

DEXELANCE PRESENTA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2024: RICAVI ANCORA IN AUMENTO A EURO 324 MILIONI (+4,3%)

- **EBITDA Adjusted: Euro 50,9 milioni.**
- **Utile Netto Adjusted: Euro 23,2 milioni.**
- **Posizione bancaria netta: Euro -5,2 milioni.**

Milano, 11 marzo 2025

Il Consiglio di Amministrazione di Dexelance S.p.A. (DEX.MI), gruppo industriale diversificato tra i leader italiani nel design, luce e arredamento di alta gamma (la "Società" o il "Gruppo"), ha approvato in data odierna il progetto di relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2024 da sottoporre all'assemblea degli azionisti prevista per il giorno 16 aprile 2025, in unica convocazione.

Come noto, il mercato di riferimento, a causa del perdurare di condizioni macroeconomiche generali non favorevoli, oltre che per effetto della fase di normalizzazione intrapresa a valle del biennio post-pandemico, ha registrato un andamento negativo. Secondo i dati preconsuntivi di Federlegno Arredo, il Macrosistema Arredamento italiano ha subito un ridimensionamento nell'ordine del -2,5%¹. La previsione di chiusura del mercato mondiale del *High quality design furniture & homeware*, invece, si attesta su una flessione compresa tra il -3 e il -1%².

Il Gruppo Dexelance ha registrato **ricavi** pari ad Euro 324,1 milioni, con una crescita a perimetro costante del 4,3% rispetto ai ricavi Full³ 2023.

La Società ha registrato una crescita sia nel comparto residenziale (aree *Furniture, Lighting, Kitchen&Systems*), che ha terminato l'esercizio con ricavi pari ad Euro 232,9 milioni e in crescita del 3,2%, sia nell'area *Luxury Contract*, che ha avuto ricavi record per Euro 91,3 milioni, in crescita del 7,2%. La performance è stata complessivamente trainata dal canale dei progetti, nel quale il Gruppo conferma una presenza importante con un'incidenza complessiva pari al 47% dei ricavi.

L'incidenza delle esportazioni è rimasta stabile al 74%, con una sostanziale tenuta nell'area Europa che, pur restando il primo mercato di sbocco del Gruppo, continua ad evidenziare un rallentamento in mercati importanti come Francia e Germania, e una buona crescita nelle restanti aree - in particolare Nord America e Middle East - che ha più che compensato tale andamento. Il mercato domestico ha dimostrato resilienza, chiudendo con ricavi in leggera crescita rispetto al 2023.

L'**EBITDA** è stato di Euro 50,0 milioni (rispetto a Euro 52,1 milioni nel 2023). L'EBITDA Adjusted è stato di Euro 50,9 milioni, in calo del 6,3% rispetto al dato Full Adjusted 2023. La marginalità percentuale, pari al 15,7% dei ricavi, è il risultato del progressivo miglioramento registrato nella seconda metà dell'anno grazie ad una minore stagionalità delle spese e ad una più sostenuta crescita dei ricavi, pur avendo assorbito incrementi di costi legati agli importanti investimenti in personale, marketing e commerciale, svolti in ottica strategica e di futura creazione di valore.

¹ Fonte dati: "Pre-consuntivi 2024 Filiera Legno-Arredo" - Centro Studi Federlegno Arredo, gennaio 2025

² Fonte dati: "Bain-Altagama Luxury Goods Worldwide Market Study" – 13 Novembre 2024

³ I dati "Full" al 31 dicembre 2023 sono calcolati includendo nel perimetro di consolidamento anche i risultati di Cubo Design, Axolight e Turri come se l'acquisizione delle società fosse avvenuta in data 1 gennaio 2023 (rispettivamente perfezionate a gennaio, luglio e settembre 2023).

L'esercizio 2024 si è chiuso con un **Utile Netto** di Euro 17,9 milioni (rispetto ad Euro 28,1 milioni nel 2023). L'Utile Netto Adjusted è stato pari ad Euro 23,2 milioni, confrontabile con il dato di Utile Netto Full Adjusted al 31 dicembre 2023 di Euro 25,6 milioni, con un'incidenza pari al 7,2%.

La **posizione bancaria netta** al 31 dicembre 2024 era di Euro -5,2 milioni (posizione creditoria verso gli istituti di credito), dato in sostenuto miglioramento rispetto al 31 dicembre 2023 per effetto di una generazione di cassa operativa superiore al 50% dell'EBITDA. Considerando anche i debiti per *earnout*, acquisto quote di minoranza mediante esercizio di opzioni *put&call* e altri debiti minori, la posizione finanziaria netta era di Euro 61,7 milioni, prevalentemente a medio-lungo termine. Considerando i debiti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16, di Euro 35,9 milioni, la posizione finanziaria netta ammontava ad Euro 97,6 milioni.

