

DEXELANCE

INFORMAZIONI FINANZIARIE AGGIUNTIVE
AL 31 MARZO 2026

4 MAGGIO 2026

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

INFORMAZIONI FINANZIARIE AGGIUNTIVE AL 31 MARZO 2026

Sommario

Informazioni generali.....	3
Il Gruppo.....	3
Informazioni sulla gestione.....	6
Patrimonio netto	15
Parti correlate	16
Azioni proprie e di società controllanti	16
Dexelance S.p.A. in Borsa.....	18
Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2026	19
Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto	25
Eventi successivi.....	25
Evoluzione prevedibile della gestione	25
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	26

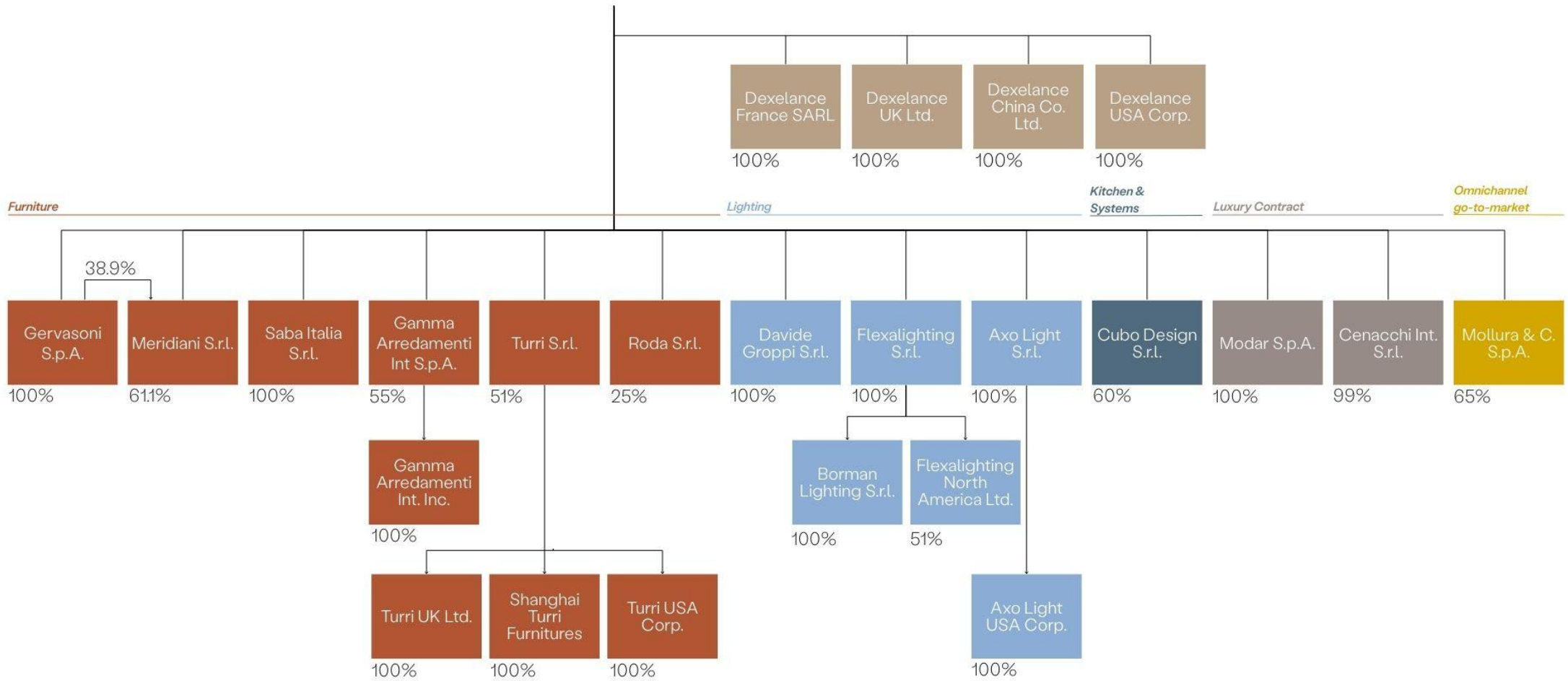
Informazioni generali

Il Gruppo

Dexelance S.p.A. ha sede a Milano e dal 18 maggio 2023 è quotata alla Borsa Italiana; il titolo Dexelance fa parte dell'indice FTSE Italia Small Cap. La Società è stata costituita in data 10 marzo 2015 con lo scopo di promuovere un polo del design italiano nel settore dell'arredamento, dell'illuminazione, delle soluzioni per cucine componibili e sistemi di alta qualità e, dal 2025, opera anche nella distribuzione con un modello *omnichannel* che integra una piattaforma online a un team di progettisti specializzati, in grado di porre in essere sinergie dimensionali, organizzative, manageriali, strategiche e distributive.

