall'aumento di capitale negli esercizi 2016-2018, gli utili a nuovo ed altre riserve per Euro 35.674 migliaia, la riserva da Cash flow hedge positiva per Euro 152 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. L'importo, al netto del relativo effetto fiscale, è positivo per Euro 378 migliaia. Il risultato del trimestre ammonta a Euro 1.595 migliaia.

Conto economico per area strategica di affari

Si riporta di seguito la composizione del conto economico per settori operativi al 31 marzo 2022 e al 31 marzo 2023:

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Altro	31.03.2022
Ricavi di vendita per beni e servizi	20.593	5.493	8.756	15	34.857
Altri proventi	202	36	329	8	575
Totale ricavi e proventi	20.794	5.530	9.085	24	35.433
Acquisti materie prime	(7.764)	(1.977)	(3.855)	(1)	(13.597)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(6.409)	(1.283)	(3.275)	(682)	(11.649)
Costi del personale	(2.919)	(793)	(2.352)	(256)	(6.321)
Accantonamenti e svalutazione	(27)	-	(3)	-	(29)
EBITDA	3.676	1.477	(400)	(916)	3.837
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(612)	(95)	(261)	(1.038)	(2.006)
Risultato operativo	3.063	1.382	(661)	(1.954)	1.831
Proventi finanziari					34
Oneri finanziari					(447)
Risultato prima delle imposte					1.418
Imposte sul reddito					(646)
Risultato netto					772

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Cucine e Sistemi	Altro	31.03.2023
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)	(663)	(70)	(3.176)
Risultato operativo	3.138	1.667	2.735	986	(3.048)	5.478
Proventi finanziari						212
Oneri finanziari						(2.744)
Risultato prima delle imposte						2.946
Imposte sul reddito						(1.351)
Risultato netto						1.595

(*) 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 nel primo trimestre 2023 aumentano rispetto allo stesso trimestre del 2022; nell'ambito del settore arredamento,

l'acquisizione della Gamma Arredamenti International ha comportato un incremento dei ricavi per Euro 4.438 migliaia, mentre il consolidamento della Flexalighting North America ha inciso positivamente sui ricavi del settore illuminazione per Euro 546 migliaia.

L'incremento dei ricavi si riflette in misura più che proporzionale sull'EBITDA, primario indicatore delle performance economiche.

Il settore operativo Luxury Contract presenta un netto incremento dei ricavi come indicato precedentemente nel paragrafo "Conto economico riclassificato".

Si segnala il peggioramento dell'EBITDA del settore operativo Altro rispetto il primo trimestre 2022, soprattutto per effetto dei costi per servizi non ricorrenti relativi al processo di IPO sostenuti nel periodo, complessivamente pari ad Euro 1.041 migliaia.

Stato patrimoniale per area strategica d'affari

Si riporta di seguito la composizione dello stato patrimoniale per settori operativi al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023:

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Altro	31.12.2022
Attività immateriali	66.223	18.975	48.680	4	133.881
Diritto d'uso	15.468	1.146	4.428	3.326	24.368
Attività materiali	11.156	689	2.247	185	14.277
Partecipazioni e altre attività non correnti	3.892	310	604	2.146	6.952
Attività non correnti	96.738	21.121	55.959	5.660	179.478
Rimanenze e attività derivanti da contratti	14.359	5.477	4.684	47	24.567
Crediti commerciali	13.132	3.386	5.114	199	21.831
Anticipi commerciali e passività derivanti da contratti	(7.540)	(879)	(10.225)	(289)	(18.933)
Debiti commerciali	(20.801)	(3.467)	(12.080)	(1.021)	(37.369)
Capitale circolante netto operativo (*)	(850)	4.517	(12.507)	(1.064)	(9.904)
Altre passività correnti	(3.954)	(1.187)	(3.527)	(2.697)	(11.365)
Altre attività correnti	2.523	430	1.561	1.003	5.516
Capitale circolante netto	(2.281)	3.760	(14.473)	(2.758)	(15.753)
Fondi rischi e TFR	(4.724)	(875)	(2.933)	(92)	(8.624)
Altre passività non correnti	(6.668)	(599)	(4.944)	(5)	(12.216)
Capitale investito netto	83.064	23.407	33.608	2.805	142.885
Indebitamento finanziario netto					(84.105)
Patrimonio netto					(58.780)
Fonti di finanziamento					(142.885)