Si ricorda che, nel corso del 2024, il Gruppo ha pagato *earnout* per un ammontare complessivo di Euro 8,0 milioni e che, nel terzo trimestre 2024, ha perfezionato l'acquisizione di una quota pari al 49,0% di Axo Light S.r.l., per il raggiungimento del 100,0% del capitale e con un esborso di Euro 1,2 milioni.

Inoltre, nel corso dell'ultimo trimestre 2024, il Consiglio di Amministrazione ha approvato modifiche, successivamente perfezionate entro il termine dell'esercizio, agli accordi di *earnout* e *put&call* relativi a Gamma Arredamenti S.p.A. e Turri S.r.l.. In particolare, il termine dell'esercizio delle opzioni *put&call* per l'acquisto della quota di minoranza in Gamma Arredamenti S.p.A. è stato esteso all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2026, e il periodo di riferimento per il calcolo dell'*earnout*, previsto nel corso dell'operazione di acquisizione del 51,0% del capitale di Turri S.r.l., è stato esteso agli esercizi 2023-2024-2025-2026.

L'ulteriore crescita di Dexelance nel 2024 conferma la solidità del modello di business, capace di coniugare efficacemente performance operativa, etica di business e collaborazione con tutti gli stakeholder, che persegue i suoi obiettivi di crescita e sviluppo internazionale.

Nel corso del 2024 il Gruppo ha continuato a rafforzare gli investimenti in ambito commerciale, digitale e comunicazione, al fine di sostenere con decisione, soprattutto in un contesto di mercato complesso, il posizionamento dei brand del Gruppo e il consolidamento dei rapporti con la rete distributiva, alla quale sono state dedicate azioni di qualificazione degli spazi espositivi, rinnovo e miglioramento degli strumenti di vendita e iniziative di co-marketing e co-branding. Fondamentali anche gli interventi svolti per il rafforzamento organizzativo, quali l'inserimento di nuovi talenti di altissimo livello per lo sviluppo di nuove competenze e sinergie tra le aziende del Gruppo.

Nel corso dell'anno, inoltre, Dexelance ha lavorato al fine integrare progressivamente la sostenibilità nella strategia aziendale, sviluppando un insieme di linee guida in ambito ESG volte a guidare un piano di azioni che, nel corso dei prossimi anni, permetteranno di incorporare sempre più aspetti ambientali e sociali nella governance e nella gestione operativa di tutte le società.

In quest'ambito, anche quest'anno il Gruppo ha quantificato e certificato l'inventario di emissioni GHG generate dalle proprie operazioni secondo la norma ISO 14064-1. Tale quantificazione ha permesso di compensare interamente le emissioni attraverso l'acquisto ed il ritiro di crediti sul mercato volontario del carbonio, contribuendo al finanziamento di progetti per la produzione di energia elettrica derivante da fonti rinnovabili. In particolare, i crediti acquistati derivano da un progetto di installazione di impianti per la generazione di elettricità attraverso energia solare rinnovabile localizzati in diversi stati in India, che verranno collegati alla generazione elettrica della rete indiana, dominata principalmente da centrali basate su combustibili fossili e termici.

Ad inizio 2025 il contesto rimane complesso e di difficile lettura, per ragioni note. Il mercato di riferimento è previsto sostanzialmente stabile, ma il Gruppo crede di poter continuare a crescere e a creare valore,



proseguendo gli investimenti intrapresi e affermandosi sempre più come interlocutore di riferimento per “fare sistema” nel frammentato settore del design, dell'illuminazione e dell'arredamento italiano.

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha inoltre:

- deliberato l'approvazione della relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari e della relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, nonché la proposta di politica di remunerazione della Società;
- proceduto alla verifica dei requisiti di indipendenza dei consiglieri e all'esame del documento di autovalutazione annuale del Collegio Sindacale;
- deliberato la convocazione dell'assemblea ordinaria degli azionisti per il giorno 16 aprile 2025, in unica convocazione, nonché l'approvazione delle relative relazioni illustrative;
- deliberato di proporre a tale Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile di esercizio, pari ad Euro 6.781.870:
 - riserva legale, per Euro 339.094
 - utili portati a nuovo, per Euro 6.442.776.

La documentazione relativa a tali delibere verrà pubblicata, nel rispetto delle prescrizioni e dei termini di legge, sul sito internet della Società (www.dexelance.com).

Gli schemi relativi al progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 della capogruppo Dexelance S.p.A. sono disponibili all'Allegato 2.

Il management di Dexelance presenterà alla comunità finanziaria le informazioni finanziarie periodiche domani, mercoledì 12 marzo 2025, alle ore 09.00 CET. La documentazione di supporto sarà resa disponibile alla sezione “[Investors/Risultati-e-documenti-finanziari](#)” del sito internet della Società (www.dexelance.com).

