

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, SUDAFRICA, GIAPPONE O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREbbe L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITA LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE.



CRAFTING DESIGN  
FOR EXCELLENCE

## APPROVATA L'AMBITION DI MEDIO TERMINE DEL GRUPPO

## RAFFORZAMENTO DELL'ALLEANZA STRATEGICA CON I FONDATORI DI CUBO DESIGN

## CONVOCAZIONE DI UN'ASSEMBLEA STRAORDINARIA PER UN AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE IN OPZIONE

Il Consiglio di Amministrazione di Dexelance S.p.A., gruppo industriale diversificato tra i leader italiani nel design, luce e arredamento di alta gamma (**"Dexelance"**, il **"Gruppo"** o la **"Società"**), in data odierna ha approvato l'*ambition* di medio termine (la **"Mid-Term Ambition"**).

Come precedentemente comunicato, nel 2025 il Gruppo ha perseguito il suo progetto di aggregazione mediante il completamento di due investimenti strategici in società italiane eccellenti quali Mohd, che opera con un unico e innovativo modello omnicanale nella distribuzione di arredamento e design e rappresenta la più rilevante operazione M&A mai conclusa dal Gruppo, e il Gruppo Roda, punto di riferimento internazionale nel mondo del design outdoor di alta gamma.

Da un punto di vista organico, il 2025 è stato caratterizzato da condizioni di mercato sfidanti nonché da: (i) il prosieguo di importanti investimenti in termini di personale per il rafforzamento delle strutture organizzative del Gruppo, anche in ottica di futura crescita dimensionale; (ii) l'incremento degli investimenti in ambito commerciale, marketing e digitale, in chiave strategica e di lungo termine; (iii) alcuni elementi negativi e non ricorrenti che hanno impattato sia il comparto *Luxury Contract* sia il comparto *Residential*.

Nel comparto *Luxury Contract*, che nel 2024 aveva registrato un anno record con ricavi per oltre Euro 91 milioni, l'esposizione a clienti del lusso che, in virtù dell'andamento del business, hanno assunto un atteggiamento più conservativo in termini di rifacimento e nuove aperture di negozi, avviando anzi piani di chiusura dei punti vendita, ha comportato un rallentamento della raccolta ordini e un calo significativo delle commesse nel corso dell'esercizio. Nonostante il calo atteso dei ricavi, le società del Gruppo non hanno registrato né la perdita di clienti né di quota presso i clienti storici. Per quanto riguarda invece il comparto *Residential*, l'esercizio è stato marcato da costi straordinari imprevisti e una tantum per circa Euro 5,5 milioni, legati a due importanti commesse dell'azienda Turri, ormai completate.

Inoltre, in virtù della proficua collaborazione in corso tra Dexelance e la famiglia Arangiaro, in data odierna è stata sottoscritta la risoluzione del contratto di opzione relativo al 40,0% del capitale sociale di Cubo Design S.r.l. (**"Cubo Design"**). Nella volontà delle parti di rinnovare il comune impegno per un importante progetto di sviluppo per la società, Dexelance ha accolto con favore la richiesta dei fondatori di dare continuità alla gestione mantenendo una quota rilevante nel capitale sociale, risolvendo gli accordi di opzione di acquisto e di vendita previsti in esercizio nel 2027.

Tale accordo non solo conferma l'importanza di mantenere gli imprenditori alla guida dell'espansione delle società del Gruppo, ma genererà anche, con effetto a partire dal bilancio al 31 dicembre 2025, un impatto migliorativo della posizione finanziaria netta ex-IFRS 16 del Gruppo di circa Euro 30 milioni. Cubo Design, anche nell'ambito dello sfidante contesto di mercato evidenziato nel 2025, ha continuato a registrare ottimi tassi di crescita.

Sul fronte dei ricavi, si ravvisano primi segnali di miglioramento delle condizioni di mercato, che alimentano aspettative di ripresa per il 2026 nel comparto *Residential*, a cui si associa l'attesa di una sostanziale stabilizzazione del comparto *Luxury Contract* grazie anche all'atteso contributo positivo in termini di ricavi da parte di nuovi clienti.



**DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, SUDAFRICA, GIAPPONE O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITA LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE.**

## **La Mid-Term Ambition**

La Mid-Term Ambition prevede, in ottica di crescita organica:

- Raggiungimento di ricavi di circa Euro 500 milioni, inclusivi del consolidamento del Gruppo Roda previsto nel corso del 2028;
- Stabilizzazione dell'EBITDA Adjusted intorno al 15%;
- Stabilizzazione dell'Utile Netto Adjusted intorno al 7%;
- *Cash flow* operativo atteso intorno al 50% dell'EBITDA.

