



DEXELANCE

INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE

Al 30.09.2024

— CRAFTING DESIGN
FOR EXCELLENCE

SOMMARIO

INFORMAZIONI GENERALI	5
Il Gruppo	5
INFORMAZIONI SULLA GESTIONE	8
Patrimonio netto	17
Aree strategiche d'affari	17
Parti correlate	19
Azioni proprie e di società controllanti	20
Dexelance S.p.A. in Borsa	20
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2024	22
PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO È ESPOSTO	29
EVENTI SUCCESSIVI	32
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	33
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	35

INFORMAZIONI GENERALI

IL GRUPPO

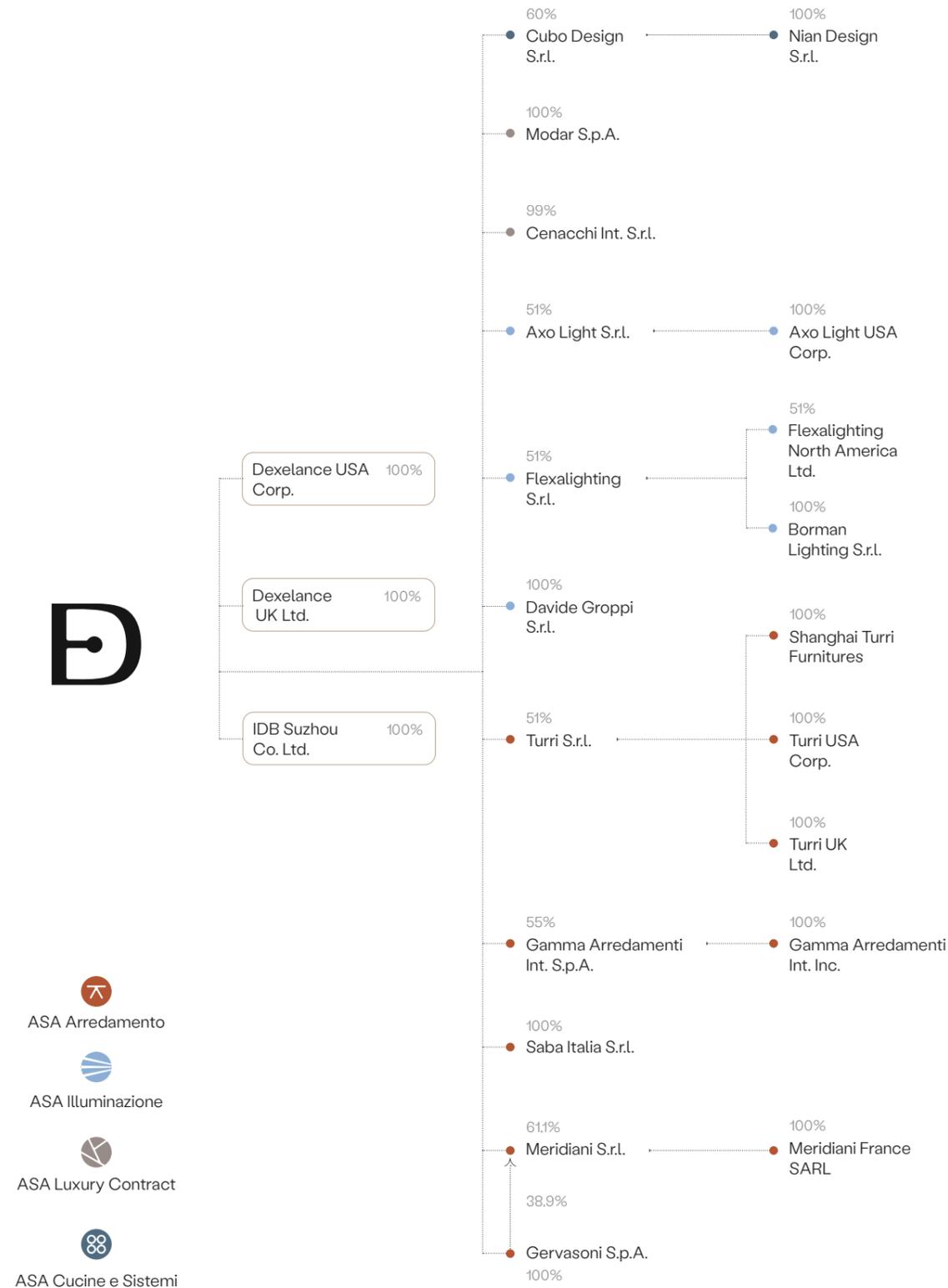
Dexelance S.p.A. ha sede a Milano e dal 18 maggio 2023 è quotata alla Borsa Italiana. È stata costituita in data 10 marzo 2015 con lo scopo di promuovere un polo del design italiano nel settore dei mobili, dell'arredamento, dell'illuminazione e, dal 2023, soluzioni per cucine componibili e sistemi di 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.

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

È stato, inoltre, approvato un piano di incentivazione basato su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998 denominato "Piano di Performance Shares 2024-2029", riservato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, all'Amministratore Esecutivo e ai dipendenti chiave della Società individuati nel piano, subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di performance alla fine del periodo di maturazione di cinque anni.

In particolare, il piano prevede l'assegnazione di n. 500.000 azioni, pari all'1,86% circa del totale delle azioni emesse dalla Società, al verificarsi di particolari condizioni legate all'andamento del titolo azionario sul mercato e a obiettivi di performance (fatturato, EBITDA adjusted, rapporto tra PFN/EBITDA e ESG).

Si riporta di seguito la struttura del gruppo Dexelance al 30 settembre 2024:



La relazione finanziaria al 30 settembre 2024 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 30 settembre 2024. 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 2023.

Ragione sociale	Sede	Capitale sociale	Area Strategica d'Affari	% 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%
Dexelance UK Ltd.	Londra (UK)	446.500 GBP	arredamento	100%	0%
Cenacchi International S.r.l. (*)	Ozzano dell'Emilia (BO)	10.000	luxury contract	99%	0%
Davide Groppi S.r.l.	Piacenza	20.000	illuminazione	100%	0%
Saba Italia S.r.l.	S. Martino di Lupari (PD)	50.000	arredamento	100%	0%
Modar S.p.A.	Barlassina (MB)	500.000	luxury contract	100%	0%
IDB Suzhou Co. Ltd.	Suzhou (Cina)	11.296.107 CNY	arredamento	100%	0%
Flexalighting S.r.l. (*)	Pontassieve (FI)	10.000	illuminazione	51%	0%
Borman Lighting S.r.l. (*)	Pontassieve (FI)	10.000	illuminazione	0%	51%
Dexelance USA Corp.	New York (USA)	10.000 USD	arredamento	100%	0%
Flexalighting North America Ltd. (*)	Surrey (CAD)	105 CAD	illuminazione	0%	26%
Gamma Arredamenti S.p.A. (*)	Forlì (FC)	2.000.000	arredamento	55%	0%
Gamma Arredamenti Inc. (*)	High Point (USA)	5.000 USD	arredamento	0%	55%
Cubo Design S.r.l. (*)	Notaresco (TE)	84.000	cucine e sistemi	60%	0%
Nian Design S.r.l. (*)	Giulianova (TE)	30.000	cucine e sistemi	0%	60%
Axo Light S.r.l. (*)	Scorzè (VE)	119.000	illuminazione	51%	0%
Axo Light USA Corp. (*)	New York (USA)	100.000 USD	illuminazione	0%	51%
Turri S.r.l. (*)	Carugo (CO)	1.000.000	arredamento	51%	0%
Turri UK Ltd. (*)	Londra (UK)	10.000 GBP	arredamento	0%	51%
Turri USA Corp. (*)	Miami (USA)	100 USD	arredamento	0%	51%
Shanghai Turri Furnitures (*)	Shanghai (Cina)	8.576.479 CNY	arredamento	0%	51%