Si riporta di seguito la struttura del gruppo Dexelance al 31 marzo 2026:

DEXELANCE



La relazione finanziaria al 31 marzo 2026 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 2026. Si precisa che i criteri adottati per il consolidamento delle società controllate sono in continuità rispetto ai criteri utilizzati per la redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025.

Si ricorda, inoltre, che la società Roda S.r.l. è controllata al 25% e, pertanto, consolidata con il metodo del patrimonio netto.

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%
Dexelance France SARL	Parigi (FR)	100.000	arredamento	100%	0%
Dexelance UK Ltd.	Londra (UK)	779.950 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.	Barlassina (MB)	500.000	luxury contract	100%	0%
Dexelance China Co. Ltd.	Suzhou (Cina)	27.515.508 CNY	arredamento	100%	0%
Flexalighting S.r.l.	Pontassieve (FI)	10.000	illuminazione	100%	0%
Borman Lighting S.r.l.	Pontassieve (FI)	10.000	illuminazione	0%	100%
Dexelance USA Corp.	New York (USA)	10.000 USD	arredamento	100%	0%
Flexalighting North America Ltd. (*)	Surrey (CAD)	105 CAD	illuminazione	0%	51%
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%
Axo Light S.r.l.	Scorzè (VE)	119.000	illuminazione	100%	0%
Axo Light USA Corp.	New York (USA)	100.000 USD	illuminazione	0%	100%
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%
Mollura & C. S.p.A. (*)	Messina	65.104	omnichannel	65%	0%

(*) 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 all'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 al 31 marzo 2026 la stessa non è variata rispetto al 31 dicembre 2025. Si precisa, inoltre, che i risultati relativi al 31 marzo 2025 non comprendono i valori della società Mollura & C. S.p.A., la cui acquisizione è stata perfezionata a fine settembre 2025.

Il Gruppo ha redatto il proprio bilancio intermedio al 31 marzo 2026 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 2025.

Le informazioni contenute nella presente relazione finanziaria si riferiscono al periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo 2026, comparato con lo stesso periodo dell'esercizio 2025 per quanto riguarda il conto economico, e con il 31 dicembre 2025 con riferimento agli aspetti patrimoniali.

I valori esposti nei prospetti contabili sono in migliaia di euro.

Informazioni sulla gestione

Le presenti informazioni finanziarie al 31 marzo 2026 sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 4 maggio 2026 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 2026, 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 2026, composta dal conto economico riclassificato e dallo stato patrimoniale riclassificato.

Il Gruppo Dexelance utilizza alcuni indicatori alternativi di performance per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione.

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 i ricavi/costi non ricorrenti e gli ammortamenti e le svalutazioni 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) le svalutazioni dei beni intangibili iscritte a seguito dell'esercizio di *impairment test*, (iv) gli effetti delle rimisurazioni delle *put & call option* ed *earn out* e (v) 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 e/o debiti 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 <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Tre mesi 2025		Tre mesi 2026		Variazione	
	valore	%	valore	%	valore	%
Ricavi	72.113	100,0%	84.415	100,0%	12.302	17,1%
Altri proventi	1.374	1,9%	1.683	2,0%	309	22,5%
Totale ricavi e proventi	73.487	101,9%	86.099	102,0%	12.611	17,2%
Costi esterni operativi (*)	(53.930)	-74,8%	(64.311)	-76,2%	(10.380)	19,2%
Valore aggiunto	19.557	27,1%	21.788	25,8%	2.231	11,4%
Costo del personale	(14.401)	-20,0%	(16.024)	-19,0%	(1.624)	11,3%
Accantonamenti e svalutazioni	(106)	-0,1%	(111)	-0,1%	(5)	5,1%
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.051	7,0%	5.653	6,7%	602	11,9%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(5.649)	-7,8%	(5.750)	-6,8%	(101)	1,8%
Risultato operativo (EBIT)	(599)	-0,8%	(97)	-0,1%	501	-83,7%
Risultato dell'area finanziaria	(2.421)	-3,4%	(3.990)	-4,7%	(1.569)	64,8%
Risultato lordo	(3.020)	-4,2%	(4.087)	-4,8%	(1.067)	35,4%
Imposte sul reddito	412	0,6%	237	0,3%	(175)	-42,5%
Risultato netto consolidato	(2.607)	-3,6%	(3.850)	-4,6%	(1.242)	47,7%
Risultato di pertinenza del Gruppo	(2.607)	-3,6%	(4.153)	-4,9%	(1.546)	59,3%
Risultato di pertinenza di terzi	-	-	303	-	303	