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Cucine e Sistemi	Altro	31.03.2023
Attività immateriali	65.991	18.801	47.846	62.840	3	195.482
Diritto d'uso	15.576	1.072	4.283	6.959	3.254	31.143
Attività materiali	11.503	697	2.400	10.480	180	25.260
Partecipazioni e altre attività non correnti	3.928	246	579	1.329	2.277	8.358
Attività non correnti	96.998	20.817	55.107	81.607	5.714	260.243
Rimanenze e attività derivanti da contratti	16.282	6.098	3.621	4.067	66	30.134
Crediti commerciali	12.898	3.787	7.635	5.636	9	29.965
Anticipi commerciali e passività derivanti da contratti	(7.998)	(1.010)	(7.750)	(1.873)	(410)	(19.042)
Debiti commerciali	(18.830)	(3.505)	(8.631)	(8.921)	(2.417)	(42.304)
Capitale circolante netto operativo (*)	2.352	5.370	(5.125)	(1.091)	(2.752)	(1.247)
Altre passività correnti	(4.388)	(1.369)	(4.068)	(2.219)	(4.628)	(16.671)
Altre attività correnti	3.148	508	1.609	1.084	1.895	8.244
Capitale circolante netto	1.112	4.509	(7.584)	(2.226)	(5.485)	(9.674)
Fondi rischi e TFR	(4.624)	(915)	(2.978)	(1.531)	(100)	(10.147)
Altre passività non correnti	(6.784)	(579)	(4.708)	(852)	(5)	(12.927)
Capitale investito netto	86.702	23.833	39.837	76.998	124	227.494
Indebitamento finanziario netto						(168.139)
Patrimonio netto						(59.356)
Fonti di finanziamento						(227.494)

(*) Il capitale circolante netto operativo è calcolato come saldo netto dei rapporti verso i clienti ed i fornitori, rimanenze e attività/passività derivanti da contratti e anticipi da cliente.

Si evidenzia nel complesso la significativa crescita delle attività non correnti, principalmente legata all'acquisizione di Cubo Design perfezionata nel periodo, nonché le dimensioni del capitale circolante netto operativo che continua a presentare un valore negativo di Euro 9.674 migliaia (Euro -15.753 migliaia al 31 dicembre 2022), sia per effetto delle dinamiche finanziarie di incasso dei crediti e pagamento dei debiti, ma soprattutto per la capacità delle società del settore Luxury Contract di ottenere anticipi, che comportano un capitale circolante netto operativo strutturalmente negativo.

Nel settore operativo Arredamento l'incremento delle attività non correnti è principalmente legato a migliorie su negozi e showroom in locazione da terzi. Il capitale circolante operativo evidenzia, rispetto al 31 dicembre 2022, un valore positivo derivante dalle dinamiche finanziarie di incasso dei crediti e pagamento dei debiti, e rileva una

variazione positiva principalmente per effetto dell'incremento del valore del magazzino dovuto ad un effetto stagionale e del pagamento dei debiti commerciali.

Le attività non correnti nel settore operativo Illuminazione sono sostanzialmente in linea con il 31 dicembre 2022. Il capitale circolante operativo è influenzato positivamente dall'aumento del valore del magazzino dovuto ad un effetto stagionale.

La diminuzione delle attività non correnti nel settore operativo Luxury Contract dipende principalmente dall'ammortamento della lista clienti, mentre il capitale circolante netto al 31 marzo 2023, negativo, aumenta per effetto delle dinamiche finanziarie di incasso dei crediti e pagamento dei debiti.

Si segnala che nel settore operativo Altro il capitale circolante netto è in diminuzione per l'incremento dei debiti commerciali al 31 marzo, legati anche ai costi per servizi non ricorrenti relativi al processo di IPO sostenuti nel periodo.