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

Con riferimento all'area di consolidamento si evidenzia che la stessa non è variata rispetto al 31 dicembre 2023. Il Gruppo ha redatto il proprio bilancio intermedio al 30 settembre 2024 in conformità ai principi di rilevazione e misurazione previsti dagli IFRS e in coerenza ai principi applicati nella redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2023. Le informazioni contenute nella presente relazione sulla gestione si riferiscono al periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2024 e 2023. I valori esposti nei prospetti contabili sono in migliaia di euro.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Le presenti informazioni finanziarie al 30 settembre 2024 sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 novembre 2024 e non sono soggette a revisione contabile, in quanto non richiesto dalla normativa vigente. La presente relazione sull'andamento della gestione deve essere letta congiuntamente ai prospetti sintetici consolidati al 30 settembre 2024, di seguito riportati.

Ai fini di una migliore comprensione della situazione del Gruppo e dell'andamento della gestione, viene presentata nelle tabelle che seguono una breve analisi del bilancio consolidato chiuso al 30 settembre 2024, composta dal conto economico riclassificato e dallo stato patrimoniale riclassificato.

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

Gli indicatori rappresentati non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati come misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo e della relativa posizione finanziaria. Il Gruppo ritiene che le informazioni finanziarie di seguito riportate siano un ulteriore importante parametro per la valutazione delle performance

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

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

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

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

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

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

Il **Capitale circolante operativo** è calcolato come saldo netto dei rapporti verso clienti, rapporti verso fornitori, rimanenze e attività e passività derivanti da contratti, anticipi da clienti, mentre il capitale circolante netto è calcolato aggiungendo al capitale circolante operativo i crediti 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>	Novembre 2023		Novembre 2024		Variazione	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Ricavi	198.267	100,0%	231.842	100,0%	33.574	16,9%
Altri proventi	3.083	1,6%	3.410	1,5%	327	10,6%
Totale ricavi e proventi	201.350	101,6%	235.252	101,5%	33.902	16,8%
Costi esterni operativi (*)	(138.605)	-69,9%	(163.482)	-70,5%	(24.878)	17,9%
Valore aggiunto	62.745	31,6%	71.768	31,0%	9.023	14,4%
Costo del personale	(31.035)	-15,7%	(39.785)	-17,2%	(8.751)	28,2%
Accantonamenti e svalutazioni	(318)	-0,2%	(381)	-0,2%	(64)	20,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	31.393	15,8%	31.602	13,6%	209	0,7%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(11.885)	-6,0%	(15.890)	-6,9%	(4.005)	33,7%
Risultato operativo (EBIT)	19.508	9,8%	15.712	6,8%	(3.796)	-19,5%
Risultato dell'area finanziaria	(6.925)	-3,5%	(7.640)	-3,3%	(715)	10,3%
Risultato lordo	12.582	6,3%	8.072	3,5%	(4.511)	-35,8%
Imposte sul reddito	(4.773)	-2,4%	(4.066)	-1,8%	707	-14,8%
Risultato netto consolidato di Gruppo	7.809	3,9%	4.006	1,7%	(3.803)	-48,7%

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

I ricavi nei primi nove mesi del 2024 sono in significativo aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente passando da Euro 198,3 milioni a Euro 231,8 milioni con un aumento di 33,6 milioni, pari al 17%; la variazione rilevata è il risultato dell'effetto combinato:

- della crescita per linee esterne per effetto dell'acquisizione della società Cubo Design S.r.l. (e della sua controllata Nian Design S.r.l.) in data 31 gennaio 2023, dell'aggregazione di Axo Light S.r.l. (e della sua controllata Axo Light USA Corp.) avvenuta nel mese di luglio 2023, e dell'acquisizione di Turri S.r.l. (e delle sue controllate) perfezionata il 30 settembre 2023;
- dell'aumento dei ricavi delle società già appartenenti per l'intero periodo al perimetro di consolidamento al 30 settembre 2023.

Per approfondimenti circa la variazione dei ricavi rilevata nei primi mesi del 2024, si rimanda a quanto di seguito riportato.

I ricavi del Gruppo per settore operativo o area strategica di affari (ASA) e per area geografica nei primi nove mesi del 2024 e nel corrispondente periodo dell'anno precedente sono articolati come segue ed evidenziano:

- una crescita del settore "Arredamento" del 27% significativamente influenzata dall'acquisizione di Turri S.r.l., e delle sue controllate, che ha, inoltre, contribuito positivamente alla crescita del fatturato sui mercati extra UE;
- un incremento del settore "Illuminazione" del 15%, derivante anche dall'aggregazione di Axo Light S.r.l. (e della sua controllata Axo Light USA Corp.);
- una crescita del settore "Luxury Contract" pari a circa il 7% rispetto allo scorso periodo, interamente organica;
- una crescita del settore "Cucine e Sistemi" del 16%, in parte legata alla crescita organica e in parte legata all'acquisizione della società Cubo Design in data 31 gennaio 2023.

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Nove mesi 2023	Nove mesi 2024
Arredamento	80.108	101.620
Illuminazione	20.600	23.747
Luxury Contract	58.668	62.591
Cucine e Sistemi	37.914	43.884
Altro	978	-
Totale	198.267	231.842

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Nove mesi 2023	Nove mesi 2024
Italia	51.198	61.733
UE	55.765	52.757
Extra UE	91.304	117.351
Totale	198.267	231.842

Considerando la rilevanza di alcune componenti economiche non ricorrenti sui risultati di periodo, anche legate alle attività di M&A che caratterizzano il Gruppo Dexcelance, 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 quello determinato senza riflettere costi e ricavi non ricorrenti, considerando come tali i costi relativi al processo IPO per la quota imputata a conto economico, i costi legati all'acquisizione delle nuove società e altri costi e ricavi non recurring.

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

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

I valori sono espressi in €/1000

	Nove mesi 2023		Nove mesi 2024	
	Dati effettivi	Dati adjusted	Dati effettivi	Dati adjusted
Ricavi	198.267	198.267	231.842	231.842
Altri proventi	3.083	2.855	3.410	3.410
Totale ricavi e proventi	201.350	201.122	235.252	235.252
Costi esterni operativi	(138.605)	(135.327)	(163.483)	(162.898)
Valore aggiunto	62.745	65.795	71.768	72.354
Costo del personale	(31.035)	(31.035)	(39.785)	(39.768)
Accantonamenti e svalutazioni	(318)	(318)	(381)	(381)
Margine operativo lordo (EBITDA)	31.393	34.443	31.602	32.204
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(7.150)	(7.150)	(10.343)	(10.343)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(4.735)	-	(5.547)	-
Risultato operativo (EBIT)	19.508	27.293	15.712	21.861
Risultato dell'area finanziaria	(6.925)	(3.635)	(7.640)	(3.867)
Risultato lordo	12.582	23.658	8.072	17.995
Imposte sul reddito	(4.773)	(6.498)	(4.066)	(5.572)
Risultato netto consolidato di Gruppo	7.809	17.160	4.006	12.423