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

Il Presidente e Amministratore Delegato, Andrea Sasso, e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alberto Bortolin, dichiarano ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Decreto Legislativo no. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato, nonché nei prospetti agli Allegati 1 e 2, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

PRINCIPI CONTABILI E COMPARABILITA' DEI DATI

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

Si ricorda che i dati al 31 dicembre 2024 inclusi nel comunicato non sono contrassegnati come “Reported” o come “Full” in quanto, non essendo intervenute variazioni nel perimetro di consolidamento nel corso dei nove mesi commentati, i due dati coincidono. Tali dati sono rappresentati in dettaglio nell'Allegato 1.

Le relative variazioni sono state calcolate rispetto ai dati “Full” al 31 dicembre 2023 (anch'essi rappresentati nell'Allegato 1), calcolati includendo nel perimetro di consolidamento anche i risultati di Cubo Design, Axolight e Turri come se l'acquisizione delle società fosse avvenuta in data 1 gennaio 2023 (operazioni perfezionate rispettivamente a gennaio, luglio e settembre 2023).



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

DEXELANCE

Dexelance è uno dei più importanti gruppi italiani operanti nel design di alta qualità. Il Gruppo è composto da numerose società, ciascuna con una propria precisa identità, unite da un progetto strategico coerente con attività tra loro complementari: Gervasoni realizza soluzioni di arredo attraverso l'omonimo marchio ed il brand Very Wood; Meridiani è specializzata nella creazione di raffinati arredi contemporanei e versatili; Davide Groppi crea e realizza lampade e progetti di luce unici, dal design essenziale e innovativo; Saba Italia crea e produce articoli di arredamento con un design sofisticato e di alta gamma; Flexalighting progetta e produce sistemi di illuminazione per interni ed esterni; Axolight è specializzata nella progettazione e produzione di lampade di design made in Italy; Gamma Arredamenti è uno dei leader italiani negli imbottiti in pelli di altissima qualità. Cubo Design produce cucine e sistemi d'arredamento top e premium, con i marchi Binova e Miton Cucine; Turri è uno storico brand di arredamento di altissima fascia; Cenacchi International e Modar sono due affermati leader del comparto contract per il settore del lusso e della moda.

CONTATTI

Investor Relations Manager

Marella Moretti

Tel. +39 02.83975225

m.moretti@dexelance.com

Ufficio Stampa

Smartitaly S.r.l. – Sara Scatena

Tel. +39 338.7836985

s.scatena@smartitaly.it



Allegato 1 | Schemi riclassificati di bilancio consolidato

Conto Economico riclassificato	FY 2023	% ricavi	FY 2024	% ricavi	Variazione	
					valore	%
<i>i valori sono espressi in €/1000</i>						
Ricavi	287.350	100,0%	324.384	100,0%	37.034	12,9%
Altri proventi	4.969	1,7%	4.911	1,5%	(58)	-1,2%
Totale ricavi e proventi	292.319	101,7%	329.295	101,5%	36.976	12,6%
Costi esterni operativi	(195.698)	-68,1%	(225.438)	-69,5%	(29.740)	15,2%
Valore aggiunto	96.621	33,6%	103.857	32,0%	7.236	7,5%
Costo del personale	(44.122)	-15,4%	(53.466)	-16,5%	(9.344)	21,2%
Accantonamenti e svalutazioni	(388)	-0,1%	(436)	-0,1%	(47)	12,1%
Margine operativo lordo (EBITDA)	52.111	18,1%	49.955	15,4%	(2.155)	-4,1%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(16.997)	-5,9%	(22.541)	-6,9%	(5.544)	32,6%
Risultato operativo (EBIT)	35.114	12,2%	27.414	8,5%	(7.699)	-21,9%
Risultato dell'area finanziaria	2.235	0,8%	(1.853)	-0,6%	(4.088)	-182,9%
Risultato lordo	37.348	13,0%	25.561	7,9%	(11.787)	-31,6%
Imposte sul reddito	(9.218)	-3,2%	(7.658)	-2,4%	1.560	-16,9%
Risultato netto consolidato di Gruppo	28.130	9,8%	17.904	5,5%	(10.227)	-36,4%

Conto economico Full Year (unaudited)	FY 2023 adj	FY 2024 adj	Variazione	
<i>i valori sono espressi in €/1000</i>			valore	%
Ricavi	310.816	324.138	13.322	4,3%
Altri proventi	6.418	4.911	(1.507)	-23,5%
Totale ricavi e proventi	317.233	329.049	11.815	3,7%
Costi esterni operativi	(213.023)	(224.644)	(11.621)	5,5%
Valore aggiunto	104.210	104.405	194	0,2%
Costo del personale	(49.448)	(53.099)	(3.651)	7,4%
Accantonamenti e svalutazioni	(446)	(436)	10	-2,3%
Margine operativo lordo (EBITDA)	54.317	50.870	(3.447)	-6,3%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(12.183)	(14.203)	(2.020)	16,6%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA		-	-	
Risultato operativo (EBIT)	42.134	36.667	(5.467)	-13,0%
Risultato dell'area finanziaria	(5.788)	(3.560)	2.227	-38,5%
Risultato lordo	36.346	33.106	(3.240)	-8,9%
Imposte sul reddito	(10.785)	(9.870)	914	-8,5%
Risultato netto consolidato di Gruppo	25.562	23.236	(2.325)	-9,1%