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

I ricavi nei primi tre mesi del 2026 sono in significativo aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente passando da Euro 72,1 milioni a Euro 84,4 milioni con un aumento di Euro 12,3 milioni, pari al 17,1%, per effetto dell'acquisizione di Mollura & C. S.p.A. perfezionata a fine settembre 2025 e, limitatamente ai dati economici, inclusa nel perimetro di consolidamento a partire dall'ultimo trimestre 2025. I ricavi del Gruppo per settore operativo o area strategica di affari (ASA) e per area geografica nei primi tre mesi del 2026 e in quello precedente sono articolati come segue ed evidenziano:

- una riduzione del settore "Arredamento" del 14,6% principalmente dovuto al perdurare di una fase di rallentamento del mercato di riferimento, che continua ad impattare soprattutto il canale dei progetti;
- una riduzione del settore "Illuminazione" dell'8,8% rispetto al trimestre precedente, legato a un generale rallentamento del comparto;

- una riduzione del settore “Luxury Contract” del 14,7%, dettata prevalentemente dalla ciclicità e dalla stagionalità degli ordinativi dei committenti, già osservate nei precedenti esercizi;
- una sostanziale stabilità nel settore “Cucine e Sistemi”;
- un fatturato pari a Euro 20,2 milioni nel settore “Omnichannel go-to-market”, derivante dall’acquisizione della società Mollura (perfezionata a fine settembre 2025 ed inclusa, limitatamente ai dati economici, nel perimetro di consolidamento a partire dall’ultimo trimestre 2025); la Società, con il suo innovativo modello omnichannel, mantiene un trend delle vendite in crescita.

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Tre mesi 2025	Tre mesi 2026
Arredamento	29.679	25.359
Illuminazione	8.409	7.667
Luxury Contract	19.394	16.536
Cucine e Sistemi	14.631	14.629
Omnichannel go-to-market	-	20.224
Totale	72.113	84.415

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Tre mesi 2025	Tre mesi 2026
Italia	18.963	19.328
UE	16.879	27.987
Extra UE	36.271	37.100
Totale	72.113	84.415

Considerando la rilevanza di alcune componenti economiche non ricorrenti sui risultati di periodo, anche legate all’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.

L’EBIT Adjusted è 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*), destinati a venir meno al termine del relativo processo di ammortamento.

Infine, il Risultato netto Adjusted è calcolato escludendo oneri/ricavi non ricorrenti, i 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 2025		Tre mesi 2026	
	Dati effettivi	Dati adjusted	Dati effettivi	Dati adjusted
Ricavi	72.113	72.113	84.415	84.415
Altri proventi	1.374	1.374	1.683	1.683
Totale ricavi e proventi	73.487	73.487	86.099	86.099
Costi esterni operativi	(53.930)	(53.930)	(64.311)	(64.311)
Valore aggiunto	19.557	19.557	21.788	21.788
Costo del personale	(14.401)	(14.175)	(16.024)	(16.024)
Accantonamenti e svalutazioni	(106)	(106)	(111)	(111)
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.051	5.276	5.653	5.653
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(3.406)	(3.406)	(3.689)	(3.689)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(2.243)	-	(2.061)	-
Risultato operativo (EBIT)	(599)	1.870	(97)	1.964
Risultato dell'area finanziaria	(2.421)	(1.391)	(3.990)	(1.853)
Risultato lordo	(3.020)	479	(4.087)	111
Imposte sul reddito	412	(168)	237	(342)
Risultato netto consolidato	(2.607)	311	(3.850)	(231)
Risultato di pertinenza del Gruppo	(2.607)	311	(4.153)	(534)
Risultato di pertinenza di terzi	-	-	303	303

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 2025 e al 31 marzo 2026:

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Dati effettivi tre mesi 2025	Costi/Ricavi non recurring	Ammortamenti e svalutazioni PPA	Rimisurazione put & call option e earn out	Dati adjusted tre mesi 2025
Ricavi	72.113				72.113
Altri proventi	1.374				1.374
Totale ricavi e proventi	73.487	-	-	-	73.487
Costi esterni operativi	(53.930)				(53.930)
Valore aggiunto	19.557	-	-	-	19.557
Costo del personale	(14.401)	225			(14.175)
Accantonamenti e svalutazioni	(106)				(106)
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.051	225	-	-	5.276
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(3.406)				(3.406)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(2.243)		2.243		-
Risultato operativo (EBIT)	(599)	225	2.243	-	1.870
Risultato dell'area finanziaria	(2.421)			1.030	(1.391)
Risultato lordo	(3.020)	225	2.243	1.030	479
Imposte sul reddito	412	(63)	(517)		(168)
Risultato netto consolidato	(2.607)	162	1.726	1.030	311
Risultato di pertinenza del Gruppo	(2.607)	162	1.726	1.030	311
Risultato di pertinenza di terzi	-	-	-	-	-