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 30 settembre 2023 e al 30 settembre 2024:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Dati effettivi nove mesi 2023	Costi/Ricavi non recurring	Ammortamenti e svalutazioni PPA	Rimisurazione put & call option ed earn out	Dati adjusted nove mesi 2023
Ricavi	198.267				198.267
Altri proventi	3.083	(228)			2.855
Totale ricavi e proventi	201.350	(228)	–	–	201.122
Costi esterni operativi	(138.605)	3.278			(135.327)
Valore aggiunto	62.745	3.050	–	–	65.795
Costo del personale	(31.035)				(31.035)
Accantonamenti e svalutazioni	(318)				(318)
Margine operativo lordo (EBITDA)	31.393	3.050	–	–	34.443
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(7.150)				(7.150)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(4.735)		4.735		–
Risultato operativo (EBIT)	19.508	3.050	4.735	–	27.293
Risultato dell'area finanziaria	(6.925)			3.290	(3.635)
Risultato lordo	12.582	3.050	4.735	3.290	23.658
Imposte sul reddito	(4.773)	(534)	(1.190)		(6.498)
Risultato netto consolidato di Gruppo	7.809	2.516	3.545	3.290	17.160

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Dati effettivi nove mesi 2024	Costi/Ricavi non recurring	Ammortamenti e svalutazioni PPA	Rimisurazione put & call option ed earn out	Dati adjusted nove mesi 2024
Ricavi	231.842				231.842
Altri proventi	3.410	–			3.410
Totale ricavi e proventi	235.252	–	–	–	235.252
Costi esterni operativi	(163.483)	585			(162.898)
Valore aggiunto	71.768	585	–	–	72.354
Costo del personale	(39.785)	17			(39.768)
Accantonamenti e svalutazioni	(381)	–			(381)
Margine operativo lordo (EBITDA)	31.602	602	–	–	32.204
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(10.343)				(10.343)
Ammortamenti e svalutazioni di immobi- lizzazioni derivanti dal processo di PPA	(5.547)		5.547		–
Risultato operativo (EBIT)	15.712	602	5.547	–	21.861
Risultato dell'area finanziaria	(7.640)	(369)		4.142	(3.867)
Risultato lordo	8.072	234	5.547	4.142	17.995
Imposte sul reddito	(4.066)	(77)	(1.428)		(5.572)
Risultato netto consolidato di Gruppo	4.006	156	4.119	4.142	12.423

Si precisa che tra i costi non ricorrenti sostenuti nel periodo ci sono anche le spese riconducibili principalmente alle operazioni di rebranding della Capogruppo.

Tenuto conto della crescita per linee esterne del Gruppo, viene presentato un conto economico full year, predisposto ipotizzando che le acquisizioni di Cubo Design S.r.l. e della sua controllata Nian Design S.r.l., di Axo Light S.r.l. e della sua controllata Axo Light USA Corp., di Turri S.r.l. e delle sue controllate Turri UK Ltd., Turri USA Corp. e Shanghai Turri Furnitures, fossero avvenute il 1° gennaio 2023.

Non essendoci variazioni di perimetro di consolidamento nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio, non si sono rese necessarie ulteriori proformazioni al 30 settembre 2024.

CONTO ECONOMICO FULL <i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Nove mesi 2023		Nove mesi 2024		Variazione		Variazione	
	9M full	9M full adjusted	9M full	9M full adjusted	full half year	%	9M full adjusted	%
Ricavi	221.435	221.435	231.842	231.842	10.406	4,7%	10.406	4,7%
Altri proventi	4.730	4.502	3.410	3.410	(1.320)	-27,9%	(1.092)	-24,3%
Totale ricavi e proventi	226.165	225.937	235.252	235.252	9.086	4,0%	9.314	4,1%
Costi esterni operativi	(158.401)	(155.031)	(163.483)	(162.898)	(5.083)	3,2%	(7.867)	5,1%
Valore aggiunto	67.765	70.906	71.768	72.354	4.004	5,9%	1.448	2,0%
Costo del personale	(36.362)	(36.362)	(39.785)	(39.768)	(3.424)	9,4%	(3.407)	9,4%
Accantonamenti e svalutazioni	(375)	(375)	(381)	(381)	(6)	1,6%	(6)	1,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	31.028	34.169	31.602	32.204	574	1,8%	(1.965)	-5,8%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(8.777)	(8.777)	(10.343)	(10.343)	(1.566)	17,8%	(1.566)	17,8%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(4.735)	–	(5.547)	–	(812)	17,1%	–	–
Risultato operativo (EBIT)	17.515	25.392	15.712	21.861	(1.804)	-10,3%	(3.531)	-13,9%
Risultato dell'area finanziaria	(7.360)	(4.069)	(7.640)	(3.867)	(280)	3,8%	203	-5,0%
Risultato lordo	10.156	21.323	8.072	17.995	(2.084)	-20,5%	(3.328)	-15,6%
Imposte sul reddito	(4.692)	(6.417)	(4.066)	(5.572)	626	-13,3%	845	-13,2%
Risultato netto consolidato di Gruppo	5.463	14.906	4.006	12.423	(1.458)	-26,7%	(2.483)	-16,7%

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 valori sono espressi in €/1000	31/12/2023		30/09/2024	
	valore	%	valore	%
Attività immateriali	243.635	88,5%	238.058	87,0%
Diritto d'uso	32.910	12,0%	32.232	11,8%
Attività materiali	28.631	10,4%	28.754	10,5%
Partecipazioni e altre attività non correnti	8.543	3,1%	8.773	3,2%
Attività non correnti (A)	313.719	113,9%	307.816	112,5%
Rimanenze	41.646	15,1%	49.633	18,1%
Crediti commerciali	38.961	14,2%	41.301	15,1%
Altre attività correnti	11.059	4,0%	8.846	3,2%
Attività correnti (B)	91.665	33,3%	99.779	36,5%
Debiti commerciali	(51.271)	-18,6%	(44.482)	-16,3%
Altre passività correnti	(40.293)	-14,6%	(51.016)	-18,6%
Passività correnti (C)	(91.564)	-33,3%	(95.497)	-34,9%
Capitale circolante netto (D = B - C)	102	0,0%	4.282	1,6%
Fondi rischi e TFR	(11.944)	-4,3%	(12.044)	-4,4%
Altre passività non correnti	(26.551)	-9,6%	(26.449)	-9,7%
Attività (passività) a ML termine (E)	(38.495)	-14,0%	(38.494)	-14,1%
Capitale investito netto (A + D + E)	275.326	100,0%	273.605	100,0%
Patrimonio Netto	154.378	56,1%	156.812	57,3%
Posizione finanziaria netta banche	14.197	5,2%	12.476	4,6%
Posizione finanziaria netta altri	106.751	38,8%	104.317	38,1%
Posizione finanziaria netta	120.948	43,9%	116.793	42,7%
Mezzi propri e indebitamento	275.326	100,0%	273.605	100,0%

In merito al valore delle attività immateriali si precisa che, in riferimento all'andamento dei primi nove mesi dell'anno 2024, non si sono verificati indicatori di possibili perdite di valore.

In riferimento al valore del capitale circolante netto, invece, si precisa che lo stesso riflette il normale andamento di periodo..

