



DEXELANCE

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

Al 30.06.2024

—— CRAFTING DESIGN
FOR EXCELLENCE

SOMMARIO

ORGANI SOCIALI	4
IL GRUPPO E I FATTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE 2024	7
DATI DI SINTESI DEI PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI, FINANZIARI E PATRIMONIALI	10
Aree strategiche d'affari	19
Azioni proprie e di società controllanti	22
Dexelance S.p.A. in Borsa	23
Evoluzione prevedibile della gestione	24
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2024	25
NOTE ESPLICATIVE ABBREVIATE	40
Analisi e composizione delle principali voci di bilancio	40
Parti correlate	58
Impegni e garanzie	58
Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto	58
Eventi successivi	61
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58/1998 (TESTO UNICO DELLA FINANZA) E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI	62
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	65

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE⁽¹⁾

Fabio Sattin
Andrea Sasso
Giorgio Gobbi
Paolo Colonna
Giovanni Tamburi (*)
Alessandra Rollandi
Piero Generali
Alessandra Stea
Giovanni Gervasoni
Cristina Finocchi Mahne (*) (**)
Lea Lidia Lavitola (*) (**)
Paola Mungo (**)

Presidente Onorario
Presidente e Amministratore Delegato
Amministratore Delegato
Amministratore
Amministratore
Amministratore
Amministratore
Amministratore
Amministratore
Amministratore indipendente
Amministratore indipendente
Amministratore indipendente

COLLEGIO SINDACALE⁽²⁾

Filippo Annunziata
Marzia Nicelli
Fabio Buttignon

Presidente
Sindaco Effettivo
Sindaco Effettivo

SOCIETÀ DI REVISIONE⁽³⁾

EY S.p.A.

(1) In carica fino all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025

(2) In carica fino all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025

(3) In carica fino all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2031

(*) Membro del Comitato per le Nomine, Risorse Umane e Remunerazione

(**) Membro del Comitato Controllo e Rischi, Operazioni con Parti Correlate e Sostenibilità



IL GRUPPO E I FATTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE 2024

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 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).

Le informazioni contenute nella presente relazione sulla gestione si riferiscono al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2024, comparato con lo stesso periodo dell'esercizio 2023 per quanto riguarda il conto economico, e con il 31 dicembre 2023 con riferimento agli aspetti patrimoniali.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto secondo quanto previsto dallo IAS 34 Bilanci intermedi e 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.

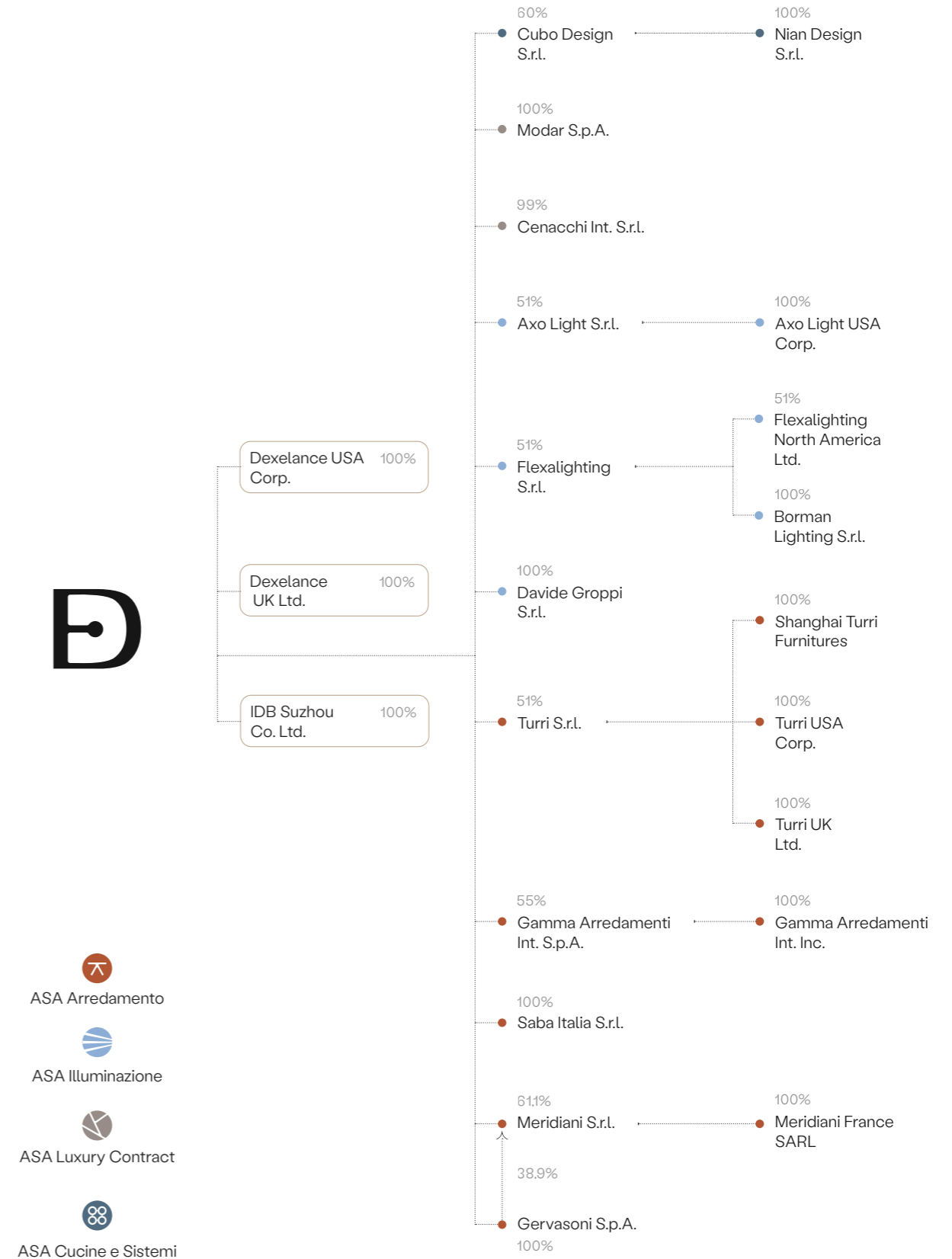
Con riferimento all'area di consolidamento si evidenzia che la stessa non è variata rispetto al 31 dicembre 2023.

Si elencano di seguito le società che, in conformità a quanto disposto dallo IFRS 10, sono incluse con il metodo integrale nel perimetro di consolidamento al 30 giugno 2024.

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)	103 CAD	illuminazione	0%	26%
Gamma Arredamenti S.p.A. (*)	Forlì (FC)	2.000.000	arredamento	55%	0%
Gamma Arredamenti Inc. (*)	High Point (USA)	5.000 USD	arredamento	0%	55%
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 (vedi Nota 17). 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.

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



DATI DI SINTESI DEI PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI, FINANZIARI E PATRIMONIALI

Le presenti informazioni finanziarie al 30 giugno 2024 sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 9 settembre 2024 e la presente relazione sull'andamento della gestione deve essere letta congiuntamente ai prospetti consolidati al 30 giugno 2024, di seguito riportati.

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

Il Gruppo Dexelance, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione, utilizza e monitora alcuni indicatori alternativi di performance. Gli indicatori rappresentati non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati come misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo e della relativa posizione finanziaria. Il Gruppo ritiene che le informazioni finanziarie di seguito riportate siano un ulteriore importante parametro per la valutazione delle performance del Gruppo, in quanto permettono di monitorare più analiticamente l'andamento economico e finanziario dello stesso.

Poiché tali informazioni finanziarie non sono misure determinabili mediante i principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci consolidati, il criterio applicato per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali gruppi. Si riporta di seguito la definizione di tali indicatori alternativi di performance.

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

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

CONTRO ECONOMICO RICLASSIFICATO <i>I valori sono espressi in €/1000</i>	I semestre 2023		I semestre 2024		Variazione	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Ricavi	135.394	100,0%	151.028	100,0%	15.635	11,5%
Altri proventi	2.290	1,7%	2.630	1,7%	340	14,9%
Totale ricavi e proventi	137.684	101,7%	153.659	101,7%	15.975	11,6%
Costi esterni operativi (*)	(94.705)	-69,9%	(107.457)	-71,1%	(12.751)	13,5%
Valore aggiunto	42.978	31,7%	46.202	30,6%	3.224	7,5%
Costo del personale	(21.151)	-15,6%	(27.485)	-18,2%	(6.334)	29,9%
Accantonamenti e svalutazioni	(195)	-0,1%	(238)	-0,2%	(43)	21,9%
Margine operativo lordo (EBITDA)	21.632	16,0%	18.479	12,2%	(3.154)	-14,6%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(7.622)	-5,6%	(10.475)	-6,9%	(2.853)	37,4%
Risultato operativo (EBIT)	14.010	10,3%	8.004	5,3%	(6.007)	-42,9%
Risultato dell'area finanziaria	(4.639)	-3,4%	(5.043)	-3,3%	(404)	8,7%
Risultato lordo	9.371	6,9%	2.961	2,0%	(6.411)	-68,4%
Imposte sul reddito	(3.547)	-2,6%	(1.933)	-1,3%	1.614	-45,5%
Risultato netto consolidato di Gruppo	5.824	4,3%	1.028	0,7%	(4.797)	-82,4%

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

I ricavi al 30 giugno 2024 sono in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente passando da Euro 135,4 milioni a Euro 151 milioni, con un aumento di 15,6 milioni, pari all'11,5%; la variazione rilevata è risultato dell'effetto combinato:

- della crescita per linee esterne, pari a Euro 21,6 milioni, 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 Turri UK Ltd., Turri USA Corp. e Shanghai Turri Furnitures) perfezionata nel mese di settembre 2023;
- della riduzione dei ricavi delle società già appartenenti al perimetro di consolidamento al 30 giugno 2023, pari a Euro 6 milioni.

I ricavi del Gruppo per settore operativo o area strategica di affari (ASA) e per area geografica nel primo semestre 2024 e in quello precedente sono articolati come segue ed evidenziano:

- una crescita del settore "Arredamento" del 23% significativamente influenzata dall'acquisizione della società Turri, che ha, inoltre, contribuito positivamente alla crescita del fatturato sui mercati extra UE;

- un incremento del settore "Illuminazione" del 14%, derivante anche dall'aggregazione di Axo Light (e della sua controllata Axo Light USA);
- una riduzione del settore "Luxury Contract" pari a circa il 9% rispetto allo scorso periodo, per effetto del differimento di alcuni progetti verso fine esercizio 2024;
- una crescita del settore "Cucine e Sistemi" del 19%, 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>	I semestre 2023	I semestre 2024
Arredamento	56.265	69.238
Illuminazione	14.110	16.070
Luxury Contract	40.113	36.460
Cucine e Sistemi	24.511	29.261
Altro	394	-
Totale	135.394	151.028

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	I semestre 2023	I semestre 2024
Italia	34.736	40.194
UE	39.855	36.611
Extra UE	60.803	74.223
Totale	135.394	151.028

Considerando la rilevanza di alcune componenti economiche non ricorrenti sui risultati di periodo, anche legate alle attività di M&A che caratterizzano 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, 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 escludendo 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

	I semestre 2023		I semestre 2024	
	Dati effettivi	Dati adjusted	Dati effettivi	Dati adjusted
Ricavi	135.394	135.394	151.028	151.028
Altri proventi	2.290	2.062	2.630	2.630
Totale ricavi e proventi	137.684	137.456	153.659	153.659
Costi esterni operativi	(94.705)	(91.971)	(107.457)	(106.871)
Valore aggiunto	42.978	45.484	46.202	46.787
Costo del personale	(21.151)	(21.151)	(27.485)	(27.468)
Accantonamenti e svalutazioni	(195)	(195)	(238)	(238)
Margine operativo lordo (EBITDA)	21.632	24.138	18.479	19.081
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(4.512)	(4.512)	(6.777)	(6.777)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(3.110)	-	(3.698)	-
Risultato operativo (EBIT)	14.010	19.626	8.004	12.304
Risultato dell'area finanziaria	(4.639)	(2.471)	(5.043)	(2.436)
Risultato lordo	9.371	17.155	2.961	9.868
Imposte sul reddito	(3.547)	(4.849)	(1.933)	(3.053)
Risultato netto consolidato di Gruppo	5.824	12.307	1.028	6.815