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Dati effettivi tre mesi 2026	Proventi e costi non recurring	Ammortamenti e svalutazioni PPA	Rimisurazione put & call option e earn out	Dati adjusted tre mesi 2026
Ricavi	84.415				84.415
Altri proventi	1.683				1.683
Totale ricavi e proventi	86.099	-	-	-	86.099
Costi esterni operativi	(64.311)				(64.311)
Valore aggiunto	21.788	-	-	-	21.788
Costo del personale	(16.024)	-			(16.024)
Accantonamenti e svalutazioni	(111)				(111)
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.653	-	-	-	5.653
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(3.689)				(3.689)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(2.061)		2.061		-
Risultato operativo (EBIT)	(97)	-	2.061	-	1.964
Risultato dell'area finanziaria	(3.990)			2.137	(1.853)
Risultato lordo	(4.087)	-	2.061	2.137	111
Imposte sul reddito	237	-	(579)		(342)
Risultato netto consolidato	(3.850)	-	1.482	2.137	(231)
Risultato di pertinenza del Gruppo	(4.153)	-	1.482	2.137	(534)
Risultato di pertinenza di terzi	303				303

In particolare, si segnala che l'importo pari a Euro 2.137 migliaia relativo alle rimisurazioni delle *put&call option* e *earn out* è riferito principalmente al differimento concordato contrattualmente dell'esercizio delle opzioni della società Flexalighting North America.

Non vi è la necessità di presentare un conto economico *full year* in quanto non vi sono state variazioni di perimetro nei periodi di riferimento.

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>	31/12/2025		31/03/2026	
	valore	%	valore	%
Attività immateriali	266.600	84,8%	264.562	79,8%
Diritto d'uso	35.319	11,2%	34.245	10,3%
Attività materiali	37.646	12,0%	37.489	11,3%
Partecipazioni e altre attività non correnti	19.033	6,1%	19.588	5,9%
Attività non correnti (A)	358.598	114,0%	355.883	107,3%
Rimanenze	69.434	22,1%	78.104	23,6%
Crediti commerciali	34.170	10,9%	35.872	10,8%
Altre attività correnti	12.972	4,1%	14.427	4,4%
Attività correnti (B)	116.576	37,1%	128.404	38,7%
Debiti commerciali	(58.951)	-18,7%	(52.395)	-15,8%
Altre passività correnti	(52.818)	-16,8%	(52.102)	-15,7%
Passività correnti (C)	(111.769)	-35,5%	(104.498)	-31,5%
Capitale circolante netto (D = B - C)	4.808	1,5%	23.906	7,2%
Fondi rischi e TFR	(13.827)	-4,4%	(13.749)	-4,1%
Altre passività non correnti	(35.077)	-11,2%	(34.511)	-10,4%
Attività (passività) a ML termine (E)	(48.904)	-15,5%	(48.260)	-14,6%
Capitale investito netto (A + D + E)	314.501	100,0%	331.529	100,0%
Patrimonio Netto	184.438	58,6%	181.047	54,6%
Posizione finanziaria netta banche	52.719	16,8%	72.016	21,7%
Posizione finanziaria netta altri	77.344	24,6%	78.466	23,7%
Posizione finanziaria netta	130.063	41,4%	150.482	45,4%
Mezzi propri e indebitamento	314.501	100,0%	331.529	100,0%

In riferimento al valore delle attività immateriali iscritto in bilancio si precisa che, nel corso dei primi tre mesi dell'anno 2026, non si sono verificati indicatori di possibili perdite di valore in quanto il ritardo riscontrato nella performance economica registrata, rispetto a quanto atteso dalla Società, non risulta tale da compromettere il raggiungimento degli obiettivi economico-finanziari dell'esercizio in corso e del medio-lungo termine del Gruppo.

Con riferimento all'incremento del capitale circolante netto al 31 marzo 2026 rispetto al 31 dicembre 2025, si precisa che lo stesso riflette il consueto andamento infrannuale: in particolare si segnala che l'ammontare degli acconti da clienti è generalmente più elevato al 31 dicembre rispetto agli altri periodi dell'anno, e che le rimanenze, per effetto della stagionalità del ciclo produttivo, presentano solitamente un valore superiore in corso dell'esercizio rispetto a fine anno quando molti progetti vengono solitamente terminati e consegnati ai clienti.