La Mid-Term Ambition si fonda, inoltre, sull'opportunità e sulla volontà da parte di Dexelance di continuare ad agire come consolidatore di mercato, elemento da sempre distintivo e centrale della sua strategia, forte di un *track record* unico in Italia con il completamento di 13 acquisizioni in 10 anni.

Infatti, oltre al percorso delineato da un punto di vista organico, la Società crede fermamente nell'importanza di identificare e selezionare al meglio le opportunità che si presenteranno, siano esse acquisizioni o *joint venture* in logica strategico-industriale, volte al completamento della profondità e ampiezza di gamma del Gruppo, o operazioni di carattere più "trasformativo". Il Gruppo è in continuo contatto con società e imprenditori quali potenziali nuovi *partner* ed ha visibilità di una *pipeline* chiara e concreta di opportunità sinergiche e strategiche per l'ulteriore rafforzamento della propria posizione sul mercato.

La Mid-Term Ambition approvata, inoltre, prevede un forte focus sulla gestione efficiente dei costi e sulla disciplina degli investimenti, in ottica di progressivo riallineamento alla redditività storica del Gruppo.

In particolare, nell'arco del prossimo triennio sono attese efficienze sia relative ai costi operativi, dovute al completamento di alcuni passaggi generazionali in atto e ad alcune azioni di controllo ed efficientamento interno, sia in ambito marketing e commerciale.

Per quanto riguarda il piano di *capex* annunciato a fine 2024, principalmente destinato ad investimenti per l'incremento della capacità produttiva del comparto *Luxury Contract* e di Cubo Design, nel corso del prossimo triennio sarà attuata una lieve rimodulazione al fine di attrezzare le società operative per la futura crescita dimensionale pur mantenendo un'ottica di gestione della liquidità accurata ed efficiente.

## **Finanziamento della Mid-Term Ambition / Aumento di capitale**

Tenuto conto dell'esigenza di disporre di una struttura del capitale flessibile e coerente con la strategia di crescita del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione di Dexelance ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, una delega ad aumentare in via scindibile, a pagamento, il capitale sociale 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 (di seguito l'"Operazione").

I termini e le modalità con le quali l'Operazione dovrà realizzarsi nelle sue componenti di aumento di capitale in opzione ed emissione dei *warrant*, ivi inclusa l'eventuale quotazione dei *warrant*, saranno stabiliti dal Consiglio di Amministrazione a valere sulla delega nell'imminenza dell'avvio dell'Operazione.



**DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, SUDAFRICA, GIAPPONE O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREbbe L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITA LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE.**

Allo stato attuale non è prevista la costituzione di alcun consorzio di garanzia per l'Operazione e non sono stati ricevuti impegni formali di sottoscrizione. Tuttavia, il Consigliere Giovanni Tamburi, pur dichiarando di non aver potuto consultare, per ovvie ragioni di riservatezza, i soci di Investindesign S.p.A., ha ragione di ritenere che, anche grazie all'auspicato supporto da parte degli azionisti-imprenditori del Gruppo e del *top management*, si possa arrivare – solo con loro – ad una copertura di almeno il 50% dell'intero importo dell'aumento di capitale in opzione. La Società darà, prima dell'avvio dell'Operazione, tempestiva comunicazione in merito alla ricezione di impegni formali di sottoscrizione.

L'assemblea sarà convocata per il giorno 20 gennaio 2026, in unica convocazione. L'avviso di convocazione sarà pubblicato nelle forme di legge.

Ove intervenga l'approvazione assembleare e fermo restando il termine di scadenza della delega, si stima che, subordinatamente alle condizioni di mercato, l'operazione di aumento di capitale in opzione possa avere esecuzione nel corso della prima metà del 2026. Equita SIM agisce quale *advisor finanziario* della Società.

La relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione in merito alla proposta sottoposta all'assemblea dei Soci, di cui all'articolo 125-ter del D. Lgs. n. 58/1998, sarà messa a disposizione sul sito internet della Società all'indirizzo ([www.dexelance.com](http://www.dexelance.com)) alla sezione “Investors/Governance/Assemblea-degli-azionisti”, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info STORAGE e presso la sede sociale nei termini di legge.

In considerazione delle deliberazioni assunte, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di interrompere anticipatamente – rispetto alla scadenza originaria del 31 dicembre 2025 – il piano di *buyback* attualmente in corso.

\*\*\*

Il management di Dexelance presenterà a pubblico la Mid-Term Ambition il giorno 12 dicembre 2025, alle ore 10.00 CET. La documentazione di supporto sarà resa disponibile alla sezione “Investors/Risultati-e-documenti-finanziari” del sito internet della Società ([www.dexelance.com](http://www.dexelance.com)).

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

\*\*\*

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società e veicolato tramite il sistema 1Info SDIR ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

*Milano, 11 dicembre 2025*

---

#### PRINCIPI CONTABILI E COMPARABILITÀ DEI DATI

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie consolidate sono state redatte conformemente ai Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea.