Posizione finanziaria netta

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

I valori sono espressi in €/1000	Saldo	Saldo	Saldo	Variazioni set	Variazioni dic
	30/09/2023	31/12/2023	30/09/2024	2023 - set 2024	2023 - set 2024
Debiti vs banche corrente	17.270	20.422	20.945	3.675	522
Debiti vs banche non corrente	60.221	63.852	51.691	(8.530)	(12.161)
Disponibilità liquide	(35.583)	(41.457)	(32.183)	3.399	9.273
Altre attività finanziarie correnti	(11.403)	(28.621)	(27.976)	(16.573)	645
PFN banche	30.506	14.197	12.476	(18.029)	(1.721)
Debito per Earn out corrente	6.080	7.560	1.328	(4.753)	(6.232)
Debito per Earn out non corrente	14.442	10.821	11.508	(2.934)	687
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option corrente	-	-	8.182	8.182	8.182
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option non corrente	66.526	54.555	48.951	(17.575)	(5.604)
PFN altri diversi da banche	87.048	72.935	69.969	(17.079)	(2.966)
Debiti finanziari verso locatori correnti	5.362	5.671	6.451	1.089	780
Debiti finanziari verso locatori non correnti	27.965	28.030	27.106	(859)	(924)
PFN debiti verso locatori (IFRS 16)	33.327	33.700	33.557	230	(144)
Altri debiti finanziari	114	114	791	677	677
PFN totale	150.994	120.946	116.793	(34.201)	(4.153)

L'indebitamento lordo verso le banche al 30 settembre 2024 ammonta a Euro 72,6 milioni e la riduzione rispetto al periodo precedente deriva dal rimborso di finanziamenti previsti da piano; l'indebitamento netto è espresso al netto delle disponibilità liquide per Euro 32,2 milioni e disponibilità liquide vincolate a termine per Euro 28,0 milioni.

Il debito per earn out iscritto al 30 settembre 2024 si riferisce ai venditori delle società SUR (fusa in Gervasoni nel corso dell'esercizio 2022), Cubo Design e Turri e costituisce l'aggiornamento della miglior stima possibile dell'*earn out*, definito in sede di acquisizione e contabilizzato al 30 settembre 2024. L'*earn out* è, infatti, direttamente legato alle performance della società acquisite, normalmente l'EBITDA e la posizione finanziaria netta come definite contrattualmente tra le parti. Si segnala nel corso dei primi nove mesi del 2024 il pagamento di quota parte degli *earn out* relativi alle operazioni di acquisizione delle aziende SUR e Cubo Design per complessivi Euro 7 milioni.

I debiti per opzioni *put* ammontano a Euro 57,1 milioni al 30 settembre 2024 e si riferiscono al *fair value* della passività per l'esercizio dell'opzione *put* (a favore del venditore) & *call* (a favore del Gruppo) per l'acquisto della residua quota riferita all'1% di Cenacchi International, al 49% di Flexalighting e di Flexalighting North America, al 45% di Gamma Arredamenti International, al 40% di Cubo Design, al 49% di Axo Light e al 49% di Turri. Anche il valore di acquisto della quota di minoranza attraverso l'opzione *put* passa attraverso una definizione contrattuale che ne lega il valore alle performance aziendali e, per tale ragione, rimisurato

periodicamente sulla base di calcolo contrattualmente predefinito fra le parti (tipicamente EBITDA e posizione finanziaria netta).

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

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Accensioni	Rimborsi/ Pagamenti	Altre variazioni	Saldo 30/09/2024
Finanziamenti bancari:						
Finanziamenti per acquisizioni	61.429	-	-	(10.099)	3.215	54.546
Finanziamenti c.d. Decreto Liquidità	5.100	-	-	(1.663)	139	3.576
Altri finanziamenti	17.745	-	1.957	(5.484)	296	14.514
Totale	84.274	-	1.957	(17.246)	3.650	72.636

Il decremento del debito di Euro 11,6 milioni deriva principalmente dal rimborso di finanziamenti previsti da piano per Euro 17,2 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 31/12/2023	Saldo 30/09/2024	Variazioni set 2024 - dic 2023
A Disponibilità liquide	41.457	32.183	(9.273)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	28.621	27.976	645
D Liquidità (A + B + C)	70.078	60.160	(9.918)
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario corrente)	(13.231)	(16.752)	(3.522)
F Parte corrente del debito finanziario corrente	(20.422)	(20.945)	(522)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(33.653)	(37.697)	(4.044)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	36.424	22.462	(13.962)
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(157.372)	(139.255)	18.117
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(157.372)	(139.255)	18.117
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	(120.948)	(116.793)	4.155

PATRIMONIO NETTO

La movimentazione del patrimonio netto al 30 settembre 2024 è illustrata nel Prospetto di Movimentazione del Patrimonio Netto, a cui si rinvia.

Il capitale sociale è interamente versato e sottoscritto ed è pari ad Euro 26.926 migliaia al 30 settembre 2024, diviso in n. 26.926.298 di azioni ordinarie prive di valore nominale, invariato rispetto il 31 dicembre 2023.

Le variazioni che hanno interessato le riserve di patrimonio netto nei primi nove mesi dell'esercizio 2024 sono:

- l'acquisto di azioni proprie per Euro 1,3 milioni;
- l'effetto della valutazione al fair value degli strumenti finanziari di copertura (*cash flow hedge*) negativo per Euro 141 migliaia, al netto dell'effetto fiscale per Euro 34 migliaia, rilevato nel conto economico complessivo al 30 settembre 2024;
- a seguito della deliberazione del sopracitato Piano di *Performance Shares*, l'iscrizione nel bilancio intermedio al 30 settembre 2024 di una riserva relativa alle azioni assegnate agli amministratori e dipendenti per Euro 80 migliaia.

AREE STRATEGICHE D'AFFARI

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

- **Arredamento:** 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., Gamma Arredamenti International S.p.A. e Turri S.r.l. e le relative controllate;
- **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., Axo Light S.r.l. e le relative controllate;
- **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 presso Cenacchi International S.r.l. e Modar S.p.A.;
- **Cucine e Sistemi:** progettazione, produzione e commercializzazione di soluzioni per cucine componibili e sistemi. Alla data di riferimento della relazione periodica, ne fanno parte Cubo Design S.r.l. e la sua controllata Nian Design S.r.l.;
- **Altro:** è costituita dalla Capogruppo Dexelance S.p.A. Dal 30 giugno 2024 si è ritenuto opportuno classificare le società estere che svolgono attività

residuali commerciali (Dexelance UK, IDB Suzhou e Dexelance USA) all'interno delle specifiche aree strategiche di affari che al 30 settembre 2023 risultavano classificate all'interno della voce "Altro".