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 31/03/2025	Saldo 31/12/2025	Saldo 31/03/2026	Variazione mar 25 - mar 26	Variazione dic 25 - mar 26
Debiti vs banche corrente	22.611	33.244	43.063	20.452	9.819
Debiti vs banche non corrente	32.184	89.334	90.037	57.853	703
Disponibilità liquide	(22.966)	(48.499)	(39.571)	(16.604)	8.928
Altre attività finanziarie correnti	(18.614)	(21.361)	(21.513)	(2.900)	(153)
PFN banche	13.215	52.719	72.016	58.801	19.297
Debito per earn out corrente	4.656	3.992	3.992	(664)	-
Debito per earn out non corrente	2.068	1.576	1.629	(439)	54
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option corrente	9.727	8.335	7.305	(2.422)	(1.030)
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option non corrente	46.454	20.888	24.014	(22.440)	3.125
PFN altri diversi da banche	62.905	34.791	36.939	(25.965)	2.149
Debiti finanziari verso locatori correnti	6.574	7.592	7.548	974	(44)
Debiti finanziari verso locatori non correnti	31.381	29.798	28.757	(2.624)	(1.041)
PFN debiti verso locatori (IFRS 16)	37.955	37.391	36.305	(1.650)	(1.085)
Altri debiti finanziari non correnti	4.988	5.163	5.222	234	59
PFN totale	119.062	130.063	150.482	31.420	20.419

L'incremento complessivo della posizione finanziaria netta al 31 marzo 2026 rispetto al 31 dicembre 2025 dipende principalmente dalla stagionalità del capitale circolante netto, come già descritto nei paragrafi precedenti.

L'indebitamento lordo verso le banche al 31 marzo 2026 ammonta a Euro 133,1 milioni e l'incremento rispetto al 31 dicembre 2025 deriva principalmente dall'accensione di finanziamenti per Euro 15,9 milioni, di cui Euro 0,9 milioni relativi ad anticipi a breve ed Euro 15 milioni relativi a finanziamenti a lungo termine, principalmente destinati a sostenere gli investimenti operativi.

Il debito per *earn out* iscritto al 31 marzo 2026 si riferisce alla passività nei confronti dei venditori delle società Cubo Design e Turri e costituisce l'aggiornamento della miglior stima possibile alla data di riferimento dell'esborso previsto per il pagamento *earn out* definito contrattualmente tra le parti in sede di acquisizione e direttamente collegato alle performance della società acquisite.

I debiti per opzioni put ammontano a Euro 31,3 milioni al 31 marzo 2026 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 seguenti quote: 1% di Cenacchi International, 49% di Flexalighting North America, 45% di Gamma Arredamenti International, 49% di Turri e 35% di Mollura.

Anche il valore di acquisto della quota di minoranza attraverso l'opzione put è calcolato sulla base della definizione contrattualmente definita tra le parti in sede di acquisizione, che ne lega il valore alle performance aziendali mediante un prezzo formula

(tipicamente un multiplo sull'EBITDA al netto della posizione finanziaria netta) e, per tale ragione, rimisurato periodicamente almeno una volta l'anno in base ai risultati attesi delle società di riferimento.

L'incremento complessivo dei debiti per *earn out* e per opzioni put (Euro 2,1 milioni) riflette la quota di interessi maturata nel corso del periodo e la rimisurazione dell'opzione per l'acquisto di Flexalighting North America a seguito di una modifica contrattuale relativa al differimento dell'esercizio delle opzioni.

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

	Saldo 31/12/2025	Aggregazioni aziendali	Accensioni	Rimborsi quota capitale / Pagamenti interessi	Interessi passivi maturati	Saldo 31/03/2026
<i>i valori sono espressi in €/1000</i>						
Finanziamenti bancari:						
Finanziamenti per acquisizioni	91.478	-	-	(2.189)	1.082	90.371
Finanziamenti c.d. Decreto Liquidità	1.064	-	-	(465)	10	609
Altri finanziamenti verso banche	29.582	-	15.895	(3.843)	160	41.793
Strumenti finanziari derivati passivi	454	-	-	-	(127)	327
Totale	122.578	-	15.895	(6.497)	1.124	133.100

L'incremento del debito di Euro 10,5 milioni deriva principalmente dall'accensione di finanziamenti a lungo termine per nominali Euro 15 milioni e di finanziamenti a breve termine per Euro 0,9 milioni, al netto dei rimborsi pari a Euro 6,5 milioni.

In merito all'indebitamento finanziario netto del Gruppo, si riportano di seguito le informazioni finanziarie predisposte secondo lo schema richiesto dalla comunicazione CONSOB, aggiornate con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 manifestando l'intenzione di conformare le proprie prassi di vigilanza ai suddetti orientamenti ESMA.