Parti correlate

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	costi per canoni di locazione senza applicazione di IFRS 16	costi per servizi
Il Castello S.p.A.	118	
Amministratori		2.383
Ir-Ma S.r.l.	105	
C.G. Immobiliare S.r.l.	50	
AGP2 S.r.l.	100	
Giario Componenti S.r.l.		137
G.S.P. S.r.l.	26	
Totale	400	2.520

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	depositi cauzionali	altri crediti	passività correnti	altri debiti
Ir-Ma S.r.l.	100			
Cubo Trading S.n.c.		31		
Giario Componenti S.r.l.			(51)	
G.S.P. S.r.l.			(26)	
TMR S.r.l.				(132)
Amministratori			(3.170)	(466)
Totale	100	31	(3.247)	(598)

Le Società del Gruppo hanno in essere contratti di locazione con parti correlate, i cui canoni vengono pagati in via anticipata, il cui costo del trimestrale ammonta a Euro 274 migliaia.

La voce "Amministratori" comprende i compensi e la quota del periodo della *phantom stock option*.

Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2023

Il Gruppo ha redatto il proprio bilancio intermedio in conformità ai principi di rilevazione e misurazione previsti dagli IFRS ed in coerenza ai principi applicati nella redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2022.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31-mar-23	31-dic-22
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Attività immateriali	195.482	133.881
<i>Avviamento</i>	134.058	71.679
<i>Marchi</i>	33.306	33.194
<i>Modelli</i>	8.374	8.696
<i>Relazioni con la clientela</i>	18.262	19.133
<i>Altre attività immateriali</i>	1.482	1.178
Diritto d'uso	31.143	24.368
Immobili, impianti e macchinari	25.260	14.277
Attività per imposte anticipate	2.990	2.624
Partecipazioni	858	883
Altre attività non correnti	4.510	3.445
Totale attività non correnti	260.243	179.478
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	28.710	22.561
Attività derivanti da contratti	1.424	2.005
Crediti commerciali	29.965	21.831
Crediti per imposte sul reddito	1.996	621
Altre attività correnti	6.249	4.895
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	45.480	42.978
Totale attività correnti	113.822	94.892
TOTALE ATTIVITÀ	374.066	274.370

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31-mar-23	31-dic-22
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	20.217	20.217
Altre riserve e utili a nuovo, incluso il risultato del periodo	39.085	38.563
Totale patrimonio netto del Gruppo	59.302	58.780
Patrimonio netto di terzi	54	-
Totale patrimonio netto	59.356	58.780
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	5.942	5.124
Fondi per rischi ed oneri	4.205	3.500
Finanziamenti a medio lungo termine da banche	60.563	30.812
Altre passività finanziarie non correnti	62.481	21.102
Altri finanziamenti a medio lungo termine	107	125
Debiti finanziari verso locatori non correnti	27.157	21.386
Altre passività non correnti	917	0
Imposte differite	12.010	12.216
Totale passività non correnti	173.382	94.266
PASSIVITÀ CORRENTI		
Finanziamenti a breve termine da banche	18.793	10.778
Altre passività finanziarie correnti	40.419	39.728
Altri finanziamenti a breve termine	0	0
Debiti finanziari verso locatori correnti	4.099	3.152
Debiti commerciali	42.304	37.369
Debiti per imposte sul reddito	4.721	2.219
Altre passività correnti	30.992	28.079
<i>Debiti verso il personale ed enti previdenziali</i>	<i>8.356</i>	<i>6.849</i>
<i>Passività derivanti da contratti</i>	<i>7.750</i>	<i>10.225</i>
<i>Altri debiti</i>	<i>14.885</i>	<i>11.005</i>
Totale passività correnti	141.328	121.325
TOTALE PASSIVITÀ	314.710	215.590
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	374.066	274.370

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31-mar-23	31-mar-22
Ricavi di vendita per beni e servizi	62.945	34.857
Altri proventi	964	575
Totale ricavi e proventi	63.910	35.433
Acquisti di materie prime	(26.343)	(15.727)
Variazione rimanenze	2.562	2.130
Costi del personale	(9.781)	(6.321)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(21.213)	(11.518)
Altri costi operativi	(424)	(131)
Accantonamenti e svalutazioni	(57)	(29)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(3.176)	(2.006)
Risultato operativo	5.478	1.831
Proventi finanziari	212	34
Oneri finanziari	(2.744)	(447)
Risultato prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento	2.946	1.418
Imposte sul reddito	(1.351)	(646)
Risultato netto derivante dalle attività in funzionamento	1.595	772
Risultato netto delle attività cessate	0	0
Risultato netto	1.595	772
Attribuibile a:		
Risultato di pertinenza del Gruppo	1.567	772
Risultato di pertinenza di terzi	28	0