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

Conto economico per area strategica di affari

Si riporta di seguito la composizione del conto economico per settori operativi al 30 settembre 2023 e al 30 settembre 2024:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Cucine e Sistemi	Altro	Nove mesi 2023
Ricavi di vendita per beni e servizi (*)	80.108	20.600	58.668	37.914	978	198.267
Altri proventi	1.589	194	188	865	248	3.083
Totale ricavi e proventi	81.697	20.793	58.856	38.778	1.226	201.350
Acquisti materie prime	(32.299)	(6.780)	(19.447)	(18.282)	337	(76.470)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(23.924)	(5.139)	(18.836)	(8.627)	(5.608)	(62.135)
Costi del personale	(12.637)	(3.779)	(8.847)	(3.915)	(1.857)	(31.035)
Accantonamenti e svalutazione	(120)	32	(32)	(197)	-	(318)
EBITDA	12.718	5.127	11.694	7.756	(5.902)	31.393
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(3.645)	(667)	(3.304)	(3.847)	(422)	(11.885)
Risultato operativo	9.073	4.460	8.390	3.909	(6.324)	19.508
Proventi finanziari						1.608
Oneri finanziari						(8.533)
Risultato prima delle imposte						12.582
Imposte sul reddito						(4.773)
Risultato netto						7.809

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Cucine e Sistemi	Altro	Nove mesi 2024
Ricavi di vendita per beni e servizi (*)	101.620	23.747	62.591	43.884	-	231.842
Altri proventi	2.025	330	107	944	4	3.410
Totale ricavi e proventi	103.645	24.076	62.698	44.828	4	235.252
Acquisti materie prime	(40.893)	(7.632)	(23.140)	(21.662)	(10)	(93.337)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(32.035)	(6.616)	(18.048)	(9.900)	(3.547)	(70.146)
Costi del personale	(18.912)	(5.269)	(9.424)	(5.175)	(1.005)	(39.785)
Accantonamenti e svalutazione	(32)	(53)	(36)	(260)	-	(381)
EBITDA	11.772	4.507	12.048	7.832	(4.557)	31.602
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(6.453)	(1.282)	(3.388)	(4.594)	(173)	(15.890)
Risultato operativo	5.319	3.225	8.661	3.237	(4.731)	15.712
Proventi finanziari						2.192
Oneri finanziari						(9.832)
Risultato prima delle imposte						8.072
Imposte sul reddito						(4.066)
Risultato netto						4.006

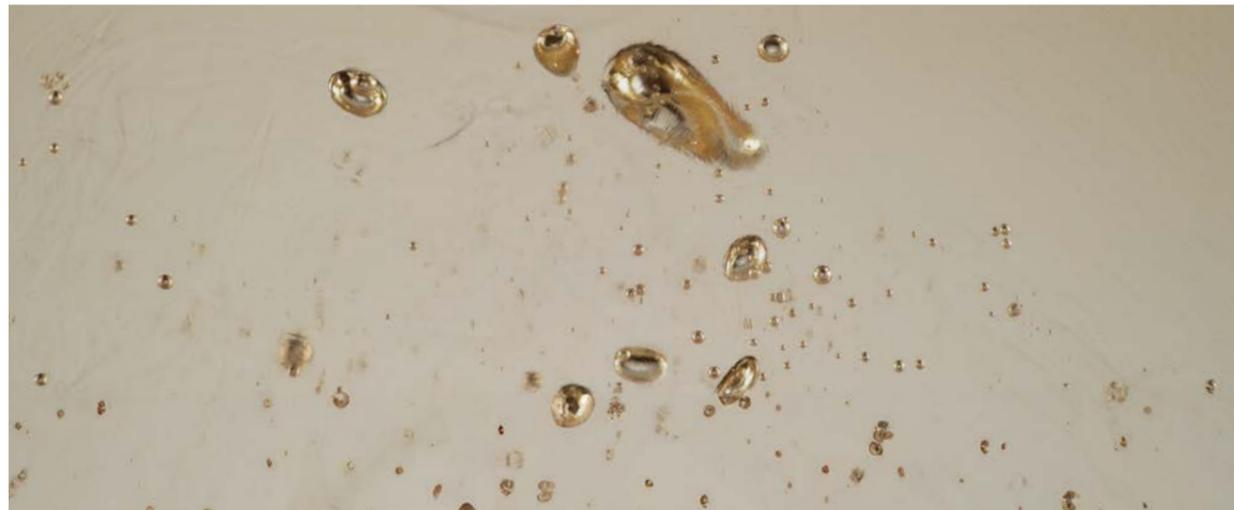
(*) I ricavi dei singoli settori includono sia i ricavi realizzati verso terzi sia i ricavi realizzati verso altri settori operativi del Gruppo. Questi ultimi risultano di importo non rilevante, pertanto non si ritiene necessario fornire un dettaglio in tabella..

I ricavi dei settori operativi "Arredamento", "Illuminazione" e "Cucine e Sistemi" nei primi nove mesi del 2024 aumentano rispetto allo stesso periodo del 2023 (rispettivamente +27%, +15% e +16%). Si sottolinea che tale variazione nell'ambito del settore "Arredamento" dipende principalmente dall'acquisizione della società Turri S.r.l. avvenuta nel mese di settembre 2023 e, nel settore "Illuminazione", dall'aggregazione di Axo Light S.r.l. (e della sua controllata Axo USA Corp.) avvenuta nel mese di luglio 2023. Anche la crescita del settore "Cucine e Sistemi" è in parte influenzata dall'acquisizione di Cubo Design in data 31 gennaio 2023, che ha quindi inciso positivamente per tutti i nove mesi del 2024 rispetto a soli otto mesi del 2023.

Si segnala, inoltre, la crescita registrata nell'area strategica di affari "Luxury Contract", con un incremento organico dei ricavi del 7%.

L'incremento dei ricavi si riflette nell'EBITDA, come definito dal Gruppo, primario indicatore delle performance economiche dello stesso.

Va evidenziato il contributo negativo all'EBITDA dell'area strategica d'affari "Altro", soprattutto per effetto dei costi di struttura della società capogruppo.



PARTI CORRELATE

I valori sono espressi in €/1000

	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.	380	
Adriatica Arredamenti s.a.s.	Cubo Design S.r.l.	49	
AGP 2 S.r.l.	Cubo Design S.r.l.	463	
Giario Componenti S.r.l.	Cubo Design S.r.l.	51	
G.S.P. S.r.l.	Cubo Design S.r.l.	46	
Olimpia S.r.l.	Turri S.r.l.	121	
T Group S.r.l.	Turri S.r.l.	702	
Amministratori	Gruppo Dexelance		4.465
Totale		1.812	4.465

I valori sono espressi in €/1000

	Parte correlata di	Debiti commerciali	Altri debiti
Giario Componenti S.r.l.	Cubo Design S.r.l.	(393)	
T.M.R. S.r.l.	Cubo Design S.r.l.	(129)	
T Group S.r.l.	Turri S.r.l.	(191)	
Amministratori	Gruppo Dexelance		(1.358)
Totale		(522)	(1.549)

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 nove mesi del 2024 ammonta a Euro 1,8 milioni.

La voce "Amministratori" comprende i compensi e la quota del periodo della *long term incentive plan*.

AZIONI PROPRIE E DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

A partire dal 18 dicembre 2023 è divenuto operativo il programma finalizzato a incrementare il portafoglio di azioni proprie della capogruppo Dexelance S.p.A. per (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 suddetto programma di acquisto azioni proprie (share buy-back) era stato deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 17 novembre 2023.

In data 22 aprile 2024 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. Per maggiori dettagli in merito al piano di incentivazione azionaria si rimanda al paragrafo dedicato e di seguito riportato. Il nuovo programma è divenuto operativo il 13 maggio 2024.

Si precisa che dal 18 dicembre 2023 al 30 settembre 2024 sono state acquistate n. 143.794 azioni proprie, pari allo 0,53% del capitale sociale per un ammontare complessivo pari a Euro 1,4 milioni.

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 al prezzo di IPO pari a Euro 10,88. Inoltre, 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 nove mesi del 2024, dal 1° gennaio al 30 settembre 2024.