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 giugno 2023 e al 30 giugno 2024:

I valori sono espressi in €/1000

	Dati effettivi I semestre 2023	Costi/Ricavi non recurring	Ammortamenti e svalutazioni PPA	Rimisurazione put & call option ed earn out	Dati adjusted I semestre 2023
Ricavi	135.394				135.394
Altri proventi	2.290	(228)			2.062
Totale ricavi e proventi	137.684	(228)	-	-	137.456
Costi esterni operativi	(94.705)	2.734			(91.971)
Valore aggiunto	42.978	2.506	-	-	45.484
Costo del personale	(21.151)				(21.151)
Accantonamenti e svalutazioni	(195)				(195)
Margine operativo lordo (EBITDA)	21.632	2.506	-	-	24.138
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(4.512)				(4.512)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(3.110)		3.110		-
Risultato operativo (EBIT)	14.010	2.506	3.110	-	19.626
Risultato dell'area finanziaria	(4.639)			2.168	(2.471)
Risultato lordo	9.371	2.506	3.110	2.168	17.155
Imposte sul reddito	(3.547)	(522)	(780)		(4.849)
Risultato netto consolidato di Gruppo	5.824	1.985	2.330	2.168	12.307

I valori sono espressi in €/1000

	Dati effettivi I semestre 2024	Costi/Ricavi non recurring	Ammortamenti e svalutazioni PPA	Rimisurazione put & call option ed earn out	Dati adjusted I semestre 2024
Ricavi	151.028				151.028
Altri proventi	2.630	-			2.630
Totale ricavi e proventi	153.659	-	-	-	153.659
Costi esterni operativi	(107.457)	585			(106.871)
Valore aggiunto	46.202	585	-	-	46.787
Costo del personale	(27.485)	17			(27.468)
Accantonamenti e svalutazioni	(238)	-			(238)
Margine operativo lordo (EBITDA)	18.479	602	-	-	19.081
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(6.777)				(6.777)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(3.698)		3.698		-
Risultato operativo (EBIT)	8.004	602	3.698	-	12.304
Risultato dell'area finanziaria	(5.043)	(369)		2.975	(2.436)
Risultato lordo	2.961	234	3.698	2.975	9.868
Imposte sul reddito	(1.933)	(77)	(1.043)		(3.053)
Risultato netto consolidato di Gruppo	1.028	156	2.655	2.975	6.815

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024 il Gruppo ha sostenuto costi non ricorrenti per Euro 225 migliaia riconducibili principalmente alle operazioni di rebranding della Capogruppo.

Tenuto conto della crescita per linee esterne del Gruppo, viene presentato un conto economico 2023 *full half year*, predisposto ipotizzando che l'acquisizione di Cubo Design S.r.l. e della sua controllata Nian Design S.r.l. fosse avvenuta il 1° gennaio 2023, senza però considerare i possibili effetti sugli oneri finanziari dell'operazione. Si precisa che non sono inclusi nei dati comparativi 2023 il consolidamento di Axo Light S.r.l. e della sua controllata Axo Light USA Corp., e l'acquisizione di Turri S.r.l., con le sue controllate, avvenute successivamente a tale data.

Non essendoci variazioni di perimetro di consolidamento nel corso del semestre non si sono rese necessarie ulteriori proformazioni al 30 giugno 2024.

CONTO ECONOMICO FULL HALF YEAR (UNAUDITED) <i>I valori sono espressi in €/1000</i>	I semestre 2023		I semestre 2024		Variazione		Variazione	
	full half year	full half year adjusted	full half year	full half year adjusted	full half year	%	full half year adjusted	%
Ricavi	138.360	138.360	151.028	151.028	12.668	9,2%	12.668	9,2%
Altri proventi	2.359	2.131	2.630	2.630	271	11,5%	499	23,4%
Totale ricavi e proventi	140.719	140.491	153.659	153.659	12.940	9,2%	13.167	9,4%
Costi esterni operativi	(96.841)	(94.107)	(107.457)	(106.871)	(10.615)	11,0%	(12.764)	13,6%
Valore aggiunto	43.878	46.384	46.202	46.787	2.324	5,3%	404	0,9%
Costo del personale	(21.677)	(21.677)	(27.485)	(27.468)	(5.808)	26,8%	(5.791)	26,7%
Accantonamenti e svalutazioni	(195)	(195)	(238)	(238)	(43)	21,9%	(43)	21,9%
Margine operativo lordo (EBITDA)	22.006	24.512	18.479	19.081	(3.527)	-16,0%	(5.431)	-22,2%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(4.842)	(4.842)	(6.777)	(6.777)	(1.936)	40,0%	(1.936)	40,0%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(3.110)	-	(3.698)	-	(588)	18,9%	-	-
Risultato operativo (EBIT)	14.054	19.670	8.004	12.304	(6.051)	-43,1%	(7.366)	-37,4%
Risultato dell'area finanziaria	(4.669)	(2.502)	(5.043)	(2.436)	(374)	8,0%	65	-2,6%
Risultato lordo	9.385	17.169	2.961	9.868	(6.424)	-68,5%	(7.301)	-42,5%
Imposte sul reddito	(3.560)	(4.861)	(1.933)	(3.053)	1.627	-45,7%	1.808	-37,2%
Risultato netto consolidato di Gruppo	5.825	12.307	1.028	6.815	(4.797)	-82,4%	(5.493)	-44,6%



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>	31/12/2023		30/06/2024	
	valore	%	valore	%
Attività immateriali	243.635	88,5%	240.091	88,4%
Diritto d'uso	32.910	12,0%	34.045	12,5%
Attività materiali	28.631	10,4%	29.567	10,9%
Partecipazioni e altre attività non correnti	8.543	3,1%	8.556	3,2%
Attività non correnti (A)	313.719	113,9%	312.260	115,0%
Rimanenze	41.646	15,1%	45.878	16,9%
Crediti commerciali	38.961	14,2%	39.266	14,5%
Altre attività correnti	11.059	4,0%	9.415	3,5%
Attività correnti (B)	91.665	33,3%	94.559	34,8%
Debiti commerciali	(51.271)	-18,6%	(46.575)	-17,2%
Altre passività correnti	(40.293)	-14,6%	(50.071)	-18,4%
Passività correnti (C)	(91.564)	-33,3%	(96.646)	-35,6%
Capitale circolante netto (D = B - C)	102	0,0%	(2.087)	-0,8%
Fondi rischi e TFR	(11.944)	-4,3%	(11.857)	-4,4%
Altre passività non correnti	(26.551)	-9,6%	(26.795)	-9,9%
Attività (passività) a ML termine (E)	(38.495)	-14,0%	(38.651)	-14,2%
Capitale investito netto (A + D + E)	275.326	100,0%	271.521	100,0%
Patrimonio Netto	154.378	56,1%	154.827	57,0%
Posizione finanziaria netta banche	14.197	5,2%	11.970	4,4%
Posizione finanziaria netta altri	106.751	38,8%	104.724	38,6%
Posizione finanziaria netta	120.948	43,9%	116.695	43,0%
Mezzi propri e indebitamento	275.326	100,0%	271.521	100,0%

Il capitale investito netto è costituito per la parte più consistente dagli intangibile asset derivanti dalle acquisizioni aziendali perfezionate sin dalla costituzione della Società; nel periodo è diminuito di Euro 3.805 migliaia, a causa dell'effetto combinato riconducibile:

- essenzialmente alla riduzione di Euro 3.544 migliaia delle attività immateriali alla voce attività non correnti, legata all'ammortamento del periodo e all'aumento dei diritti d'uso per Euro 1.135 migliaia, legato ai nuovi contratti di affitto stipulati;
- all'aumento delle attività correnti per Euro 2.893 migliaia, riconducibile principalmente all'incremento nel valore delle rimanenze;
- all'incremento delle passività correnti, principalmente per effetto dell'aumento delle passività derivanti da contratti e degli anticipi da clienti rispetto il 31 dicembre 2023.

Le fonti di finanziamento sono costituite per il 57% da mezzi propri e per il 43% da mezzi di terzi, ed evidenziano nel periodo un miglioramento della posizione finanziaria netta di Euro 4.252 migliaia (-3,5%) rispetto al periodo precedente.

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 30/06/2023	Saldo 31/12/2023	Saldo 30/06/2024	Variazioni giu. 2023 - giu. 2024	Variazioni dic. 2023 - giu. 2024
Debiti vs banche corrente	22.953	20.422	22.177	(776)	1.755
Debiti vs banche non corrente	56.265	63.852	53.109	(3.156)	(10.743)
Disponibilità liquide	(51.796)	(41.457)	(31.842)	19.954	9.614
Altre attività finanziarie correnti	(25.053)	(28.621)	(31.474)	(6.421)	(2.853)
PFN banche	2.369	14.197	11.970	9.601	(2.227)
Debito per Earn out corrente	6.653	7.560	1.946	(4.707)	(5.614)
Debito per Earn out non corrente	2.085	10.821	10.516	8.430	(305)
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option corrente	-	-	595	595	595
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option non corrente	54.864	54.555	55.829	964	1.274
PFN altri diversi da banche	63.602	72.935	68.885	5.283	(4.050)
Debiti finanziari verso locatori correnti	4.154	5.671	6.376	2.222	705
Debiti finanziari verso locatori non correnti	26.621	28.030	28.686	2.065	656
PFN debiti verso locatori (IFRS 16)	30.775	33.700	35.061	4.287	1.361
Altri debiti finanziari	110	114	778	668	664
PFN totale	96.856	120.946	116.695	19.838	(4.252)

L'indebitamento verso le banche al 30 giugno 2024 ammonta a Euro 75.286 migliaia e la riduzione rispetto al periodo precedente deriva dal rimborso di finanziamenti previsti da piano. L'indebitamento è espresso al netto delle disponibilità liquide per Euro 31.842 migliaia e delle disponibilità liquide vincolate a breve termine per Euro 31.474 migliaia. In particolare, si segnala il reinvestimento di alcuni depositi a breve termine (*"time deposit"*).

Il debito per earn out iscritto al 30 giugno 2024 di Euro 12.462 migliaia si riferisce al debito verso i 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 giugno 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 del primo semestre il pagamento di quota parte dell'earn out relativo all'operazione di acquisizione delle aziende SUR e Cubo Design per complessivi Euro 7.022 migliaia.

I debiti per opzioni put ammontano a Euro 56.424 migliaia al 30 giugno 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% della Cenacchi International, al 49% della Flexalighting e della Flexalighting North America, al 45% della Gamma Arredamenti International, al 40% della Cubo Design, al 49% della Axo Light e al 49% della 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).

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:** 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 ne fanno parte le società 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:** 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 le società Davide Groppi S.r.l., Flexalighting S.r.l., Flexalighting North America Ltd. e Axo Light S.r.l. e le relative controllate;
- **Luxury Contract:** 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 ne fanno parte le società 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. Al 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 giugno 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 suo 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 giugno 2023 e al 30 giugno 2024:

I valori sono espressi in €/1000

	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Cucine e Sistemi	Altro	I semestre 2023
Ricavi di vendita per beni e servizi (*)	56.265	14.110	40.113	24.511	394	135.394
Altri proventi	1.140	108	92	645	304	2.290
Totale ricavi e proventi	57.405	14.218	40.205	25.156	699	137.684
Acquisti materie prime	(22.256)	(4.693)	(12.719)	(11.697)	12	(51.353)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(17.563)	(3.371)	(12.487)	(5.692)	(4.239)	(43.352)
Costi del personale	(8.886)	(2.314)	(6.051)	(2.580)	(1.320)	(21.151)
Accantonamenti e svalutazione	(61)	-	(13)	(121)	-	(195)
EBITDA	8.639	3.839	8.936	5.066	(4.848)	21.632
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(2.428)	(388)	(2.187)	(2.394)	(224)	(7.622)
Risultato operativo	6.210	3.451	6.749	2.672	(5.072)	14.010
Proventi finanziari						1.320
Oneri finanziari						(5.959)
Risultato prima delle imposte						9.371
Imposte sul reddito						(3.547)
Risultato netto						5.824

I valori sono espressi in €/1000

	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Cucine e Sistemi	Altro	I semestre 2024
Ricavi di vendita per beni e servizi (*)	69.238	16.070	36.460	29.261	-	151.028
Altri proventi	1.644	262	73	647	4	2.630
Totale ricavi e proventi	70.882	16.332	36.533	29.907	4	153.659
Acquisti materie prime	(27.862)	(5.176)	(12.116)	(14.305)	(9)	(59.468)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(22.744)	(4.763)	(11.040)	(6.967)	(2.475)	(47.989)
Costi del personale	(13.313)	(3.602)	(6.269)	(3.614)	(687)	(27.485)
Accantonamenti e svalutazione	(29)	(45)	(9)	(155)	-	(238)
EBITDA	6.934	2.746	7.098	4.867	(3.167)	18.479
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(4.239)	(823)	(2.255)	(3.044)	(114)	(10.475)
Risultato operativo	2.695	1.923	4.843	1.823	(3.280)	8.004
Proventi finanziari						1.594
Oneri finanziari						(6.637)
Risultato prima delle imposte						2.961
Imposte sul reddito						(1.933)
Risultato netto						1.028

(*) 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" nel primo semestre 2024 registrano un aumento rispetto allo stesso periodo del 2023 (rispettivamente +23%, +14% e +19%). Si sottolinea che tale variazione nell'ambito del settore "Arredamento" dipende principalmente dall'acquisizione della società Turri, avvenuta nel mese di settembre 2023, mentre nel settore "Illuminazione" dall'aggregazione di Axo Light (e della sua controllata Axo Light USA) avvenuta a 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 tutto il primo semestre 2024 rispetto a soli cinque mesi del 2023.