Conto economico consolidato complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31-mar-23	31-mar-22
Utile dell'esercizio	1.595	772
Utile / (perdita) da cash flow hedge	(429)	113
Effetto fiscale	103	(27)
Totale utile/(perdita) da cash flow hedge, al netto delle imposte	(326)	86
Differenze di conversione di bilanci esteri	(127)	16
Altri movimenti	134	-
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio	(319)	102
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	(319)	102
Totale utile netto complessivo del periodo	1.276	873
Attribuibili a:		
Azionisti della capogruppo	1.248	873
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 2022	20.217	3.563	(67)	(231)	(78)	29.289	11.402	64.095	-	-	-	64.095
Destinazione risultato d'esercizio						11.402	(11.402)	-	-	-	-	-
Altre componenti del conto economico			87		16			102	-	-	-	102
Utile del periodo							772	772	-	-	-	772
Saldo al 31 marzo 2022	20.217	3.563	20	(231)	(62)	40.692	772	64.969	-	-	-	64.969

<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							1.567	1.567		28	28	1.595
Saldo al 31 marzo 2023	20.217	3.563	(152)	425	(378)	34.060	1.567	59.302	26	28	54	59.356

Rendiconto finanziario consolidato

(importi in migliaia di euro)

31-mar-23

31-mar-22

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

Utile (perdita) del periodo	1.595	772
Imposte sul reddito	1.351	646
Interessi passivi/(interessi attivi)	2.385	415
Altri proventi e oneri non monetari	147	(2)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	5.478	1.831
Accantonamento TFR	406	158
Accantonamenti ai fondi	41	61
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.176	2.008
Altre rettifiche per elementi non monetari	654	165
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	9.755	4.222
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(2.591)	(2.352)
Decremento/(incremento) delle attività derivanti da contratti	581	(3.273)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(2.454)	(5.467)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(5.952)	(5.501)
Incremento/(decremento) delle attività derivanti da contratti	(2.475)	5.953
Decremento/(incremento) di altre poste attive nette del capitale circolante netto	776	(133)
Interessi incassati/pagati	(80)	(50)
Erogazione TFR e altri fondi	(186)	(127)
3. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(12.382)	(10.950)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A = 1 + 2 + 3)	(2.627)	(6.728)

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Investimenti immobilizzazioni materiali, al netto dei disinvestimenti	(1.026)	(268)
Investimenti immobilizzazioni immateriali, al netto dei disinvestimenti	(139)	(46)
Investimenti Immobilizzazioni finanziarie	(968)	124
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	(23.969)	(668)
Esercizio opzioni ed earn out	(455)	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(26.558)	(859)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(610)	139
Accensione finanziamenti	37.800	0
Rimborso finanziamenti	(4.413)	(1.827)
Pagamenti per passività per leasing	(1.091)	(602)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	31.686	(2.290)

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.502	(9.877)
Disponibilità liquide al 1° gennaio	42.978	33.327
Disponibilità liquide al 31 marzo	45.480	23.450
Variazione delle disponibilità liquide	2.502	(9.877)

Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto

Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso all'incapacità della controparte ad adempiere le 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 alla sola controllata Cenacchi International S.r.l. si precisa che la stessa opera sul mercato mondiale con clientela rinomata. In proposito, va segnalata la concentrazione nei confronti di diversi soggetti riconducibili ad un unico soggetto economico con il quale 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 ed 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.

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 gestito attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, di tipo Interest Rate Swap.

Rischio di rimisurazione delle passività finanziarie per *earn out*, *put & call option* e *phantom stock option*

I debiti finanziari comprendono la miglior stima del valore attuale degli *earn out* e delle *put & call* stipulati con i soci di minoranza delle società acquisite, nonché della *phantom stock option* spettante all'amministratore 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. Anche il valore della *phantom stock option* dipende a sua volta dal valore complessivo della società controllante ad un dato evento liquidativo.