Fonte: borsaitaliana.it

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2024

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

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(importi in migliaia di euro)	30-set-24	31-dic-23
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Attività immateriali	238.058	243.635
Avviamento	134.749	134.919
Marchi	57.459	57.461
Modelli	6.414	7.393
Relazioni con la clientela e portafoglio ordini	37.674	42.236
Altre attività immateriali	1.762	1.626
Diritto d'uso	32.232	32.910
Immobili, impianti e macchinari	28.754	28.631
Attività per imposte anticipate	4.298	3.648
Partecipazioni	6	6
Altre attività non correnti	4.468	4.888
Totale attività non correnti	307.816	313.719
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	40.216	36.867
Attività derivanti da contratti	9.417	4.779
Crediti commerciali	41.301	38.961
Crediti per imposte sul reddito	1.243	4.135
Altre attività correnti	7.603	6.924
Altre attività finanziarie correnti	27.976	28.621
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	32.183	41.457
Totale attività correnti	159.939	161.743
TOTALE ATTIVITÀ	467.755	475.462

(importi in migliaia di euro)	30-set-24	31-dic-23
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	26.926	26.926
Altre riserve e utili a nuovo, incluso il risultato del periodo	129.886	127.452
Totale patrimonio netto del Gruppo	156.812	154.378
Patrimonio netto di terzi	0	0
Totale patrimonio netto	156.812	154.378
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	7.120	7.027
Fondi per rischi e oneri	4.924	4.917
Finanziamenti a medio lungo termine da banche	51.691	63.852
Altre passività finanziarie non correnti	60.459	65.377
Altri finanziamenti a medio lungo termine	791	114
Debiti finanziari verso locatori non correnti	27.106	28.030
Altre passività non correnti	2.140	839
Imposte differite	24.310	25.712
Totale passività non correnti	178.540	195.867
PASSIVITÀ CORRENTI		
Finanziamenti a breve termine da banche	20.945	20.422
Altre passività finanziarie correnti	9.510	7.560
Altri finanziamenti a breve termine	0	0
Debiti finanziari verso locatori correnti	6.451	5.671
Debiti commerciali	44.482	51.271
Debiti per imposte sul reddito	2.340	1.262
Altre passività correnti	48.676	39.031
Debiti verso il personale ed enti previdenziali	10.596	10.136
Passività derivanti da contratti	18.966	14.432
Altri debiti	19.114	14.463
Totale passività correnti	132.403	125.217
TOTALE PASSIVITÀ	310.944	321.084
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	467.755	475.462

Conto economico consolidato

(importi in migliaia di euro)

	Nove mesi 2024	Nove mesi 2023
Ricavi di vendita per beni e servizi	231.842	198.267
Altri proventi	3.410	3.083
Totale ricavi e proventi	235.252	201.350
Acquisti di materie prime	(93.914)	(80.708)
Variazione rimanenze	577	4.238
Costi del personale	(39.785)	(31.035)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(68.502)	(61.320)
Altri costi operativi	(1.644)	(815)
Accantonamenti e svalutazioni	(381)	(318)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(15.890)	(11.885)
Risultato operativo	15.712	19.508
Proventi finanziari	2.192	1.608
Oneri finanziari	(9.832)	(8.533)
Risultato prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento	8.072	12.582
Imposte sul reddito	(4.066)	(4.773)
Risultato netto	4.006	7.809
Attribuibile a:		
Risultato di pertinenza del Gruppo	4.006	7.719
Risultato di pertinenza di terzi	0	90
Utile per azione base	0,15	0,33
Utile per azione diluito	0,15	0,33

Conto economico consolidato complessivo

(importi in migliaia di euro)

	Nove mesi 2024	Nove mesi 2023
Utile dell'esercizio	4.006	7.809
Utile / (perdita) da cash flow hedge	(141)	212
Effetto fiscale	34	(51)
Totale utile / (perdita) da cash flow hedge, al netto delle imposte	(107)	161
Differenze di conversione di bilanci esteri	(177)	(9)
Altri movimenti	(14)	(202)
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio	(298)	(49)
Utile / (perdita) attuariale	-	(117)
Effetto fiscale	-	28
Totale utile / (perdita) attuariali, al netto delle imposte	-	(89)
Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio	-	(89)
Conto economico complessivo al netto delle imposte	(298)	(138)
Totale utile netto complessivo del periodo	3.708	7.671
Attribuibili a:		
Azionisti della capogruppo	3.708	7.581
Azionisti di minoranza	-	90

Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Cash flow hedge	Utili / (perdite) attuariali	Altre riserve	Utili a nuovo	Risultato del periodo	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e Riserve Terzi	Utile di terzi	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Saldo al 1° gennaio 2023	20.217	3.563	174	425	(358)	40.692	(5.932)	58.780	–	–	–	58.780
Destinazione risultato d'esercizio						(5.932)	5.932	–	–	–	–	–
Offerta pubblica e riservata di sottoscrizione	6.710	63.407						70.117	–	–	–	70.117
Altre componenti del conto economico			161	(90)	(211)			(139)	–	–	–	(139)
Dividendi						(700)		(700)	–	–	–	(700)
Aggregazione aziendale								–	26	–	26	26
Utile del periodo							7.719	7.719	–	90	90	7.809
Saldo al 30 settembre 2023	26.926	66.971	335	335	(569)	34.060	7.719	135.777	26	90	116	135.893

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Cash flow hedge	Utili / (perdite) attuariali	Altre riserve	Utili a nuovo	Risultato del periodo	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e Riserve Terzi	Utile di terzi	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Saldo al 1° gennaio 2024	26.926	66.971	(520)	183	(709)	33.521	28.007	154.378	–	–	–	154.378
Destinazione risultato d'esercizio						28.007	(28.007)	–	–	–	–	–
Altre componenti del conto economico			(107)		(190)			(298)	–	–	–	(298)
Acquisto azioni proprie					(1.334)			(1.334)	–	–	–	(1.334)
Piano di incentivazione azionaria					60			60	–	–	–	60
Utile del periodo							4.006	4.006	–	–	–	4.006
Saldo al 30 settembre 2024	26.926	66.971	(628)	183	(2.174)	61.528	4.006	156.812	–	–	–	156.812

Rendiconto finanziario consolidato

(importi in migliaia di euro)	Novembre 2024	Novembre 2023
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) del periodo	4.006	7.809
Imposte sul reddito	4.066	4.773
Interessi passivi / (interessi attivi)	7.510	6.822
Altri proventi e oneri non monetari	192	185
(Plusvalenze) / Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(162)	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	15.612	19.589
Accantonamento TFR	673	284
Accantonamenti ai fondi	734	185
Ammortamenti delle immobilizzazioni	15.890	11.898
Altre rettifiche per elementi non monetari	(114)	(247)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	32.796	31.710
Decremento / (Incremento) delle rimanenze	(3.349)	(4.607)
Decremento / (Incremento) delle attività derivanti da contratti	(4.638)	(1.704)
Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	(2.588)	(798)
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	(6.790)	(15.232)
Incremento / (Decremento) delle passività derivanti da contratti	4.534	(3.879)
Decremento / (Incremento) di altre poste attive nette del capitale circolante netto	5.823	(26)
Interessi incassati / pagati su finanziamenti	(2.141)	(1.736)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.682)	(6.621)
Erogazione TFR e altri fondi	(922)	(334)
3. Flusso finanziario relativo alle variazioni del CCN	(11.751)	(34.937)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A = 2 + 3)	21.045	(3.227)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Investimenti in immobilizzazioni materiali, al netto dei disinvestimenti	(4.648)	(4.068)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali, al netto dei disinvestimenti	(300)	(436)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie, al netto dei disinvestimenti	349	1.103
Investimenti in altre attività finanziarie	645	(5.830)
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	(41.972)
Esercizio opzioni ed earn out	(7.022)	(37.662)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(10.975)	(88.865)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(643)	(262)
Accensione finanziamenti	2.973	41.419
Rimborso finanziamenti	(14.328)	(19.404)
Pagamenti per passività per leasing	(6.010)	(3.718)
Regolazione altri debiti finanziari	0	(2.755)
Mezzi propri		
Aumento di capitale netto	0	70.117
Acquisto azioni proprie	(1.334)	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	(700)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(19.343)	84.697
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(9.273)	(7.395)
Disponibilità liquide al 1° gennaio	41.457	42.978
Disponibilità liquide al 30 settembre	32.183	35.583
Variazione delle disponibilità liquide	(9.273)	(7.395)