Si riducono, invece, i ricavi del settore operativo "Luxury Contract" rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, periodo in cui è stata registrata una forte ripresa a seguito della ripartenza di progetti in precedenza messi in stand-by causa Covid. Si segnala, infine, che molti progetti del settore "Luxury Contract" sono stati posticipati al secondo semestre 2024.

La riduzione dell'EBITDA è legata in particolar modo ai costi del personale, in aumento, per effetto degli adeguamenti contrattuali e del rafforzamento organizzativo, e a costi sostenuti per le iniziative commerciali.

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

Stato patrimoniale per area strategica di affari

Si riporta di seguito la composizione dello stato patrimoniale per area strategica d'affari al 31 dicembre 2023 e al 30 giugno 2024:

I valori sono espressi in €/1000

	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Cucine e Sistemi	Altro	31/12/2023
Attività immateriali	102.368	22.276	45.360	73.625	6	243.635
Diritto d'uso	16.469	2.617	4.025	7.064	2.735	32.910
Attività materiali	13.186	1.395	2.649	9.561	1.841	28.631
Partecipazioni e altre attività non correnti	4.921	554	723	1.423	921	8.543
Attività non correnti	136.944	26.841	52.758	91.674	5.502	313.719
Rimanenze e attività derivanti da contratti	25.623	6.557	4.783	3.555	1.128	41.646
Crediti commerciali	15.976	4.150	11.529	7.076	229	38.961
Anticipi commerciali e passività derivanti da contratti	(13.931)	(1.033)	(7.083)	(1.930)	(827)	(24.804)
Debiti commerciali	(25.516)	(4.121)	(11.940)	(9.206)	(487)	(51.271)
Capitale circolante netto operativo	2.152	5.552	(2.711)	(505)	43	4.531
Altre passività correnti	(6.253)	(1.785)	(4.285)	(1.831)	(1.333)	(15.488)
Altre attività correnti	5.050	690	1.156	1.487	2.677	11.059
Capitale circolante netto	949	4.456	(5.840)	(849)	1.387	102
Fondi rischi e TFR	(5.299)	(1.483)	(3.405)	(1.627)	(130)	(11.944)
Altre passività non correnti	(8.836)	(553)	(4.006)	(13.153)	(3)	(26.551)
Capitale investito netto	123.758	29.261	39.507	76.045	6.755	275.326
Indebitamento finanziario netto						(120.948)
Patrimonio netto						(154.378)
Fonti di finanziamento						(275.326)

I valori sono espressi in €/1000

	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Cucine e Sistemi	Altro	30/06/2024
Attività immateriali	101.219	22.333	43.710	72.783	47	240.091
Diritto d'uso	19.636	3.182	4.029	6.759	440	34.045
Attività materiali	14.834	2.120	2.604	9.243	765	29.567
Partecipazioni e altre attività non correnti	6.001	592	576	1.088	299	8.556
Attività non correnti	141.690	28.227	50.920	89.873	1.551	312.260
Rimanenze e attività derivanti da contratti	28.883	7.066	5.828	4.101	-	45.878
Crediti commerciali	18.826	4.429	8.601	7.410	0	39.266
Anticipi commerciali e passività derivanti da contratti	(22.379)	(1.091)	(7.895)	(2.046)	-	(33.411)
Debiti commerciali	(22.423)	(4.232)	(7.552)	(12.056)	(313)	(46.575)
Capitale circolante netto operativo	2.907	6.172	(1.018)	(2.591)	(313)	5.158
Altre passività correnti	(6.783)	(1.973)	(4.805)	(2.507)	(592)	(16.660)
Altre attività correnti	4.326	733	1.047	2.018	1.291	9.415
Capitale circolante netto	450	4.932	(4.775)	(3.080)	387	(2.087)
Fondi rischi e TFR	(5.144)	(1.615)	(3.264)	(1.714)	(120)	(11.857)
Altre passività non correnti	(8.868)	(526)	(3.795)	(12.716)	(889)	(26.795)
Capitale investito netto	128.127	31.017	39.086	72.363	928	271.521
Indebitamento finanziario netto						(116.695)
Patrimonio netto						(154.827)
Fonti di finanziamento						(271.521)

Le attività non correnti risultano in linea con quanto rilevato nell'esercizio precedente, passando da Euro 313.719 migliaia a Euro 312.260 migliaia: la variazione netta è riconducibile prevalentemente all'ammortamento del periodo.

Si evidenzia un contenuto aumento del capitale circolante netto operativo, passando da Euro 4.531 migliaia al 31 dicembre 2023 a Euro 5.158 migliaia, principalmente legato all'aumento del valore delle rimanenze (+10%) e alla riduzione del valore dei debiti commerciali (-9%), in parte mitigato dall'aumento degli anticipi da clienti e legati alle commesse (+35%).

La diminuzione delle attività non correnti nel settore operativo "Luxury Contract" dipende principalmente dall'ammortamento delle Relazioni con la clientela, mentre il capitale circolante netto al 30 giugno 2024, aumenta per un effetto combinato delle dinamiche finanziarie di incasso dei crediti, degli anticipi e del pagamento dei debiti delle commesse in corso di esecuzione.

Il capitale circolante operativo nel settore "Cucine e Sistemi" è influenzato negativamente dalle dinamiche finanziarie di incasso dei crediti e di pagamento dei debiti.

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. Si precisa che al 30 giugno 2024 sono state acquistate n. 97.225 azioni proprie, pari allo 0,36% del capitale sociale per un ammontare complessivo pari a Euro 932 migliaia.

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.

**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 nel primo semestre 2024, dal 1° gennaio al 30 giugno 2024.

Al 30 giugno 2024 la capitalizzazione di borsa risulta pari a Euro 278,8 milioni.



Fonte: borsaitaliana.it

EVOLUZIONE
PREVEDIBILE DELLA
GESTIONE

Il Gruppo monitora costantemente sia l'andamento dei mercati di riferimento sia gli sviluppi delle situazioni di crisi geopolitiche internazionali possibili oggetto di turbolenze, 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 dal conflitto non è significativa.

Si prevede che il mercato di riferimento si mantenga su valori sostanzialmente stabili. In particolare, si è assistito a una normalizzazione nella dinamica dei costi di energia, materie prima e semilavorati; in ogni caso, il Gruppo mantiene un'attenzione proattiva e costante al controllo dei costi e all'individuazione di iniziative che possano garantire i ricavi, la redditività e i flussi di cassa attesi.

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.

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 nei prossimi mesi.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2024

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(importi in migliaia di euro)	Note	30-giu-24	31-dic-23
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
Attività immateriali	1	240.091	243.635
Avviamento		134.913	134.919
Marchi		57.461	57.461
Modelli		6.742	7.393
Relazioni con la clientela e portafoglio ordini		39.195	42.236
Altre attività immateriali		1.780	1.626
Diritto d'uso	2	34.045	32.910
Immobili, impianti e macchinari	3	29.567	28.631
Attività per imposte anticipate	16	3.976	3.648
Partecipazioni		6	6
Altre attività non correnti	4	4.574	4.888
Totale attività non correnti		312.260	313.719
ATTIVITÀ CORRENTI			
Rimanenze	5	39.816	36.867
Attività derivanti da contratti	6	6.062	4.779
Crediti commerciali	7	39.266	38.961
Crediti per imposte sul reddito		1.329	4.135
Altre attività correnti	8	8.086	6.924
Altre attività finanziarie correnti	9	31.474	28.621
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10	31.842	41.457
Totale attività correnti		157.875	161.743
TOTALE ATTIVITÀ		470.134	475.462

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Note	30-giu-24	31-dic-23
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		26.926	26.926
Altre riserve e utili a nuovo, incluso il risultato del periodo		127.900	127.452
Totale patrimonio netto del Gruppo		154.827	154.378
Patrimonio netto di terzi		–	–
Totale patrimonio netto	11	154.827	154.378
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	12	7.033	7.027
Fondi per rischi e oneri	13	4.824	4.917
Finanziamenti a medio lungo termine da banche	14	53.109	63.852
Altre passività finanziarie non correnti	15, 17	66.344	65.377
Altri finanziamenti a medio lungo termine	15	778	114
Debiti finanziari verso locatori non correnti	15	28.686	28.030
Altre passività non correnti		2.079	839
Imposte differite	16	24.716	25.712
Totale passività non correnti		187.568	195.867
PASSIVITÀ CORRENTI			
Finanziamenti a breve termine da banche	14	22.177	20.422
Altre passività finanziarie correnti	15, 17	2.541	7.560
Altri finanziamenti a breve termine	15	–	–
Debiti finanziari verso locatori correnti	15	6.376	5.671
Debiti commerciali	18	46.575	51.271
Debiti per imposte sul reddito		639	1.262
Altre passività correnti	19	49.432	39.031
Debiti verso il personale ed enti previdenziali		11.153	10.136
Passività derivanti da contratti		18.579	14.432
Altri debiti		19.700	14.463
Totale passività correnti		127.740	125.217
TOTALE PASSIVITÀ		315.308	321.084
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		470.134	475.462

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Note	I semestre 2024	I semestre 2023
Ricavi di vendita per beni e servizi	20	151.028	135.394
Altri proventi	21	2.630	2.290
Totale ricavi e proventi		153.659	137.684
Acquisti di materie prime	22	(60.791)	(55.674)
Variazione rimanenze		1.323	4.321
Costi del personale	23	(27.485)	(21.151)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	24	(46.741)	(42.591)
Altri costi operativi	25	(1.248)	(761)
Accantonamenti e svalutazioni	26	(238)	(195)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	27	(10.475)	(7.622)
Risultato operativo		8.004	14.010
Proventi finanziari	28	1.594	1.294
Oneri finanziari	28	(6.637)	(5.933)
Risultato prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento		2.961	9.371
Imposte sul reddito	29	(1.933)	(3.547)
Risultato netto		1.028	5.824
Attribuibile a:			
Risultato di pertinenza del Gruppo		1.028	5.777
Risultato di pertinenza di terzi		0	47
Utile per azione base		0,04	0,26
Utile per azione diluito		0,04	0,26

Conto economico consolidato complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2024	I semestre 2023
Utile dell'esercizio	1.028	5.824
Utile / (perdita) da cash flow hedge	280	(95)
Effetto fiscale	(67)	23
Totale utile / (perdita) da cash flow hedge, al netto delle imposte	213	(72)
Differenze di conversione di bilanci esteri	(2)	(16)
Altri movimenti	32	(41)
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio	243	(129)
Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio	–	(89)
Conto economico complessivo al netto delle imposte	243	(218)
Totale utile netto complessivo del periodo	1.271	5.606
Attribuibili a:		
Azionisti della capogruppo	1.271	5.559
Azionisti di minoranza	–	47