Tali passività finanziarie vengono rimisurate ad ogni fine periodo o quando si verifica l'evento che ne prevede la liquidazione ed i relativi effetti sono riflessi a conto economico tra gli oneri od i proventi finanziari, unitamente alla stima del costo di attualizzazione delle citate passività finanziarie.

Rischi connessi alla situazione geopolitica mondiale

Il Gruppo è esposto ai rischi connessi all'attuale e futura congiuntura politico-economica globale, europea e italiana, aggravata anche dalle tensioni politiche e militari in Ucraina, la cui evoluzione e i cui impatti politici ed economici sono ancora incerti e di difficile valutazione.

Rischi connessi al cambiamento climatico

Il management ha valutato l'impatto del cambiamento climatico in corso, le cui considerazioni non hanno comportato impatti sulle stime e sulle valutazioni iscritte in bilancio stante la tipologia di business ed i fattori produttivi utilizzati; in particolare, ad oggi si ritiene che il cambiamento climatico non avrà impatti significativi (a meno di cambiamenti normativi ad oggi non prevedibili né ipotizzabili).

Eventi successivi

Si segnala che il giorno 10 maggio 2023 è stato avviato il periodo di offerta pubblica iniziale finalizzata all'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con la positiva conclusione il giorno 15 maggio 2023. L'inizio delle negoziazioni delle azioni e la data di regolamento dell'Offerta sono avvenuti il giorno 18 maggio 2023.

L'Offerta, il cui prezzo è stato fissato ad Euro 10,88 per singola azione, è stata riservata esclusivamente ad investitori qualificati e ha avuto ad oggetto n. 6.433.823 azioni; il prezzo fissato è comprensivo di sovrapprezzo e, pertanto, ha un controvalore totale pari a circa Euro 70 milioni rivenienti da un aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione. Sono state inoltre emesse n. 275.735 azioni della Società di nuova emissione nel contesto di un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione riservato ad alcuni azionisti/imprenditori di alcune delle società controllate dall'Emittente, che hanno sottoscritto al Prezzo di Offerta (*Aumento di Capitale Riservato*).

Nell'ambito dell'Offerta, inoltre, è stata concessa da parte degli attuali azionisti della Società di un'opzione c.d. *Greenshoe* in favore di Equita SIM S.p.A. per conto dei *Joint Global Coordinators* per l'acquisto di massime n. 965.074 azioni, corrispondenti al 15% del

numero massimo di azioni oggetto dell'Offerta. Si precisa che la *Greenshoe* potrà essere esercitata, in tutto o in parte, entro 30 giorni dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su Euronext Milan.

I proventi derivanti dall'Offerta spettanti alla Società, pari a circa Euro 70 milioni, al netto delle commissioni e delle spese di quotazione, saranno utilizzati per: (i) assolvere agli impegni finanziari della Società per i 12 mesi successivi alla Data del Prospetto Informativo relativi sia alle opzioni di acquisto e vendita reciproche (*put & call*), stimate in Euro 30.971 migliaia, le quali hanno subito un'accelerazione della scadenza a seguito del processo di quotazione, sia alla *phantom stock option*, stimata in Euro 3.170 migliaia, (ii) implementare la strategia di crescita organica, secondo gli obiettivi individuati nel Piano Industriale, (iii) finanziare la crescita per linee esterne, nonché (iv) sostenere gli investimenti produttivi e per il capitale circolante.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento della produzione e delle vendite del Gruppo nei mesi successivi la chiusura del primo trimestre del 2023 evidenzia un andamento in linea con le previsioni di budget. Il Gruppo monitora costantemente sia l'andamento dei mercati di riferimento sia gli sviluppi della situazione di conflitto tra l'Ucraina e la Russia, che impongono una continua cautela rispetto alle previsioni dello scenario macroeconomico relativamente le ripercussioni negative significative sull'andamento delle materie prime e sull'andamento dei mercati finanziari. Si segnala che l'esposizione di Gruppo in termini di fatturato verso i paesi coinvolti dal conflitto non è significativo.

Si assiste all'avvio di una fase di normalizzazione 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.

Milano, 23 maggio 2023

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 Italian Design Brands, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara che le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 23 maggio 2023

Chief Financial Officer
Alberto Bortolin