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



**DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, SUDAFRICA, GIAPPONE O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITA LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE.**

---

## DEXELANCE

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

## CONTATTI

Investor Relations Manager

Marella Moretti

Tel. +39 02.83975225

[m.moretti@dexcelance.com](mailto:m.moretti@dexcelance.com)

Ufficio Stampa

Smartitaly S.r.l.

Mobile: +39 338 7836985

Sara Scatena: [s.scatena@smartitaly.it](mailto:s.scatena@smartitaly.it)

---

## DISCLAIMER

La presente comunicazione non è destinata alla pubblicazione o alla distribuzione, totale o parziale, diretta o indiretta, negli Stati Uniti d'America (inclusi i suoi territori e domini, qualsiasi Stato degli Stati Uniti e il District of Columbia), in Australia, Canada, Sudafrica, Giappone o in qualsiasi altra giurisdizione in cui ciò sarebbe illegale. Il presente documento non costituisce un'offerta o un invito alla sottoscrizione o all'acquisto di titoli in tali paesi o in qualsiasi altra giurisdizione in cui ciò non sia legalmente consentito. In particolare, il documento e le informazioni in esso contenute non possono essere distribuiti o altrimenti trasmessi negli Stati Uniti d'America o a mezzo di comunicazione a diffusione generale negli Stati Uniti d'America. I titoli cui si fa riferimento non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti a meno che non siano registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche (il "**Securities Act**") o esenti da registrazione ai sensi della Section 5 del Securities Act. La Società non ha registrato e non intende registrare alcuno strumento finanziario ai sensi del Securities Act o delle leggi di qualsiasi Stato. I titoli rinvenienti dall'aumento di capitale non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America in assenza di registrazione o di esenzione dalla registrazione ai sensi del Securities Act. Non vi sarà alcuna offerta pubblica negli Stati Uniti d'America.

Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono un'offerta di titoli al pubblico nel Regno Unito. Nel Regno Unito non verrà pubblicato alcun prospetto per l'offerta di titoli al pubblico. Il presente documento viene distribuito esclusivamente a e si rivolge (i) a persone che si trovano al di fuori del Regno Unito o (ii) a professionisti dell'investimento che rientrano nell'articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (il "**FSMA Order**") o (iii) a persone che rientrano nell'articolo 49(2) da (a) a (d), "high net worth companies, unincorporated associations, ecc." del FSMA Order, e (iv) persone alle quali un invito o un incitamento a intraprendere un'attività di investimento ai sensi della Sezione 21 del Financial Services and Markets Act 2000 può essere altrimenti legittimamente comunicato o fatto comunicare (tutti questi soggetti insieme sono definiti "soggetti rilevanti"). Chiunque non sia un soggetto rilevante non deve agire o fare affidamento su questo documento o su qualsiasi suo contenuto.



**DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, SUDAFRICA, GIAPPONE O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITA LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE.**

In qualsiasi Stato membro dello Spazio Economico Europeo e nel Regno Unito (ciascuno, uno **"Stato rilevante"**) che abbia implementato il Regolamento (UE) 2017/1129 (il **"Regolamento Prospetto"**), il presente documento è rivolto esclusivamente a investitori qualificati in tale Stato rilevante ai sensi del Regolamento Prospetto (anche nel Regno Unito, in quanto parte del diritto interno in virtù dell'European Union (Withdrawal) Act 2018).

Il presente comunicato non costituisce un'offerta di vendita di titoli o una sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari di Dexelance negli Stati Uniti o in qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o a qualsiasi soggetto verso il quale tale offerta o sollecitazione risulti illecita.

La Società ottempererà alle prescrizioni di cui alla normativa applicabile, ivi incluso il Regolamento Prospetto, come successivamente modificato e integrato, anche avvalendosi di eventuali esenzioni disponibili. Il presente comunicato, parte di esso o la sua distribuzione non possono costituire la base di, né può essere fatto affidamento sullo stesso rispetto a, un eventuale accordo o decisione di investimento.

Il presente documento può contenere specifiche dichiarazioni previsionali, ad esempio dichiarazioni che includono termini quali "ritenere", "presumere", "prevedere", "prevedere", "proiettare", "potrebbe", "potrebbe", "potrebbe", "sarà" o espressioni simili. Tali dichiarazioni previsionali sono soggette a rischi noti e ignoti, incertezze e altri fattori che potrebbero determinare una divergenza sostanziale tra i risultati effettivi, la situazione finanziaria, lo sviluppo o l'andamento della Società e quelli esplicitamente o implicitamente presunti in tali dichiarazioni. Alla luce di tali incertezze, i lettori non devono fare affidamento sulle dichiarazioni previsionali. La Società non si assume alcuna responsabilità di aggiornare le dichiarazioni previsionali o di adattarle a eventi o sviluppi futuri.