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			(72)	(90)	(41)				(203)	–	–	–	(203)
Dividendi							(700)		(700)	–	–	–	(700)
Aggregazione aziendale									–	26	–	26	26
Utile del periodo								5.777	5.777	–	47	47	5.824
Saldo al 30 giugno 2023	26.926	66.971	101	335	(399)		34.060	5.777	133.771	26	47	73	133.845

<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			213		33				246	–	–	–	246
Acquisto azioni proprie					(885)				(885)	–	–	–	(885)
Piano di incentivazione azionaria					60				60	–	–	–	60
Utile del periodo								1.028	1.028	–	–	–	1.028
Saldo al 30 giugno 2024	26.926	66.971	(307)	183	(1.501)		61.528	1.028	154.827	–	–	–	154.827

Rendiconto finanziario consolidato

(importi in migliaia di euro)	I semestre 2024	I semestre 2023
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) del periodo	1.028	5.824
Imposte sul reddito	1.933	3.547
Interessi passivi / (interessi attivi)	5.047	4.465
Altri proventi e oneri non monetari	20	174
(Plusvalenze) / Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(128)	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	7.900	14.010
Accantonamento TFR	475	338
Accantonamenti ai fondi	461	191
Ammortamenti delle immobilizzazioni	10.475	7.626
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	28	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	110	(200)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	19.448	21.966
Decremento / (Incremento) delle rimanenze	(2.948)	(3.564)
Decremento / (Incremento) delle attività derivanti da contratti	(1.283)	345
Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	(172)	(5.034)
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	(4.696)	(6.394)
Incremento / (Decremento) delle passività derivanti da contratti	4.147	(3.085)
Decremento / (Incremento) di altre poste attive nette del capitale circolante netto	6.275	3.382
Interessi incassati / pagati su finanziamenti	(1.972)	(1.237)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.146)	(5.853)
Erogazione TFR e altri fondi	(599)	(379)
3. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(2.394)	(21.819)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A = 2 + 3)	17.054	147
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Investimenti in immobilizzazioni materiali, al netto dei disinvestimenti	(3.872)	(2.394)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali, al netto dei disinvestimenti	(369)	(168)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie, al netto dei disinvestimenti	276	-
Investimenti in altre attività finanziarie	(2.853)	(25.053)
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	(23.969)
Esercizio opzioni ed earn out	(7.022)	(37.362)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(13.839)	(88.947)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(111)	(75)
Accensione finanziamenti	2.125	40.506
Rimborso finanziamenti	(9.863)	(7.490)
Pagamenti per passività per leasing	(4.095)	(2.385)
Regolazione altri debiti finanziari	-	(2.355)
Mezzi propri		
Aumento di capitale netto	-	70.117
Acquisto azioni proprie	(885)	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	(700)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(12.830)	97.619
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(9.614)	8.818
Disponibilità liquide al 1° gennaio	41.457	42.978
Disponibilità liquide al 30 giugno	31.842	51.796
Variazione delle disponibilità liquide	(9.614)	8.818

FORMA E CONTENUTO
DEL BILANCIO
CONSOLIDATO
SEMESTRALE
ABBREVIATO

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2024 è predisposta in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni.

Il Gruppo redige il bilancio consolidato semestrale abbreviato nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e recepiti dalla normativa dell'Unione Europea e nel nostro ordinamento.

Il bilancio consolidato di periodo è stato redatto secondo la modalità abbreviata consentita dallo IAS 34 per i bilanci infrannuali. Pertanto, il documento non espone tutte le informazioni richieste nella redazione del bilancio annuale e, per tale motivo, è necessario leggerlo unitamente al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023.

Si precisa che i principi adottati per il bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023. Inoltre, il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emessi ma non ancora in vigore.

Il bilancio consolidato semestrale è costituito dalla Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico complessivo, dal Prospetto dei movimenti di Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalle presenti Note Esplicative. Ai fini della predisposizione del bilancio consolidato di periodo secondo i Principi Contabili Internazionali il Gruppo ha adottato:

1. lo schema della Situazione patrimoniale-finanziaria che prevede la distinta separazione tra attività e passività correnti e non correnti, intendendosi per correnti quelle realizzabili nel normale ciclo operativo (IAS 1, par. 57), generalmente identificato nel periodo di 12 mesi successivi alla data di bilancio;
2. per il conto economico complessivo lo schema per natura;
3. per il rendiconto finanziario la presentazione dei flussi di cassa con il metodo indiretto.

Il Bilancio consolidato di periodo è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei successivi 12 mesi dalla data di chiusura del bilancio.

Il bilancio è stato redatto sulla base del principio del costo storico, eccetto che per alcuni strumenti finanziari derivati e i corrispettivi potenziali da riconoscere alla data di acquisizione di un'aggregazione aziendale, che sono stati valutati al loro valore equo (fair value). Il presente bilancio è stato approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 9 settembre 2024.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è oggetto di revisione contabile limitata da parte della società di revisione EY S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti della Capogruppo e delle principali controllate.

**TRADUZIONE DEI
BILANCI ESPRESSI IN
VALUTA DIVERSA DA
QUELLA FUNZIONALE**

Il bilancio consolidato di periodo è stato redatto sulla base dei bilanci predisposti dalle singole società controllate, rettificati, ove necessario, per omogeneizzarli ai principi contabili utilizzati dalla Capogruppo nella predisposizione del bilancio consolidato, che sono in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea.

Si precisa, inoltre, 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.

Il bilancio consolidato semestrale è presentato in euro, che è la valuta funzionale e di presentazione adottata dalla Capogruppo. Ciascuna società del Gruppo definisce la propria valuta funzionale, che è utilizzata per misurare le voci comprese nei singoli bilanci.

Sono di seguito indicati i cambi applicati nella conversione dei bilanci in valuta diversa dall'euro per i periodi chiusi al 30 giugno 2023, al 31 dicembre 2023 e al 30 giugno 2024:

Valuta	30/06/2023		31/12/2023		30/06/2024	
	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio puntuale
CAD	1,45655	1,44150	1,45950	1,46420	1,46848	1,46700
CNY	7,48943	7,89830	7,66000	7,85090	7,80111	7,77480
GBP	0,87638	0,85828	0,86979	0,86905	0,85465	0,84638
USD	1,08066	1,08660	1,08130	1,10500	1,08125	1,07050

**PRINCIPI CONTABILI,
EMENDAMENTI E
INTERPRETAZIONI
APPLICABILI AI BILANCI
SEMESTRALI CHIUSI AL
30 GIUGNO 2024**

I Principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2024. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Alcune modifiche ai principi si applicano per la prima volta nel 2024, ma non hanno avuto impatto sul bilancio consolidato semestrale del Gruppo.

Supplier Finance Arrangements – Amendments to IAS 7 and IFRS 7

Nel mese di maggio 2023, lo IASB ha emesso le modifiche dello IAS 7 Rendiconto Finanziario e IFRS 7 Strumenti Finanziari: Informazioni Integrative, per chiarire le caratteristiche dei contratti di reverse factoring e richiedere di dare ulteriore informativa di tali accordi. I requisiti di informativa inclusi nelle modifiche hanno l'obiettivo di assistere gli utilizzatori di bilancio nel comprendere gli effetti sulle passività, flussi di cassa ed esposizione al rischio di liquidità di un'entità degli accordi di reverse factoring.

I requisiti di transizione chiariscono che un'entità non deve fornire informativa nei bilanci intermedi relativi al primo esercizio di applicazione delle modifiche.

Le modifiche non avrebbero comunque avuto impatti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo, in quanto tali contratti non sono utilizzati dal Gruppo.

Amendments to IFRS 16: Lease Liability in a Sale and Leaseback

A settembre 2022, lo IASB ha emanato una modifica all'IFRS 16 per specificare i requisiti che un locatore venditore utilizza nella misurazione della passività per leasing che deriva da una transazione di sale & lease back, per assicurare che il locatore venditore non riconosca utili o perdite con riferimento al diritto d'uso mantenuto dallo stesso.

Tali modifiche non hanno avuto impatti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo.

Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current

Tra gennaio 2020 e ottobre 2022, lo IASB ha pubblicato delle modifiche ai paragrafi da 69 a 76 dello IAS 1 per specificare i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti. Le modifiche chiariscono:

- cosa si intende per diritto di postergazione della scadenza;
- che il diritto di postergazione deve esistere alla chiusura dell'esercizio;
- la classificazione non è impattata dalla probabilità con cui l'entità eserciterà il proprio diritto di postergazione;
- solamente se un derivato implicito in una passività convertibile è esso stesso uno strumento di capitale la scadenza della passività non ha impatto sulla sua classificazione.

Inoltre, è stato introdotto un requisito che richiede di dare informativa quando una passività che deriva da un contratto di finanziamento è classificata come non corrente e il diritto di postergazione dell'entità è subordinato al rispetto di covenants entro dodici mesi.

Tali modifiche non hanno avuto impatti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo.

**PRINCIPI CONTABILI,
EMENDAMENTI E
INTERPRETAZIONI
IFRS NON ANCORA
OMOLOGATI
DALL'UNIONE EUROPEA**

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- IFRS 14 Regulatory deferral accounts.
- IFRS 18 Presentation and disclosure in financial statements.
- IFRS 19 Subsidiaries without public accountability.
- Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28).
- Lack of Exchangeability (Amendments to IAS 21).

- Amendments to the classification and measurement of financial instruments (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7).

Non si attendono significativi impatti sul bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione degli emendamenti sopra elencati.

CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI

In merito ai principi contabili e ai criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio di periodo chiuso al 30 giugno 2024, si precisa che gli stessi sono in linea con i principi e i criteri utilizzati per la redazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Uso di stime

L'andamento dell'economia globale, il contesto di instabilità politica, economica e finanziaria nonché la volatilità dei mercati finanziari potrebbero influenzare l'andamento del Gruppo, con possibili effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria. Nel quadro macroeconomico generale assumono rilievo le incertezze relative (i) agli impatti delle sanzioni imposte a livello mondiale nell'ambito del conflitto in essere alla data di riferimento del bilancio semestrale tra la Repubblica Federale Russa e l'Ucraina, (ii) ai conflitti in Medio Oriente e (iii) ai rischi connessi al cambiamento climatico.

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 propensione al consumo di beni durevoli.

Riflessi derivanti dal cambiamento climatico

Nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale, tenuto conto delle priorità condivise dall'ESMA, il management sta valutando l'effetto degli eventuali e potenziali rischi climatici sul 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 del primo semestre 2024, Dexelance ha avviato le attività per la definizione di un piano di sostenibilità di Gruppo, con relativi obiettivi, 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 conscio 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.

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*.

Il presente bilancio intermedio, redatto in conformità agli IFRS, contiene stime e ipotesi effettuate dal Gruppo relative ad attività e passività, costi, ricavi, altri utili/perdite complessivi e passività potenziali alla data del bilancio intermedio. Tali stime si fondano su ipotesi considerate ragionevoli e realistiche, sulla base delle informazioni disponibili al momento della stima, riviste periodicamente e i relativi effetti sono riflessi a conto economico nel periodo in cui si manifestano.

Di seguito viene data indicazione delle stime più significative utilizzate per la redazione del bilancio di periodo chiuso al 30 giugno 2024.

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Il Gruppo effettua il test sulla riduzione di valore annualmente al 31 dicembre e quando le circostanze indicano la possibilità di una riduzione del valore recuperabile. Tenendo in considerazione le più recenti informazioni disponibili e gli scenari attualmente configurabili, il Gruppo non ha rilevato l'insorgenza di elementi che possano portare a rettifiche di valore delle attività materiali e immateriali iscritte in bilancio.

Si precisa che in fase di predisposizione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 sono state svolte opportune procedure di controllo (impairment test) del valore recuperabile delle attività immateriali a vita utile indefinita rappresentate dalle voci "Avviamento" e "Marchi" del Gruppo. Il test è stato svolto in riferimento alle seguenti Cash Generating Unit (CGU): Gervasoni S.p.A., Meridiani S.r.l., Cenacchi International S.r.l., Davide Groppi S.r.l., Saba Italia S.r.l., Modar S.p.A.,

Flexalighting S.r.l. e Flexalighting North America, Gamma Arredamenti International S.p.A., Cubo Design S.r.l., Axo Light S.r.l., Turri S.r.l. e, infine, della stessa Dexelance S.p.A., tenendo conto del capitale investito nella controllante e dei risultati di quest'ultima, nel suo ruolo di gestione strategica, coordinamento e controllo del Gruppo. Gli esiti delle stesse hanno evidenziato la piena recuperabilità del capitale investito nelle attività immateriali a vita utile indefinita, senza alcun esito negativo, anche in presenza di analisi di sensitività marcate.