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. Con riferimento alle controllate Cenacchi International S.r.l., Modar S.p.A. e Turri S.r.l. si precisa che la clientela è particolarmente concentrata. Tuttavia, la concentrazione è riferita a clienti rinomati operanti a livello internazionale con i quali i rapporti della direzione aziendale sono consolidati da tempo. In merito alle altre società del Gruppo e il relativo settore di attività, invece, il portafoglio clienti risulta frazionato su numerosi soggetti di piccola dimensione, e pertanto l'esposizione risulta contenuta.

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

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche favorevoli, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività delle società del Gruppo. Il rischio di liquidità si collega ai flussi finanziari generati e assorbiti dalla gestione corrente e alla conseguente esigenza di accedere a finanziamenti a supporto dell'espansione dell'attività operativa.

L'evoluzione dei flussi finanziari e l'utilizzo delle linee di credito è strettamente monitorato dalla Direzione Finanziaria di Gruppo e dagli Amministratori al fine di garantire un uso efficiente ed efficace, anche in termini di oneri e interessi, delle risorse finanziarie.

Rischio cambio

Il rischio di cambio è il rischio che il *fair value* o i flussi di cassa futuri di un'esposizione si modifichino a seguito di variazioni dei tassi di cambio.

Il Gruppo è esposto in modo limitato ai rischi derivanti dalle fluttuazioni dei tassi di cambio che possono influire sul risultato economico e sul patrimonio netto in considerazione del fatto che le transazioni prevalenti sono in euro e che gli investimenti netti in entità estere (rischio traslativo) del Gruppo sono limitati. Poiché gli incassi e i pagamenti nella valuta dollaro americano si compensano parzialmente, il rischio valutario risulta contenuto, e quindi non si è ritenuto necessario operare coperture di cambio. L'utilizzo di valute al di fuori di euro, dollaro statunitense, sterlina inglese e renminbi cinese nelle transazioni commerciali è pressoché nullo. Il Gruppo ha posto in essere operazioni in strumenti

finanziari derivati per coprirsi dal rischio di variazione del tasso di cambio in relazione alle vendite in valuta estera. Al 30 settembre 2024 il *fair value* dei suddetti strumenti derivati di copertura per le variazioni del tasso di cambio è positivo per Euro 12 migliaia.

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*.

Al 30 settembre 2024 il Gruppo presentava un'esposizione finanziaria verso banche per finanziamenti in diverse forme tecniche per un importo totale pari a Euro 72,6 milioni, su cui maturano tassi di interesse che nei primi nove mesi del 2024 sono compresi tra il 4,8% e il 7,9%.

A fronte di tale esposizione sono in essere contratti di Interest Rate Swap per un importo nozionale complessivo residuo pari a Euro 24,5 milioni.

Rischio di rimisurazione delle passività finanziarie per *earn out*, *put & call option* e *Long Term Incentive Plan* e *Performance Shares*

I debiti comprendono la miglior stima del valore attuale degli *earn out* e delle *put & call* stipulati con i soci di minoranza delle società acquisite, nonché del *Long Term Incentive Plan* e del piano *Performance Shares* spettante al Presidente del Consiglio di Amministrazione e 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. Il valore del *Long Term Incentive Plan*, invece, è legato all'apprezzamento della quotazione dell'azione della Società. Il valore del *Performance Shares*, invece, è legato al raggiungimento di determinati obiettivi e, in parte, all'apprezzamento della quotazione azionaria della Società.

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

Alla data di riferimento della redazione del bilancio consolidato alla data del 30 settembre 2024 non sono state effettuate rimisurazioni del valore delle passività finanziarie relative agli accordi di *earnout* e di *put&call*. Tuttavia, si precisa che i piani triennali economico-finanziari sono in fase di revisione alla conclusione dei quali, se necessario, verranno riflesse eventuali variazioni nella stima delle suddette passività finanziarie.

Riflessi derivanti dalla situazione geopolitica mondiale

Il Gruppo è esposto ai rischi connessi all'attuale e futura congiuntura politico-economica globale, europea e italiana, aggravata anche dalle recenti tensioni politiche e militari in Ucraina e in Israele, la cui evoluzione e i cui impatti politici ed economici sono ancora incerti e di difficile valutazione. Non si può, pertanto, escludere che il manifestarsi e/o il perdurare di eventuali fenomeni di recessione economica e/o di instabilità politica nonché eventuali future

ripercussioni negative, anche significative, sull'economia globale, europea e/o nazionale, possano determinare un indebolimento della domanda dei prodotti del Gruppo, con possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.

La situazione geopolitica mondiale sta vivendo un momento di estrema tensione e complessità soprattutto in ragione del conflitto tra Russia e Ucraina, nonché del più recente conflitto tra Israele e Palestina. Tali drammatici avvenimenti hanno ulteriormente stimolato i fenomeni inflattivi e le dinamiche speculative già in essere, con particolare riferimento ai prezzi dell'energia e delle materie prime. Il Gruppo ha un coinvolgimento molto limitato nelle aree interessate dal conflitto e il suo modello di business non è particolarmente esposto ai fenomeni inflattivi delle materie prime o ai maggiori costi di energia; tuttavia, non si può escludere che il perdurare di tale situazione possa determinare delle pressioni sui margini o impatti sulla pensione al consumo di beni durevoli.

Riflessi derivanti dal cambiamento climatico

Nella predisposizione del bilancio consolidato, tenuto conto delle priorità condivise dall'ESMA, il management sta valutando l'effetto degli eventuali e potenziali rischi climatici sulle attività del Gruppo, anche alla luce della Direttiva (UE) 2022/2464 Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), sugli obblighi di rendicontazione societaria di sostenibilità che ha lo scopo di promuovere la trasparenza e la divulgazione di informazioni da parte delle imprese riguardo agli impatti ambientali, sociali e legati alla governance (ESG) delle loro attività, attraverso un rafforzamento degli obblighi di reporting da parte delle stesse, recepita con legge di delegazione UE. Nello specifico, attraverso la definizione dei potenziali impatti dei rischi fisici e dei rischi di transizione (relativi alle innovazioni tecnologiche, alle modifiche normative, e alle mutevoli aspettative del mercato), il management sta valutando un quadro sufficientemente completo della situazione a livello di Gruppo, anche se le aspettative sono di impatti modesti. Inoltre, nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2024, Dexelance ha avviato le attività per la definizione di un piano di iniziative di miglioramento legate al tema della sostenibilità di Gruppo, che verosimilmente si concluderanno nel corso dell'esercizio.

A meno di cambiamenti normativi, a oggi non prevedibili né ipotizzabili e in ragione delle numerose azioni poste in essere dalle società del Gruppo per la loro mitigazione (ivi compreso l'adeguato trasferimento del rischio alle compagnie assicurative), non si ritiene che il cambiamento climatico in corso possa avere impatti significativi stante la tipologia di business e i fattori produttivi oggi utilizzati.