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

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31/12/2025	Saldo 31/03/2026	Variazioni
A Disponibilità liquide	48.499	39.571	(8.928)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	21.361	21.513	153
D Liquidità (A + B + C)	69.859	61.084	(8.775)
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(19.919)	(18.845)	1.074
F Parte corrente del debito finanziario corrente	(33.244)	(43.063)	(9.819)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(53.163)	(61.908)	(8.745)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	16.696	(824)	(17.520)
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(141.597)	(144.437)	(2.840)
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(5.163)	(5.222)	(59)
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(146.759)	(149.658)	(2.899)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	(130.063)	(150.482)	(20.419)

Patrimonio netto

La movimentazione del patrimonio netto al 31 marzo 2026 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 azioni ordinarie prive di valore nominale, invariato rispetto il 31 dicembre 2025.

Le variazioni che hanno interessato le riserve di patrimonio netto nei primi tre mesi dell'esercizio 2026 sono:

- l'effetto della valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari di copertura (*cash flow hedge*) positivo per Euro 432 migliaia che, al netto dell'effetto fiscale per Euro 104 migliaia, ammonta a Euro 329 migliaia rilevato nel conto economico complessivo al 31 marzo 2026;
- a seguito della deliberazione del "Piano di Performance Shares 2024/2029", l'iscrizione dell'effetto relativo alle azioni assegnate agli amministratori e dipendenti per Euro 66 migliaia.

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.	128	
AGP S.r.l.	Cubo Design S.r.l.	157	
T Group S.r.l.	Turri S.r.l.	214	70
Ir-Ma S.r.l.	Modar S.p.A.	114	
Tom S.r.l.	Mohd	89	
Ditta Artigiana Mollura Giuseppe	Mohd	156	
Amministratori	Gruppo Dexelance		1.642
Totale		857	1.712

<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	Parte correlata di	crediti commerciali	debiti commerciali	debiti finanziari	altri debiti
AGP S.r.l.	Cubo Design S.r.l.	139			
T.M.R. S.r.l.	Cubo Design S.r.l.		(127)		
Giara Componenti S.r.l.	Cubo Design S.r.l.		(253)		
T Group S.r.l.	Turri S.r.l.		(579)		
Ir-Ma S.r.l.	Modar S.p.A.				
Ditta Artigiana Mollura Giuseppe	Mohd				(61)
Amministratori	Gruppo Dexelance			(5.222)	(1.866)
Totale		139	(959)	(5.222)	(1.927)

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 2026 ammonta a Euro 857 migliaia.

La voce "Amministratori" comprende i compensi e la quota stimata del periodo del *Performance Shares*, nonché i finanziamenti concessi dagli amministratori / soci di minoranza delle società controllate del Gruppo.

Azioni proprie e di società controllanti

A partire dal 18 dicembre 2023 sono stati attuati diversi programmi finalizzati ad incrementare il portafoglio di azioni proprie della capogruppo Dexelance S.p.A. affinché la società possa (i) dotarsi di un portafoglio di azioni proprie da destinare a servizio di operazioni coerenti con le linee di sviluppo strategiche del Gruppo in vista o nell'ambito di accordi con partner strategici, incluse, a titolo esemplificativo, operazioni di alienazione e/o scambio, permuta, concambio, conferimento, cessione o altro atto che comprenda altre operazioni di finanza straordinaria; (ii) impiegare le azioni proprie per operazioni di sostegno della liquidità del mercato, così da facilitare gli scambi sui titoli stessi in momenti di scarsa liquidità sul mercato e favorire l'andamento regolare delle contrattazioni, in conformità con le disposizioni della normativa sugli abusi di mercato e delle prassi di mercato ammesse. Il primo

programma di acquisto azioni proprie (*share buy-back*) è stato deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 16 novembre 2023 e successivamente avviato in data 6 dicembre 2023 con durata sino al 31 marzo 2024.

In data 22 aprile 2024 e in data 16 aprile 2025, l'Assemblea dei Soci ha deliberato nuovi programmi di acquisto di azioni proprie ciascuno della durata massima di 18 mesi.

In data 27 aprile 2026 l'Assemblea dei Soci ha deliberato un nuovo programma di acquisto di azioni proprie il quale, oltre alle finalità sopra elencate, prevede la destinazione delle azioni proprie all'attuazione di piani di incentivazione basati su azioni della Società a favore di amministratori e dipendenti investiti in funzione chiave della Società.

Si precisa che nel periodo compreso dal 31 dicembre 2025 al 31 marzo 2026, non sono state acquistate ulteriori azioni proprie e pertanto il saldo rimane invariato rispetto al 31 dicembre 2025 e pari a 512.471 azioni.

Dexelance S.p.A. in Borsa

Le azioni della capogruppo Dexelance S.p.A. sono quotate sul segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana S.p.A. dal 18 maggio 2023. Il titolo Dexelance fa parte dell'indice FTSE Italia Small Cap.