Con riferimento a tale aspetto, gli amministratori hanno verificato che le variabili utilizzate in tali analisi continuano a essere coerenti con l'attuale mercato di riferimento e che le dinamiche del business registrate nel primo semestre 2024 sono in linea con le ipotesi assunte per la verifica della recuperabilità effettuate in sede di redazione del bilancio consolidato annuale del periodo precedente.

Pertanto, non sono stati identificati indicatori di possibili perdite di valore e il Consiglio di Amministrazione non ha svolto ulteriori procedure di controllo del valore recuperabile delle attività immateriali.

Fondo svalutazione crediti

I crediti sono presentati al netto di un fondo svalutazione stimato per tener conto di eventuali perdite che possano compromettere la recuperabilità dei crediti stessi. Periodicamente il management rivede le assunzioni alla base delle stime utilizzate per effettuare prudenzialmente suddetti stanziamenti, per tener conto sia dell'andamento dei crediti registrato sia della situazione macro-economica. Per ulteriori informazioni si veda la [Nota 7](#).

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze sono presentate al netto dei fondi svalutazione per materiali e prodotti finiti, considerati obsoleti o a lenta rotazione, tenuto conto del loro utilizzo futuro atteso e del loro valore di realizzo. Per ulteriori informazioni si veda la [Nota 5](#).

Fondi rischi e passività potenziali

Il Gruppo effettua alcuni accantonamenti relativi a contenziosi o rischi di varia natura, riguardanti diverse problematiche e soggetti alla giurisdizione di diversi paesi. Tali accantonamenti sono stati valutati in base a informazioni aggiornate che tenessero conto di possibili effetti derivanti dall'attuale contesto. Per ulteriori informazioni si veda la [Nota 13](#).

Opzioni put & call ed earn out

I debiti finanziari comprendono la miglior stima del valore attuale degli earn out e delle put & call stipulati con i soci di minoranza delle società acquisite. Tali passività finanziarie vengono rimisurate a ogni fine periodo o quando si verifica l'evento che ne prevede la liquidazione 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. Per ulteriori informazioni si veda la [Nota 17](#).

Long Term Incentive Plan

Al fine di allineare gli interessi del management con quelli degli azionisti, la Società ha stabilito un piano di incentivazione a medio e lungo termine che collega la remunerazione ai risultati.

Con tale finalità il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 9 maggio 2023, subordinatamente all'avvio delle negoziazioni delle azioni della Società nel mercato regolamentato di Borsa Italiana, un piano di incentivazione rivolto all'Amministratore Delegato e al Consigliere Delegato della Società. Il valore e il riconoscimento di tale piano di incentivazione sono legati all'apprezzamento della quotazione dell'azione della Società, registrato per un periodo di almeno 30 giorni consecutivi sul mercato di negoziazione rispetto al prezzo dell'IPO, durante il primo triennio di carica e/o durante il secondo triennio di carica in caso di rinnovo delle cariche e mancato raggiungimento degli obiettivi nel corso del primo triennio, da calcolarsi e corrisponderli in denaro da parte della Società nel corso del mese successivo alla positiva verifica da parte del Consiglio di Amministrazione della avvenuta maturazione dell'Incentivo a Lungo Termine.

Il piano prevede il riconoscimento di Euro 5.250 migliaia in caso di apprezzamento dell'Azione pari o superiore al 30% e fino al 49%; il riconoscimento di un ulteriore ammontare pari a Euro 3.500 migliaia in caso di apprezzamento dell'Azione pari o superiore al 50% (per un totale ammontare complessivo di Euro 8.750 migliaia).

Tale piano di incentivazione ricade nel perimetro di applicazione dello IAS 19. Tale passività viene rimisurata a ogni fine periodo o quando si verifica l'evento che ne prevede la liquidazione e i relativi effetti sono riflessi a conto economico tra i costi per servizi, rilevando tra gli interessi passivi la componente finanziaria relativa al costo dell'attualizzazione, oltre alla relativa fiscalità anticipata.

Nella determinazione dell'importo da accantonare per il piano di incentivazione deliberato da parte del Consiglio di Amministrazione, il Gruppo ha utilizzato alcune ipotesi e stime in osservanza a quanto previsto dallo IAS 19, prevedendo alcuni scenari temporali possibili e ponderando altresì le probabilità che gli stessi si verifichino. Nel fare ciò il Gruppo ha utilizzato le informazioni a disposizione reperibili dai report degli analisti disponibili alla data della redazione della presente relazione finanziaria semestrale. Come previsto dallo IAS 19, la probabilità che l'evento indicato accada influenza la valutazione dell'obbligazione, ma non ne determina l'esistenza.

Al 30 giugno 2024 il Gruppo ha accantonato un importo pari a Euro 84 migliaia iscritto tra i costi per servizi, oltre alla relativa fiscalità anticipata pari a Euro 20 migliaia. Il relativo debito ammonta a Euro 629 migliaia al 30 giugno 2024.

Performance Shares

In data 22 aprile 2024 l'Assemblea degli azionisti ha deliberato in senso favorevole un piano di incentivazione "Piano di Performance Shares 2024/2029" basato su strumenti finanziari che prevede l'assegnazione gratuita, ai soggetti apicali chiave individuati nel piano stesso, di un numero di azioni subordinato al conseguimento di obiettivi di performance e a condizioni legati all'andamento del titolo della Società sul mercato. Si precisa che in data 11 marzo 2024 il Consiglio di Amministrazione di Dexelance S.p.A. ha approvato, su proposta del Comitato per le Nomine, Risorse Umane e Remunerazione, la proposta di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti l'adozione, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF, del Piano ai termini e alle condizioni descritti nel relativo documento pubblicato ai sensi di legge.

Il Piano prevede la possibilità di assegnazione di totali 500.000 azioni al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, all'Amministratore Esecutivo e ai dipendenti chiave della Società individuati nel piano, al raggiungimento di determinati obiettivi nel più ampio periodo di 5 anni (Periodo di Vesting). Inoltre, l'attivazione del Piano è subordinata, solo per

il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato e per l'Amministratore Esecutivo, al raggiungimento del *Trigger Event*, legato al raggiungimento di un determinato prezzo medio dell'azione al termine del Periodo di *Vesting*. Si tenga inoltre presente che, così come definito dall'Assemblea ordinaria del 22 aprile 2024, gli Amministratori esecutivi hanno diritto di accesso al piano di incentivazione azionario integrativo del piano di incentivazione monetaria di medio-lungo periodo in essere ("LTIP Monetario") approvato dall'assemblea in data 9 maggio 2023, a condizione che, con riferimento a tale LTIP Monetario, gli stessi accettino quanto segue: (a) per il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, l'impegno a reinvestire il 50% del controvalore dell'incentivo netto eventualmente incassato ai sensi del LTIP Monetario per acquistare azioni della Società e l'impegno a non disporre del 70% delle azioni acquistate nei 36 mesi successivi all'acquisto, e a non disporre del 35% delle azioni acquistate nei 48 mesi successivi all'acquisto, con la precisazione che l'acquisto di azioni da parte del Presidente del CdA e Amministratore Delegato potrà avvenire dalla Società oppure sul mercato entro sei mesi dalla data di incasso dell'incentivo netto eventualmente maturato ai sensi del LTIP Monetario; (b) per l'altro Amministratore Delegato, in considerazione del fatto che già detiene azioni della Società, assunzione di impegni di *lock-up* equivalenti rispetto a quelli indicati alla lettera (a) che precede con riferimento a un numero di azioni già possedute corrispondenti al 50% del controvalore dell'incentivo netto eventualmente incassato ai sensi del LTIP Monetario.

L'unità di misura alla quale è parametrato il diritto all'assegnazione delle azioni (*Unit*) attribuibile a ciascun beneficiario è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione tenuto conto del ruolo e delle responsabilità specifiche di ciascun soggetto. La percentuale di conversione delle *Unit* in azioni è stata, invece, determinata sulla base di una valutazione del contributo che ciascuno degli obiettivi di performance realizza al perseguimento degli obiettivi e al perseguimento degli interessi di medio-lungo periodo degli azionisti e *stakeholders* della Società.

In particolare, l'attribuzione delle *Unit* è effettuata da parte del Consiglio di Amministrazione, il quale verificherà al termine del Periodo di *Vesting* l'eventuale raggiungimento degli obiettivi di performance nonché anche il verificarsi del *Trigger Event*.

Il Piano ha lo scopo, da un lato, di incentivare i beneficiari a perseguire il raggiungimento degli obiettivi del Gruppo e, dall'altro, di fidelizzare i beneficiari in un'ottica di *retention*.

Il Gruppo ha rilevato le operazioni regolate con azioni sulla base del principio contabile internazionale IFRS 2 che prevede che il costo delle operazioni sia determinato sulla base del fair value alla data di assegnazione. Tale costo è rilevato rispettivamente tra i costi per servizi e tra i costi del personale, insieme a un corrispondente incremento di una riserva di patrimonio netto, lungo il periodo in cui le condizioni di servizio e, ove applicabile, di performance sono soddisfatte (il periodo di maturazione). A ogni data di bilancio, la Società rivede le ipotesi sul numero di azioni che si prevede di maturare e rileva l'effetto del valore delle azioni maturate nel corso del periodo, iscrivendo ogni variazione di stima a conto economico e rettificando la corrispondente riserva di patrimonio netto. L'onere cumulativo rilevato per le operazioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale a ogni data di riferimento fino alla data di maturazione riflette la misura in cui il periodo di maturazione è scaduto e la migliore stima del Gruppo del numero di strumenti rappresentativi di capitale che alla fine matureranno. L'onere o l'accredito nel conto economico di un esercizio rappresenta la variazione dell'onere cumulativo rilevato all'inizio e alla fine dell'esercizio stesso.

Le lettere di assegnazione delle azioni sono state consegnate ai beneficiari il 22 aprile 2024 e da tale data il piano di incentivazione ha prodotto i suoi effetti contabili per i beneficiari che hanno accettato l'adesione allo stesso.

Il Gruppo ha determinato il valore della riserva di patrimonio netto al 30 giugno 2024 sulla base di quanto previsto dal regolamento del Performance Shares e dal principio IFRS 2 per un importo pari a Euro 59 migliaia, di cui Euro 51 migliaia iscritti tra i costi per servizi ed Euro 8 migliaia nel costo del personale.

INFORMATIVA DI SETTORE

Le società attraverso cui il Gruppo opera sono aggregate ai fini della reportistica di settore nei quattro business di riferimento: "Arredamento", "Illuminazione", "Luxury Contract" e "Cucine e Sistemi". Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi e l'erogazione delle risorse finanziarie sulla base dei ricavi e dell'EBITDA. Per queste, e per gli altri indicatori alternativi di performance, si rimanda a quanto ampiamente commentato nella relazione degli amministratori al paragrafo "Aree strategiche d'affari".

AREE STRATEGICHE

FURNITURE

Gervasoni 1882
Very Wood
Meridiani
Saba
Gamma
Dandy
Turri



LIGHTING

Davide Groppi
Flexalighting
Axolight



LUXURY CONTRACT

Cenacchi International
Modar



KITCHEN & SYSTEM

Binova
Miton Cucine



NOTE ESPLICATIVE ABBREVIATE

Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, la presente relazione finanziaria semestrale deve essere letta unitamente al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023.