Pienamente consapevole dell'importanza strategica di un'operatività responsabile e sostenibile, il Gruppo ha deciso da tempo di assumere una posizione proattiva sul tema della sostenibilità comunicando ai propri stakeholder le informative relative ai fattori ambientali, sociali e di governance. Il Gruppo riconosce il fondamentale ruolo che svolge la cooperazione stabile e duratura con tutti gli stakeholder e l'impegno verso un business sempre più sostenibile.

Si rammenta inoltre che, nei primi mesi del 2024, la Società ha concluso le attività per la quantificazione della propria carbon footprint di Gruppo con riferimento all'esercizio 2023. L'inventario, quantificato e certificato secondo lo standard ISO 14064-1, è stato interamente compensato mediante l'acquisto di crediti di carbonio volontari. Si tratta di un primo importante passo verso l'adozione di un piano di riduzione degli impatti ambientali delle attività di Gruppo, grazie al quale Dexelance opera già oggi in regime di *carbon neutrality*.

EVENTI SUCCESSIVI

Si segnala che in data 1° ottobre 2024 è stata data esecuzione all'operazione di fusione per incorporazione della società Nian Design S.r.l. nella società controllante Cubo Design S.r.l., sulla base del progetto di fusione approvato dall'Assemblea dei Soci in data 7 agosto 2024; l'operazione ha efficacia contabile e fiscale retrodata al 1° gennaio 2024.

Si segnala, inoltre, che in data 15 ottobre 2024 è stata perfezionata l'acquisizione da parte di Dexelance S.p.A. della restante quota del capitale sociale della società controllata Axo Light S.r.l. (pari al 49%); l'obiettivo dell'operazione è il prosieguo del consolidamento del Gruppo nell'area strategica "Illuminazione" in un'ottica di maggiore efficacia organizzativa e rinnovata interazione sinergica tra le società appartenenti al settore operativo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo monitora costantemente sia l'andamento dei mercati di riferimento sia gli sviluppi della situazione di conflitto tra l'Ucraina e la Russia e tra Israele e la Palestina, che suggeriscono prudenza nel formulare stime e previsioni dello scenario macroeconomico relativamente all'andamento delle materie prime, all'andamento dei mercati finanziari e alla domanda di beni in genere. Si segnala che l'esposizione di Gruppo in termini di fatturato verso i paesi coinvolti dai conflitti non è significativa.

Si prevede che il mercato di riferimento si mantenga su valori sostanzialmente stabili. Non sono attese variazioni significative dei prezzi; si prevede un fenomeno inflattivo limitato e una riduzione dei tassi di interesse nell'ultimo trimestre dell'anno. In particolare, si è assistito ad una stabilizzazione della dinamica dei costi di energia, materie prime e semilavorati; in ogni caso, il Gruppo mantiene un'attenzione proattiva e costante al controllo dei costi e all'individuazione di iniziative che possano supportare, la redditività e i flussi di cassa attesi.

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

Milano, 12 novembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Andrea Sasso



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

Il sottoscritto Alberto Bortolin, Chief Financial Officer del Gruppo Dexelance, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara che le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2024 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 12 novembre 2024

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

Alberto Bortolin



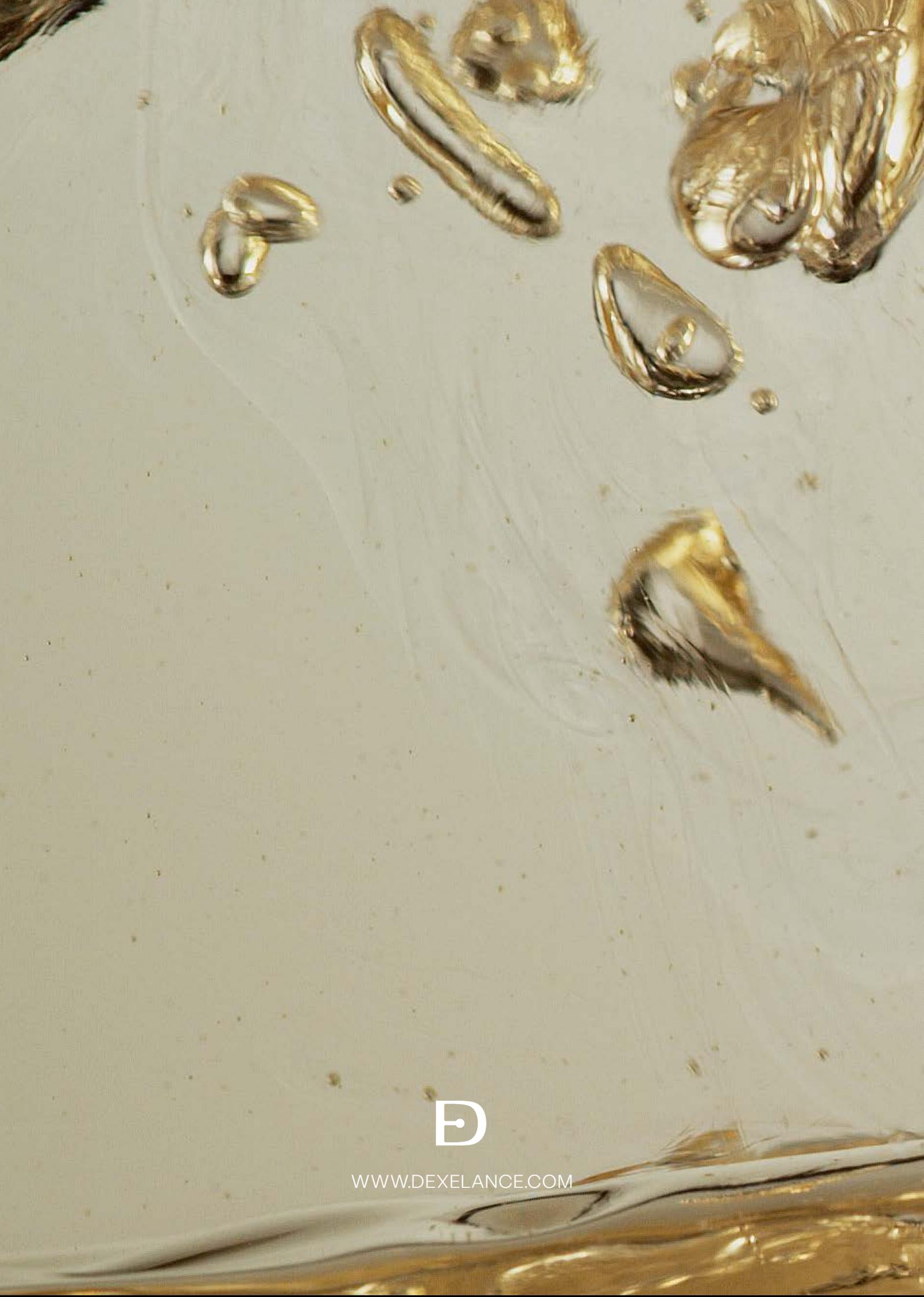
DEXELANCE S.p.A.

Sede Milano (MI) – Corso Venezia, 29

Capitale Sociale Euro 26.926.298

R.E.A. di Milano n. 2062252

Codice Fiscale e Registro Imprese di Milano: 09008930969



WWW.DEXELANCE.COM