Il grafico che segue evidenzia l'andamento del prezzo del titolo Dexelance e i relativi volumi di scambio avvenuti nei primi tre mesi del 2026, dal 1° gennaio al 31 marzo 2026.



Fonte: borsalitaliana.it

Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2026

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 2025.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31-mar-26	31-dic-25
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Attività immateriali	264.562	266.600
<i>Avviamento</i>	125.867	125.845
<i>Marchi</i>	90.526	90.522
<i>Modelli</i>	4.477	4.781
<i>Relazioni con la clientela e portafoglio ordini</i>	41.956	43.709
<i>Altre attività immateriali</i>	1.736	1.744
Diritto d'uso	34.245	35.319
Immobili, impianti e macchinari	37.489	37.646
Attività per imposte anticipate	5.485	4.928
Partecipazioni	8.114	8.298
Altre attività non correnti	5.990	5.807
Totale attività non correnti	355.883	358.598
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	65.711	59.834
Attività derivanti da contratti	12.393	9.600
Crediti commerciali	35.872	34.170
Crediti per imposte sul reddito	3.012	3.710
Altre attività correnti	11.414	9.263
Altre attività finanziarie correnti	21.513	21.361
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	39.571	48.499
Totale attività correnti	189.488	186.436
TOTALE ATTIVITÀ	545.371	545.034

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31-mar-26	31-dic-25
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	26.926	26.926
Altre riserve e utili a nuovo, incluso il risultato del periodo	118.664	122.357
Totale patrimonio netto del Gruppo	145.590	149.284
Patrimonio netto di terzi	35.457	35.154
Totale patrimonio netto consolidato	181.047	184.438
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	8.621	8.522
Fondi per rischi e oneri	5.128	5.305
Finanziamenti a medio lungo termine da banche	90.037	89.334
Altre passività finanziarie non correnti	25.643	22.464
Altri finanziamenti a medio lungo termine	5.222	5.163
Debiti finanziari verso locatori non correnti	28.757	29.798
Altre passività non correnti	1.857	1.997
Imposte differite	32.654	33.080
Totale passività non correnti	197.918	195.664
PASSIVITÀ CORRENTI		
Finanziamenti a breve termine da banche	43.063	33.244
Altre passività finanziarie correnti	11.297	12.327
Debiti finanziari verso locatori correnti	7.548	7.592
Debiti commerciali	52.395	58.951
Debiti per imposte sul reddito	547	154
Altre passività correnti	51.555	52.664
<i>Debiti verso il personale ed enti previdenziali</i>	11.728	11.505
<i>Passività derivanti da contratti</i>	11.802	10.797
<i>Altri debiti</i>	28.026	30.361
Totale passività correnti	166.405	164.932
TOTALE PASSIVITÀ	364.324	360.596
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	545.371	545.034

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Tre mesi 2026	Tre mesi 2025
Ricavi di vendita per beni e servizi	84.415	72.113
Altri proventi	1.683	1.374
Totale ricavi e proventi	86.099	73.487
Acquisti di materie prime	(44.816)	(34.766)
Variazione rimanenze	5.000	4.447
Costi del personale	(16.024)	(14.401)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(23.737)	(22.780)
Altri costi operativi	(758)	(831)
Accantonamenti e svalutazioni	(111)	(106)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(5.750)	(5.649)
Risultato operativo	(97)	(599)
Proventi finanziari	387	416
Oneri finanziari	(4.377)	(2.837)
Risultato prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento	(4.087)	(3.020)
Imposte sul reddito	237	412
Risultato netto	(3.850)	(2.607)
Attribuibile a:		
Risultato di pertinenza del Gruppo	(4.153)	(2.607)
Risultato di pertinenza di terzi	303	0
Utile (Perdita) per azione base	(0,15)	(0,10)
Utile (Perdita) per azione diluito	(0,15)	(0,10)

Conto economico consolidato complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Tre mesi 2026	Tre mesi 2025
Utile / (perdita) dell'esercizio	(3.850)	(2.607)
Utile / (perdita) da cash flow hedge	432	30
Effetto fiscale	(104)	(7)
Totale utile / (perdita) da cash flow hedge, al netto delle imposte	329	23
Differenze di conversione di bilanci esteri	61	(209)
Altri movimenti	3	5
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio	393	(181)
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	393	(181)
Totale utile netto complessivo del periodo	(3.457)	(2.788)
Attribuibili a:		
Azionisti della capogruppo	(3.760)	(2.788)
Azionisti di minoranza	303	-