ANALISI E COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

COMMENTI ALLE VOCI DELLE ATTIVITÀ

1. Attività immateriali

Si riporta di seguito la composizione e la movimentazione delle attività immateriali dal 31 dicembre 2023 al 30 giugno 2024:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Avviamento	Marchi	Modelli	Relazioni con la clientela e portafoglio ordini	Altre attività immateriali	Totale
valore lordo iniziale	134.919	57.461	16.839	63.241	8.409	280.868
fondo ammortamento iniziale			(9.446)	(21.004)	(6.783)	(37.233)
valore netto iniziale 01/01/2024	134.919	57.461	7.393	42.236	1.626	243.635
movimenti del periodo						
acquisizioni			6		434	440
aggregazioni aziendali						-
cessioni						-
altre variazioni	(6)	-			(59)	(65)
ammortamento del periodo			(657)	(3.041)	(214)	(3.912)
aggregazioni aziendali (fondo)						-
dismissioni fondo per cessioni						-
altre variazioni fondo					(6)	(6)
totale movimenti del periodo	(6)	-	(651)	(3.041)	154	(3.544)
valore lordo finale	134.913	57.461	16.844	63.241	8.784	281.243
fondo ammortamento finale			(10.103)	(24.046)	(7.004)	(41.152)
valore netto finale 30/06/2024	134.913	57.461	6.742	39.195	1.780	240.091

Le attività immateriali al 30 giugno 2024 sono pari a Euro 240.091 migliaia, rispetto a Euro 243.635 migliaia del precedente esercizio, con un decremento pari a Euro 3.544 migliaia derivante quasi esclusivamente dall'ammortamento del periodo.

I Marchi e l'Avviamento sono considerati beni a vita utile indefinita e quindi non vengono ammortizzati e, pertanto, sono sottoposti a impairment test.

Gli impairment test condotti al 31 dicembre 2023 avevano evidenziato significativi margini positivi (cd. headroom) per tutte le Cash Generating Unit ("CGU") sulle quali è allocato l'avviamento del Gruppo. I margini ampliamenti positivi erano inoltre stati confermati a seguito delle analisi di sensitività svolte sulle principali assunzioni alla base dei test. In considerazione di ciò e dell'andamento delle CGU, al 30 giugno 2024 non si ravvisa la presenza di impairment indicator tali da richiedere l'aggiornamento dei suddetti test.

I modelli ornamentali, le relazioni con la clientela e il portafoglio ordini sono stati considerati a vita utile definita, con un periodo di ammortamento da 5 a 14 anni.

2. Diritto d'uso

Si riporta di seguito la composizione e la movimentazione dei diritti d'uso dal 31 dicembre 2023 al 30 giugno 2024:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Diritti d'uso terreni e fabbricati	Diritti d'uso impianti e macchinari	Diritti d'uso altri beni	Totale
valore lordo iniziale	44.988	1.208	434	46.630
fondo ammortamento iniziale	(13.160)	(442)	(118)	(13.720)
valore netto iniziale 01/01/2024	31.829	766	316	32.910
movimenti del periodo				
acquisizioni				
aggregazioni aziendali				
iscrizione diritti d'uso	2.571		1.540	4.110
cessioni	(702)			(702)
altre variazioni	770		18	788
ammortamento del periodo	(3.124)	(172)	(255)	(3.551)
aggregazioni aziendali (fondo)				
dismissioni fondo per cessioni	702			702
altre variazioni fondo	(43)	(0)	(170)	(212)
totale movimenti del periodo	174	(172)	1.133	1.135
valore lordo finale	47.627	1.208	1.992	50.827
fondo ammortamento finale	(15.625)	(614)	(544)	(16.782)
valore netto finale 30/06/2024	32.003	594	1.449	34.045

Tali contratti riguardano essenzialmente beni immobili a uso ufficio, capannoni industriali e showroom a uso commerciale.

La variazione intervenuta nel periodo circa i diritti d'uso iscritti a bilancio fa principalmente riferimento all'affitto del nuovo showroom a Milano di Davide Groppi S.r.l. e ai nuovi uffici della filiale americana Dexelance USA Corp.

I beni in locazione sono iscritti sulla base del valore del diritto d'uso in applicazione del principio IFRS 16. L'ammortamento è stato determinato sulla base della stima della durata di ciascun contratto, effettuata tenendo conto delle clausole di rinnovo esercitabili dal Gruppo senza necessità di ottenere il consenso della controparte.

Alla data di riferimento non sono in essere contratti che presentino garanzie per il valore residuo né impegni per contratti non ancora iniziati.

3. Attività materiali

Il seguente prospetto riepiloga i movimenti intervenuti dal 31 dicembre 2023 al 30 giugno 2024 nelle attività materiali:

<i>I valori sono espressi in €/'1000</i>	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature	Altre	Totale
valore lordo iniziale	12.742	37.001	5.198	19.181	74.123
fondo ammortamento iniziale	(3.065)	(25.867)	(4.063)	(12.496)	(45.491)
valore netto iniziale 01/01/2024	9.677	11.134	1.135	6.685	28.631
movimenti del periodo					
acquisizioni	151	1.089	133	2.565	3.938
aggregazioni aziendali					-
cessioni costo storico		(147)	(18)	(144)	(309)
altre variazioni	54	125	2	(59)	122
ammortamento del periodo	(190)	(1.849)	(182)	(791)	(3.012)
aggregazioni aziendali (fondo)					-
dismissioni fondo per cessioni		103	18	90	211
altre variazioni fondo	(5)	(111)	(2)	104	(14)
totale movimenti del periodo	11	(789)	(49)	1.764	936
valore lordo finale	12.947	38.068	5.315	21.543	77.873
fondo ammortamento finale	(3.259)	(27.724)	(4.229)	(13.094)	(48.306)
valore netto finale 30/06/2024	9.688	10.345	1.086	8.449	29.567

Le variazioni più rilevanti si riferiscono alle voci "Impianti e macchinari" e "Altre", in particolare a migliorie su beni di terzi apportate nel corso del semestre.

4. Altre attività non correnti

La voce, che ammonta a Euro 4.574 migliaia, accoglie il credito verso assicurazioni per i versamenti del fondo per trattamento di fine mandato degli amministratori di Euro 1.920 migliaia, bilanciato per pari importo nei fondi in quanto di spettanza degli amministratori stessi, i depositi cauzionali di Euro 1.444 migliaia, le attività finanziarie valutate al fair value relative ai contratti derivati di Euro 276 migliaia e altri crediti di varia natura per Euro 933 migliaia.

5. Rimanenze

Le rimanenze al 30 giugno 2024 ammontano a:

<i>I valori sono espressi in €/'1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Variazioni	Saldo 30/06/2024
Materie prime	15.037		693	15.730
Semilavorati	5.993		(54)	5.939
Prodotti finiti	13.276		619	13.895
Acconti	2.561		1.690	4.251
Totale	36.867	-	2.948	39.816

Come si evince dalla tabella sopra riportata, l'incremento complessivo si riferisce prevalentemente alla voce acconti.

L'importo delle rimanenze è rettificato da un fondo svalutazione magazzino di Euro 5.119 migliaia per i prodotti finiti e per le materie prime che presentano bassa rotazione od obsolescenza. Il fondo obsolescenza viene adeguato sulla base della rotazione delle rimanenze, tenuto conto di eventuale merce obsoleta, danneggiata e a lento rigiro.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione magazzino:

<i>I valori sono espressi in €/'1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Incremento	Utilizzi	Saldo 30/06/2024
Materie prime	1.784		175	(37)	1.922
Semilavorati	1.527		41	(49)	1.520
Prodotti finiti	1.862		43	(226)	1.678
Fondo svalutazione magazzino	5.173	-	259	(312)	5.119

I movimenti del fondo sono strettamente legati all'evoluzione degli indici di rotazione delle scorte.

6. Attività derivanti da contratti

Di seguito si riporta il dettaglio del valore dei lavori in corso su ordinazione lordi e degli acconti a riduzione degli stessi:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Variazioni	Saldo 30/06/2024
Lavori in corso su ordinazione	8.070		1.067	9.137
Acconti per lavori in corso	(3.291)		216	(3.075)
Attività derivanti da contratti	4.779	–	1.283	6.062

Come si evince dalla tabella sopra riportata, l'incremento complessivo si riferisce prevalentemente all'andamento delle commesse legato al business e al timing di consegna delle stesse.

7. Crediti commerciali

Si riporta di seguito la composizione e movimentazione dei crediti commerciali:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Variazioni	Saldo 30/06/2024
Crediti commerciali vs terzi	38.961		305	39.266
Totale	38.961	–	305	39.266

I crediti commerciali pari a Euro 39.266 migliaia si riferiscono ai crediti derivanti dall'attività caratteristica dell'impresa e sono iscritti al netto di una svalutazione complessiva di Euro 1.248 migliaia.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Incrementi	Utilizzi	Saldo 30/06/2024
Fondo svalutazione crediti	1.396		124	(272)	1.248

8. Altre attività correnti

La voce ammonta a Euro 8.086 migliaia ed è prevalentemente costituita da crediti verso l'erario per IVA per Euro 3.268 migliaia, da crediti diversi derivanti da pagamenti effettuati nel semestre ma di competenza successiva per Euro 2.258 migliaia e anticipi a fornitori di servizi per Euro 1.334 migliaia, caparre confirmatorie per Euro 531 migliaia, oltre ad altre attività di varia natura per Euro 696 migliaia.

9. Altre attività finanziarie correnti

Le altre attività finanziarie correnti ammontano a Euro 31.474 migliaia e si riferiscono essenzialmente alla capogruppo. Al fine di investire temporaneamente la liquidità eccedente, Dexelance ha sottoscritto dei depositi a termine ("time deposit") con scadenze da 1 a 3 mesi. I depositi possono essere chiusi anticipatamente, con minimo preavviso, ma con penalizzazione sui rendimenti riconosciuti alla società.

10. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide ammontano a Euro 31.842 migliaia e sono costituite da depositi bancari e cassa, non sottoposti ad alcun vincolo. La dinamica finanziaria della liquidità del Gruppo è esposta in modo analitico nel prospetto del rendiconto finanziario al quale si rinvia.

COMMENTI ALLE VOCI DELLE PASSIVITÀ

11. Patrimonio netto

Il capitale sociale è interamente versato e sottoscritto ed è pari a Euro 26.926 migliaia al 30 giugno 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 nel semestre chiuso al 30 giugno 2024 sono:

- l'acquisto di azioni proprie per Euro 885 migliaia;
- l'effetto positivo della valutazione al fair value degli strumenti finanziari di copertura (cash flow hedge) per Euro 280 migliaia, al netto dell'effetto fiscale per Euro 67 migliaia, rilevato nel conto economico complessivo del semestre;
- a seguito della deliberazione del sopraccitato Piano di Performance Shares, la Società ha provveduto all'iscrizione nel bilancio semestrale di una riserva relativa alle azioni assegnate agli amministratori e dipendenti per Euro 60 migliaia.

12. Benefici successivi alla cessazione del rapporto del lavoro

Tale voce, pari a Euro 7.033 migliaia al 30 giugno 2024, accoglie la quota non corrente del Trattamento di fine rapporto dovuto ai dipendenti.

Nel complesso, il valore attuale dell'obbligazione, determinata secondo la metodologia di valutazione prescritta dallo IAS 19 per i piani a benefici definiti, si è movimentata come segue:

<i>I valori sono espressi in €/'1000</i>	benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro 30/06/2024
Fondo iniziale	7.027
Accantonamento periodo	475
Interessi (Utili)/perdite attuariali	
Altre variazioni	(148)
Aggregazioni aziendali	
Erogato	(320)
Totale	7.033

13. Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri futuri sono dettagliati nel prospetto di seguito, che ne evidenzia anche la movimentazione avvenuta nel primo semestre 2024:

<i>I valori sono espressi in €/'1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Accantonamento periodo	Utilizzi	Altre variazioni	Saldo 30/06/2024
Fondo trattamento fine mandato	2.023		80		175	2.277
Fondo indennità suppletiva di clientela	1.808		162	(90)		1.880
Fondo rischi contenziosi	247			(87)		160
Altro	839		113	(110)	(336)	506
Totale	4.917	-	356	(287)	(162)	4.824

Il fondo per trattamento di fine mandato degli amministratori riflette i versamenti alla data del 30 giugno 2024 che il Gruppo andrà a erogare; la posta contabile è bilanciata con la voce iscritta nell'attivo "Altre attività non correnti" che rappresenta il credito verso la Compagnia Assicurativa.

Il Fondo Indennità Suppletiva di Clientela riflette l'apprezzamento del rischio connesso all'eventuale interruzione del mandato conferito agli agenti nei casi previsti dalla legge, ed è stato accantonato sulla base delle previsioni dell'Accordo Economico Collettivo e della normativa civilistica.

14. Finanziamenti verso banche

Si riportano nelle tabelle sottostanti i finanziamenti bancari suddivisi per categoria e la relativa movimentazione, con la suddivisione della quota a breve e della quota a lungo:

<i>I valori sono espressi in €/'1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Accensioni	Rimborsi/Pagamenti	Altre variazioni	Saldo 30/06/2024
Finanziamenti bancari:						
Finanziamenti per acquisizioni	61.429	-	-	(7.644)	2.244	56.030
Finanziamenti c.d. Decreto Liquidità	5.100	-	-	(1.113)	97	4.084
Altri finanziamenti verso banche	17.081	-	1.000	(3.555)	296	14.822
Strumenti finanziari derivati passivi	665	-	-	-	(314)	350
Totale	84.274	-	1.000	(12.311)	2.323	75.286

<i>I valori sono espressi in €/'1000</i>	Saldo 31/12/2023	Saldo 30/06/2024
entro 1 anno	20.422	22.177
Totale quota corrente	20.422	22.177
da 1 a 5 anni	48.346	45.782
oltre 5 anni	15.506	7.326
Totale quota non corrente	63.852	53.109
Totale	84.274	75.286

Il decremento del debito di Euro 8.998 migliaia deriva principalmente dal rimborso di finanziamenti previsti da piano.

I finanziamenti per acquisizione includono clausole contrattuali che prevedono il rispetto di determinati parametri economico/finanziari (covenant) sulla base delle risultanze del Bilancio riferito alla controllata beneficiaria al 31 dicembre di ogni anno.

Si ricorda che, come già indicato al paragrafo "Gestione rischi finanziari", sono stati stipulati dei contratti derivati a copertura del rischio di tasso, per un nozionale alla data della relazione semestrale consolidata di circa Euro 27,8 milioni, decrescente in misura proporzionale ai rimborsi dei finanziamenti inerenti.

Secondo quanto previsto dal paragrafo 27B dell'IFRS 7, il Gruppo deve fornire, per ciascuna classe di strumenti finanziari valutati al fair value, la classificazione secondo le seguenti categorie, rappresentative del grado di oggettività dei criteri utilizzati nella determinazione del fair value:

- Livello 1 – strumenti finanziari al fair value determinato sulla base di valori e quotazioni osservabili direttamente da mercati attivi regolamentati;
- Livello 2 – strumenti finanziari al fair value determinato sulla base di formule e metodologie che utilizzano valori prevalentemente desumibili da mercati attivi regolamentati;
- Livello 3 – strumenti finanziari al fair value determinato sulla base di metodi di calcolo basati su dati non osservabili in mercati regolamentati.

I contratti derivati di tipo interest rate swap per la copertura tassi di interesse iscritti al fair value sono inquadrabili nel livello gerarchico numero 2 di valutazione del fair value e sono complessivamente pari a - Euro 46 migliaia (di cui Euro 276 migliaia positivi iscritti nelle "Altre attività non correnti" ed Euro 322 migliaia negativi iscritti tra le "Finanziamenti a medio lungo termine da banche").

Rientrano infine nel livello 3 le passività finanziarie per earn out complessivamente pari a Euro 12.462 migliaia.

Nel corso del periodo non vi sono stati trasferimenti dal Livello 1 al Livello 2 o al Livello 3 e viceversa.

15. Altri finanziamenti

Si riporta di seguito la composizione e la movimentazione degli altri finanziamenti a medio lungo termine.

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Incrementi	Decrementi	Pagamenti	Saldo 30/06/2024
Altri finanziamenti	114		780	-	(116)	778
Debiti finanziari verso locatori	33.700		5.247	(-)	(3.887)	35.061
Altre passività finanziarie	72.937		2.970	-	(7.022)	68.885
Totale	106.751	-	8.998	-	(11.025)	104.724

Si riporta il dettaglio dei debiti finanziari verso locatori riferito all'applicazione del principio contabile IFRS 16.

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31/12/2023	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Saldo 30/06/2024	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Debiti per locazioni IFRS 16	33.700	5.671	17.969	10.061	35.061	6.376	18.826	9.860
Totale	33.700	5.671	17.969	10.061	35.061	6.376	18.826	9.860

L'importo è stato determinato attualizzando i canoni previsti dai contratti di locazione in essere, in particolare quelli di tipo immobiliare.

L'incremento del semestre fa riferimento a nuovi contratti di locazione immobiliare a uso ufficio e a uso industriale.

16. Imposte differite

Le attività per imposte anticipate includono il beneficio di costi ripresi fiscalmente in via temporanea. Si sono, infatti, ritenuti soddisfatti i requisiti per l'iscrizione di imposte anticipate previste dallo IAS 12.

Come evidenziato nella seguente tabella, le imposte differite si riferiscono principalmente all'effetto fiscale sull'allocatione di parte del prezzo pagato per l'acquisizione (PPA) delle aziende del Gruppo a incremento del valore delle Attività immateriali.

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Incrementi	Decrementi	Saldo 30/06/2024
Marchi	11.903			(29)	11.874
Modelli	1.400			(96)	1.304
Relazioni con la clientela e portafoglio ordini	12.004			(856)	11.148
Terreni e fabbricati	290				290
Altri	115			(15)	100
Totale	25.712	-	-	(996)	24.716

17. Altre passività finanziarie

Si riporta di seguito la composizione e la movimentazione delle altre passività finanziarie:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31/12/2023	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Saldo 30/06/2024	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Debiti per earn out	18.380	7.560	10.821		12.462	1.946	10.516	
Debiti per opzioni put	54.556	-	54.556		56.424	-	56.424	
Totale	72.937	7.560	65.377	-	68.885	1.946	66.939	-

Il debito per earn out iscritto al 30 giugno 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, predefinito alla data di acquisizione e contabilizzato al fair value al 30 giugno 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 del semestre il pagamento di quota parte dell'earn out relativo

all'operazione di acquisizione dell'azienda Cubo Design e SUR per complessivi Euro 7.022 migliaia.

I debiti per opzioni put ammontano a Euro 56.424 migliaia al 30 giugno 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% della Cenacchi International, al 49% della Flexalighting e della Flexalighting North America, al 45% della Gamma Arredamenti International, al 40% della Cubo Design, al 49% della Axo Light e al 49% della 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 prospettiche e, per tale ragione, rimisurato periodicamente sulla base di calcolo contrattualmente predefinito fra le parti (tipicamente EBITDA e posizione finanziaria netta). L'incremento del debito per opzioni put nel corso del periodo (Euro 1.868 migliaia) riflette la quota di interessi maturata nel periodo.

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 30/06/2024	Variazioni
A Disponibilità liquide	41.457	31.842	(9.614)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	28.621	31.474	2.853
D Liquidità (A + B + C)	70.078	63.316	(6.762)
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario corrente)	(13.231)	(9.694)	3.537
F Parte corrente del debito finanziario corrente	(20.422)	(22.177)	(1.755)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(33.653)	(31.872)	1.782
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	36.424	31.444	(4.980)
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(157.372)	(148.139)	9.233
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(157.372)	(148.139)	9.233
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	(120.948)	(116.695)	4.253

18. Debiti commerciali

La voce ammonta a Euro 46.575 migliaia. Il decremento pari a Euro 4.696 migliaia è principalmente riferibile alle dinamiche finanziarie di pagamento dei debiti commerciali delle commesse in corso di esecuzione del settore "Luxury Contract".

L'ammontare complessivo dei debiti risulta interamente liquidabile entro 12 mesi.

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Variazioni	Saldo 30/06/2024
Debiti commerciali	51.271		(4.696)	46.575
Totale	51.271	-	(4.696)	46.575

19. Altre passività correnti

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Variazioni	Saldo 30/06/2024
Altri debiti tributari	1.877		(719)	1.159
Debiti verso il personale ed enti prev.	8.259		1.735	9.994
Passività derivanti da contratti	14.432		4.147	18.579
Altri debiti	14.463		5.237	19.700
Totale	39.031	-	10.401	49.432

I debiti verso personale ed enti previdenziali si riferiscono ai debiti verso il personale per retribuzioni e ratei ferie e permessi, ai debiti verso INPS, Enasarco e altri enti previdenziali.

Le passività contrattuali derivanti da commesse ammontano a Euro 18.579 migliaia. Di seguito si riporta il dettaglio degli acconti al netto del valore dell'avanzamento dei relativi lavori in corso su ordinazione:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Saldo 31/12/2023	Aggregazioni aziendali	Variazioni	Saldo 30/06/2024
Acconti per lavori in corso	16.101		8.263	24.363
Lavori in corso su ordinazione	(1.669)		(4.115)	(5.784)
Passività derivanti da contratti	14.432	-	4.147	18.579

Gli altri debiti sono costituiti principalmente da altri anticipi ricevuti dalla clientela per Euro 14.832 migliaia; il rimanente importo di Euro 4.868 migliaia è composto da ratei passivi, da ritenute, da debiti verso Amministratori e altri organi societari e altri debiti.

ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

20. Ricavi di vendita per beni e servizi

Riportiamo di seguito la composizione dei ricavi di vendita per area di destinazione e per area strategica di affari:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	I semestre 2023	I semestre 2024
Ricavi vendita Italia	34.736	40.194
Ricavi vendita UE	39.855	36.611
Ricavi vendita Extra UE	60.803	74.223
Totale	135.394	151.028

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	I semestre 2023	I semestre 2024
Ricavi vendita Arredamento	56.265	69.238
Ricavi vendita Illuminazione	14.110	16.070
Ricavi vendita Luxury Contract	40.113	36.460
Ricavi vendita Cucine e Sistemi	24.511	29.261
Ricavi vendita Altro	394	-
Totale	135.394	151.028

La voce ammonta a Euro 151.028 migliaia. I mercati principali sono Italia, Francia, Germania, Stati Uniti, Canada, Cina, Regno Unito e Svizzera.

I ricavi di vendita dell'area strategica di affari Luxury Contract valutati sulla base dello stato di avanzamento dei lavori ("over time") secondo il metodo del cost-to-cost sono complessivamente pari a Euro 15.755 migliaia, mentre quelli che sono riconosciuti al momento della consegna finale del bene o al completamento dell'erogazione delle prestazioni di servizi ("at a point of time") ammontano complessivamente a Euro 20.705 migliaia.

21. Altri proventi

Gli altri proventi ammontano a Euro 2.630 migliaia. Sono composti da recuperi spese per Euro 722 migliaia verso clienti (riaddebiti spese e servizi) e verso fornitori (riaddebiti per forniture non conformi); da sopravvenienze e plusvalenze per Euro 330 migliaia; da contributi in conto esercizio e conto capitale per Euro 49 migliaia; da altri proventi non compresi nelle voci precedenti per Euro 1.528 migliaia.

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	I semestre 2023	I semestre 2024
Recuperi spese	769	722
Sopravvenienze e plusvalenze	314	330
Contributi in conto esercizio	231	49
Risarcimenti assicurativi	28	342
Altri proventi	948	1.187
Totale	2.290	2.630

22. Acquisti di materie prime

La posta di bilancio complessiva ammonta a Euro 60.791 e comprende, oltre ai materiali diretti per la produzione e la vendita, anche acquisti di materiali ausiliari, attrezzature minute, gas e cancelleria.

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	I semestre 2023	I semestre 2024
Materie prime e semilavorati	35.676	33.989
Acquisto prodotti finiti	12.727	17.318
Altri	7.271	9.484
Totale	55.674	60.791

23. Costo del personale

La voce ammonta complessivamente a Euro 27.485 migliaia ed è costituita da salari e stipendi, contributi previdenziali, trattamento di fine rapporto e altri costi.

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	I semestre 2023	I semestre 2024
Salari e stipendi	15.838	20.630
Oneri sociali	4.125	5.427
Trattamento fine rapporto	894	1.114
Altri	294	314
Totale	21.151	27.485

Il numero dei dipendenti in forza durante il primo semestre 2024 è stato di n. 822 unità.

	31/12/2023	I semestre 2024
Dirigenti	13	15
Quadri e impiegati	416	420
Operai	370	379
Altri dipendenti	8	8
Totale	807	822

24. Costi per servizi e godimento beni di terzi

La posta di bilancio complessiva ammonta a Euro 46.741 migliaia e comprende i costi commerciali, i costi industriali, i costi amministrativi e generali, il costo di godimento di beni di terzi per i quali non si è reso necessario applicare l'IFRS 16.