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 consolidato
Saldo al 1° gennaio 2025	26.926	66.971	(561)	115	(2.431)	61.528	17.904	170.452	-	-	-	170.452
Destinazione risultato d'esercizio						17.904	(17.904)	-			-	-
Altre componenti del conto economico			23		(204)			(181)			-	(181)
Acquisto azioni proprie					(383)			(383)			-	(383)
Piano di incentivazione azionaria					23			23			-	23
Utile / (Perdita) del periodo							(2.607)	(2.607)			-	(2.607)
Saldo al 31 marzo 2025	26.926	66.971	(538)	115	(2.994)	79.432	(2.607)	167.305	-	-	-	167.305

<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 consolidato
Saldo al 1° gennaio 2026	26.926	66.971	(498)	389	(2.112)	75.305	(17.697)	149.284	35.154	-	35.154	184.438
Destinazione risultato d'esercizio						(17.697)	17.697	-			-	-
Altre componenti del conto economico			329		65			393			-	393
Piano di incentivazione azionaria					66			66			-	66
Utile / (Perdita) del periodo							(4.153)	(4.153)		303	303	(3.850)
Saldo al 31 marzo 2026	26.926	66.971	(170)	389	(1.981)	57.609	(4.153)	145.590	35.154	303	35.457	181.047

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Tre mesi 2026	Tre mesi 2025
<u>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</u>		
Utile (perdita) del periodo	(3.850)	(2.607)
Imposte sul reddito	(237)	(412)
Interessi passivi / (interessi attivi)	2.154	2.071
Altri proventi e oneri non monetari	1.660	319
(Dividendi)	(37)	0
(Plusvalenze) / Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(181)	(32)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(491)	(662)
Accantonamento TFR	682	304
Accantonamenti ai fondi	181	214
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.750	5.649
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	219	31
Altre rettifiche per elementi non monetari	(281)	(181)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	6.061	5.355
Decremento / (Incremento) delle rimanenze	(5.877)	(3.326)
Decremento / (Incremento) delle attività derivanti da contratti	(2.793)	(1.417)
Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	(1.589)	(579)
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	(6.556)	(6.738)
Incremento / (Decremento) delle passività derivanti da contratti	1.004	(7.808)
Decremento / (Incremento) di altre poste attive nette del capitale circolante netto	(3.720)	744
Interessi incassati / (pagati) su finanziamenti	(598)	(179)
Dividendi incassati	37	
Erogazione TFR e altri fondi	(541)	(336)
3. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(20.633)	(19.639)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A = 2 + 3)	(14.573)	(14.284)
<u>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</u>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali, al netto dei disinvestimenti	(1.175)	(506)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali, al netto dei disinvestimenti	(196)	(292)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie, al netto dei disinvestimenti	42	0
Investimenti in altre attività finanziarie, al netto dei disinvestimenti	(153)	16.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.482)	15.202
<u>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</u>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(1.392)	(377)
Accensione finanziamenti	15.895	1.000
Rimborso finanziamenti	(4.971)	(9.743)
Pagamenti per passività per leasing	(2.405)	(2.129)
<i>Mezzi propri</i>		
Acquisto azioni proprie	0	(383)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	7.127	(11.632)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(8.928)	(10.714)
Disponibilità liquide al 1° gennaio	48.499	33.681
Disponibilità liquide al 31 marzo	39.571	22.966
Variazione delle disponibilità liquide	(8.928)	(10.714)

Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto

Per la disamina dei principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto si rimanda a quanto indicato nel paragrafo “*Informazione sui principali rischi e incertezze del Gruppo*” nella Relazione finanziaria annuale 2025.

Eventi successivi

In data 27 aprile 2026 l'assemblea dei soci di Dexelance ha approvato il bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2025 e nominato gli organi sociali per il triennio 2026-2028.

Evoluzione prevedibile della gestione

Ad inizio 2026 il contesto rimane complesso e di difficile lettura, ma la Società 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 una direzione industriale improntata allo sviluppo. La politica del Gruppo rimane quella di operare in tutti i mercati mondiali, attualmente oltre 100 nazioni, per limitare i rischi dalle turbolenze, in particolari aree geografiche, e cogliere le opportunità nei mercati maggiormente attrattivi.

Prosegue, inoltre, il percorso di aumento di capitale delegato dall'Assemblea dei Soci al Consiglio di Amministrazione il 20 gennaio 2026 per massimi Euro 50 milioni, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile e ulteriori massimi Euro 20 milioni, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, al servizio di *warrant* esercitabili a pagamento nel tempo, da abbinare gratuitamente alle azioni di cui all'aumento di capitale in opzione.

Milano, 4 maggio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente esecutivo

Andrea Sasso

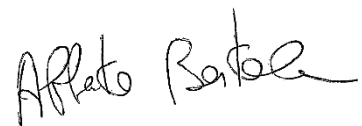


Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

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 2026 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 4 maggio 2026

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

Handwritten signature of Alberto Bortolin in black ink.