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	I semestre 2023	I semestre 2024
Godimento beni di terzi	520	644
Costi commerciali	18.173	21.300
Costi industriali	13.930	14.842
Compensi amministratori	2.880	2.919
Compensi sindaci e revisori	332	382
Consulenze	3.345	2.439
Assicurazioni	504	665
Utenze	1.041	1.372
Altri costi amministrativi e generali	1.867	2.178
Totale	42.591	46.741

La variazione dei costi commerciali rispetto al primo semestre 2023 è da attribuirsi principalmente alle aggregazioni aziendali e ai maggiori costi commerciali sostenuti.

Per il periodo considerato, i compensi agli amministratori ammontano a Euro 2.919 migliaia, comprensivi della quota stimata nel periodo per il Long Term Incentive Plan previsto per l'Amministratore e il Consigliere Delegato (descritto nel paragrafo "Long Term Incentive Plan") per complessivi Euro 84 migliaia e della quota stimata nel periodo per il piano di Performance Shares per complessivi Euro 51 migliaia.

25. Altri costi operativi

La voce, che ammonta a Euro 1.248 migliaia, include alcuni costi residuali non compresi nelle precedenti voci tra cui i contributi associativi, le tasse locali quali Tari e tassa sulla pubblicità, le perdite su crediti, le minusvalenze e le sopravvenienze passive.

26. Accantonamenti e svalutazioni

La voce, pari a Euro 238 migliaia, si riferisce all'accantonamento al fondo svalutazione crediti nella [Nota 7](#) e ad altri accantonamenti diversi.

27. Ammortamenti

Si rimanda alle Note 1, 2 e 3.

28. Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari, pari a Euro 1.594 migliaia, si riferiscono agli interessi maturati sui depositi a termine ("time deposit"), agli utili su cambi e, residualmente, agli sconti cassa applicati dai fornitori, agli interessi attivi maturati sui conti correnti e agli interessi attivi verso clienti.

Gli oneri finanziari di Euro 6.637 migliaia sono costituiti da interessi verso banche, verso altri finanziatori, da perdite su cambi, nonché dagli interessi figurativi relativi al debito per l'acquisto delle minorities di Cenacchi International, Flexalighting, Gamma Arredamenti International, Cubo Design, Axo Light e Turri sulla base dei contratti di put & call option in essere.

Proventi finanziari

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	I semestre 2023	I semestre 2024
Proventi attivi vs banche	222	596
Sconti attivi fornitori	7	8
Proventi per rettifiche di valore su passività finanziarie	785	-
Utili su cambi	218	428
Altri	62	562
Totale	1.294	1.594

Oneri finanziari

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	I semestre 2023	I semestre 2024
Interessi su mutui ordinari	2.004	2.497
Interessi su mutui agevolati	6	8
Oneri per rettifiche di valore su passività finanziarie	104	277
Oneri finanziari su canoni di locazione (IFRS 16)	555	770
Interessi figurativi su opzioni ed earn out	2.849	2.698
Perdite su cambi	288	170
Altri	127	216
Totale	5.933	6.637

29. Imposte

Riportiamo di seguito la composizione della voce:

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	I semestre 2023	I semestre 2024
Imposte correnti	4.003	3.318
Imposte anticipate	282	(403)
Imposte differite	(738)	(982)
Totale	3.547	1.933

30. Altre componenti del conto economico complessivo

Le altre componenti del conto economico complessivo riguardano le variazioni della Riserva di Cash Flow Hedge, in relazione alla valutazione al fair value degli strumenti derivati di copertura dei rischi finanziari da variazioni nei tassi di interesse. Si tratta di strumenti del tipo Interest Rate Swap, descritti nella sezione dei rischi finanziari ex IFRS 7 a cui si rimanda per maggiori dettagli. Trattandosi di strumenti finanziari con caratteristiche per essere contabilizzati in hedge accounting, le variazioni di fair value sono rilevate direttamente nel patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale.

Inoltre, a seguito delle modifiche allo IAS 19, a partire dal 2013 gli utili e le perdite attuariali vengono rilevati nel prospetto del conto economico complessivo, e non saranno oggetto di successiva imputazione a conto economico.

Le variazioni delle due componenti descritte rilevano positivamente per Euro 213 migliaia.

31. Utile per azione

Di seguito viene fornita l'informazione sull'utile base e diluito per azione prevista dallo IAS 33.

	30/06/2023	30/06/2024
Utile netto attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo ai fini dell'utile base e dell'utile diluito per azione (in euro migliaia)	5.777	1.028
Numero medio ponderato di azioni ordinarie, comprensivo delle azioni proprie, ai fini dell'utile per azione	21.824.175	26.926.298
Numero medio ponderato di azioni proprie	0	63.873
Numero medio ponderato di azioni ordinarie, escluse azioni proprie, ai fini dell'utile per azione	21.824.175	26.862.425
Utile per azione:		
• base, per l'utile d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	0,26	0,04
• diluito, per l'utile d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	0,26	0,04

Le azioni che compongono il capitale sociale sono azioni ordinarie e non esistono obblighi relativi alla distribuzione di dividendi né altre forme privilegiate di assegnazione dei risultati tra le azioni. Non esistono, inoltre, strumenti in circolazione con potenziale effetto diluitivo sul risultato di pertinenza dei soci della capogruppo.

32. Rendiconto finanziario

La generazione di cassa derivante dalla gestione corrente, pari a Euro 19,4 milioni, è stata assorbita dall'incremento del capitale circolante per effetto delle dinamiche finanziarie di incasso dei crediti, degli anticipi e di pagamento dei debiti, pari a Euro 2,4 milioni, derivante principalmente dalla dinamica temporale delle commesse che insistono nel settore "Luxury Contract", e ha comportato nei sei mesi un flusso finanziario positivo per Euro 17,1 milioni.

Il flusso finanziario dell'attività di investimento, negativo per Euro 13,9 milioni, è principalmente composto dalla sottoscrizione dei depositi a termine (*time deposit*) da parte della Capogruppo per ulteriori Euro 2,9 milioni (si veda la [Nota 9](#)), da investimenti in beni materiali per Euro 3,9 milioni (si veda la [Nota 3](#)) e dal pagamento di earn out precedentemente descritto per Euro 7 milioni.

La variazione delle disponibilità liquide, dopo i rimborsi di finanziamenti per Euro 9,9 milioni (si veda la [Nota 14](#)) e altri movimenti per Euro 3,0 milioni, è stata negativa per Euro 9,6 milioni nel primo semestre 2024.

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.	251	
AGP 2 S.r.l.	Cubo Design S.r.l.	312	
Olimpia S.r.l.	Turri S.r.l.	80	
T Group S.r.l.	Turri S.r.l.	421	
Amministratori	Gruppo Dexelance		3.004
Totale		1.162	3.004

<i>I valori sono espressi in €/1000</i>	Parte correlata di	Debiti commerciali	Altri debiti
Giario Componenti S.r.l.	Cubo Design S.r.l.	(457)	
T.M.R. S.r.l.	Cubo Design S.r.l.	(129)	
Olimpia S.r.l.	Turri S.r.l.	(88)	
T Group S.r.l.	Turri S.r.l.	(401)	
Amministratori	Gruppo Dexelance		(1.579)
Totale		(1.075)	(1.579)

Le Società del Gruppo hanno in essere contratti di locazione con parti correlate, i cui canoni vengono pagati in via anticipata, il cui costo del primo semestre 2024 ammonta a Euro 1.162 migliaia.

La voce "Amministratori" comprende i compensi e la quota del periodo del *Long Term Incentive Plan e Performance Shares*.

IMPEGNI E GARANZIE

Al 30 giugno 2024 il Gruppo non ha rilasciato garanzie fideiussorie ad alcuno; ha concesso in pegno le quote o le azioni delle controllate alle banche che hanno erogato i finanziamenti alle stesse come evidenziato nella [Nota 14](#)

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO È ESPOSTO

Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso all'incapacità della controparte di adempiere alle proprie obbligazioni ed è essenzialmente correlato alle vendite. Dato il settore di attività, il portafoglio clienti delle società del Gruppo risulta frazionato su numerosi soggetti spesso di piccola dimensione, e pertanto l'esposizione risulta contenuta. Con riferimento 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.

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. 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 giugno 2024 il fair value dei suddetti strumenti derivati di copertura per le variazioni del tasso di cambio è negativo per Euro 28 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 in parte gestito attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, di tipo Interest Rate Swap.

Al 30 giugno 2024 il Gruppo presentava un'esposizione finanziaria verso banche per finanziamenti in diverse forme tecniche per un importo totale pari a Euro 75.286 migliaia, su cui maturano tassi di interesse che nel primo semestre 2024 sono compresi tra il 4,8% e l'8,0%, nonché disponibilità liquide e mezzi equivalenti per Euro 63.316 migliaia.

A fronte di tale esposizione sono in essere contratti di Interest Rate Swap per un importo nozionale complessivo residuo pari a Euro 27.840 migliaia.

I contratti presentano un nozionale a scalare sulla base del piano di ammortamento dei finanziamenti sottostanti, come evidenziato nella successiva tabella (i valori sono espressi in Euro migliaia):

Nozionale	Scadenza	Importo	Tipologia di contratto	Mark to Market attivi	Mark to Market (passivi)
Unicredit linea amortising	30/09/2024	432	IR Swap	7	
Unicredit linea bullet	31/10/2025	1.000	IR Swap	45	
Intesa linea amortising	30/09/2025	617	IR Swap	17	
Unicredit linea amortising	31/12/2026	5.000	IR Swap		(53)
Unicredit linea bullet	30/06/2029	2.000	IR Swap		(67)
Unicredit linea amortising	30/06/2029	4.412	IR Swap		(82)
Unicredit linea amortising	30/10/2025	2.800	IR Swap	34	
Intesa linea amortising	31/01/2030	3.250	IR Swap		(32)
BPM linea amortising	31/01/2030	3.250	IR Swap		(32)
Intesa linea bullet	31/01/2030	1.500	IR Swap		(28)
BPM linea bullet	31/01/2030	1.500	IR Swap		(28)
Intesa linea amortising	30/07/2029	921	IR Swap	85	
Intesa linea amortising	06/08/2029	1.158	IR Swap	88	
Totale		27.840		276	(322)

Rischio di rimisurazione delle passività finanziarie per earn out, put & call option, 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 di 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 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 dell'azione 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.

EVENTI SUCCESSIVI

Si segnala che in data 7 agosto 2024 è stato approvato il progetto di fusione della società Nian Design S.r.l. mediante incorporazione nella società controllante Cubo Design S.r.l. Si precisa che alla data di pubblicazione del presente documento non è stata data esecuzione alla suddetta operazione di fusione.

Si segnala che il Gruppo, in data 2 settembre 2024, ha provveduto a un rimborso anticipato volontario per la quota residua di nominali Euro 800 migliaia del finanziamento stipulato con Unicredit nel 2020 per l'acquisizione di Flexalighting S.r.l.

Milano, 9 settembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Andrea Sasso



ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58/1998 (TESTO UNICO DELLA FINANZA) E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nel primo semestre e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale e del risultato della gestione.

La relazione intermedia sulla gestione comprende, inoltre, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con le parti correlate.

Milano, 9 settembre 2024

Presidente e
Amministratore Delegato

Andrea Sasso



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

Alberto Bortolin



I sottoscritti Andrea Sasso, in qualità di Presidente e Amministratore Delegato, e Alberto Bortolin, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Gruppo Dexelance e di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del periodo 1° gennaio - 30 giugno 2024.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato al 30 giugno 2024:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO





Dexelance S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato



EY S.p.A.
Viale Appiani, 20/b
31100 Treviso

Tel: +39 0422 358811
Fax: +39 0422 433026
ey.com

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Dexelance S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal prospetto di conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative della Dexelance S.p.A. e sue controllate (Gruppo Dexelance) al 30 giugno 2024. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Dexelance al 30 giugno 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Treviso, 9 settembre 2024

EY S.p.A.

Mauro Fabbro
(Revisore Legale)

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 - 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.975.000 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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