Stato Patrimoniale riclassificato	FY 2023		FY 2024	
<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	valore	% CIN	valore	% CIN
Attività immateriali	243.635	88,5%	235.484	87,8%
Diritto d'uso	32.910	12,0%	34.427	12,8%
Attività materiali	28.631	10,4%	28.223	10,5%
Partecipazioni e altre attività non correnti	8.543	3,1%	8.708	3,2%
Attività non correnti (A)	313.719	113,9%	306.842	114,5%
Rimanenze	41.646	15,1%	45.529	17,0%
Crediti commerciali	38.961	14,2%	41.632	15,5%
Altre attività correnti	11.059	4,0%	8.824	3,3%
Attività correnti (B)	91.665	33,3%	95.985	35,8%
Debiti commerciali	(51.271)	-18,6%	(53.611)	-20,0%
Altre passività correnti	(40.293)	-14,6%	(43.205)	-16,1%
Passività correnti (C)	(91.564)	-33,3%	(96.817)	-36,1%
Capitale circolante netto (D = B – C)	102	0,0%	(832)	-0,3%
Fondi rischi e TFR	(11.944)	-4,3%	(12.163)	-4,5%
Altre passività non correnti	(26.551)	-9,6%	(25.748)	-9,6%
Attività (passività) a ML termine (E)	(38.495)	-14,0%	(37.911)	-14,1%
Capitale investito netto (A + D + E)	275.326	100,0%	268.099	100,0%
Patrimonio Netto	154.378	56,1%	170.452	63,6%
Posizione finanziaria netta banche	14.197	5,2%	(5.180)	-1,9%
Posizione finanziaria netta altri	106.751	38,8%	102.827	38,4%
Posizione finanziaria netta	120.948	43,9%	97.647	36,4%
Mezzi propri e indebitamento	275.326	100,0%	268.099	100,0%

Posizione finanziaria netta	FY 2023	FY 2024	Variazione
<i>i valori sono espressi in €/1000</i>			
Debiti vs banche corrente	20.422	23.604	3.182
Debiti vs banche non corrente	63.852	39.510	(24.341)
Disponibilità liquide	(41.457)	(33.681)	7.776
Altre attività finanziarie correnti	(28.621)	(34.614)	(5.993)
PFN banche	14.197	(5.180)	(19.377)
Debito per Earn out corrente	7.560	4.790	(2.770)
Debito per Earn out non corrente	10.821	1.780	(9.041)
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option corrente	-	9.747	9.747
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option non corrente	54.556	45.656	(8.900)
PFN altri diversi da banche	72.937	61.972	(10.964)
Debiti finanziari verso locatori correnti	5.671	6.512	841
Debiti finanziari verso locatori non correnti	28.030	29.430	1.400
PFN debiti verso locatori (IFRS 16)	33.700	35.942	2.241
Altri debiti finanziari	114	4.913	4.799
PFN totale	120.948	97.647	(23.301)

Rendiconto finanziario consolidato*(importi in migliaia di euro)***31-dic-24****31-dic-23****A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)**

Utile (perdita) del periodo	17.904	28.130
Imposte sul reddito	7.658	9.218
Interessi passivi / (interessi attivi)	10.435	11.038
Altri proventi e oneri non monetari	(8.476)	(13.160)
(Plusvalenze) / Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(174)	54
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	27.346	35.280

Accantonamento TFR	846	748
Accantonamenti ai fondi	877	459
Ammortamenti delle immobilizzazioni	22.541	16.997
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	43	(206)
Altre rettifiche per elementi non monetari	(174)	(192)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	51.479	53.085

Decremento / (Incremento) delle rimanenze	(229)	(2.741)
Decremento / (Incremento) delle attività derivanti da contratti	(3.654)	(1.450)
Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	(2.628)	(6.891)
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	2.340	(1.705)
Incremento / (Decremento) delle passività derivanti da contratti	2.126	(3.215)
Decremento / (Incremento) di altre poste attive nette del capitale circolante netto	1.099	(693)
Interessi incassati / (pagati) su finanziamenti	(3.246)	(3.366)
(Imposte sul reddito pagate)	(6.924)	(12.466)
Erogazione TFR e altri fondi	(1.198)	(748)
3. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(12.314)	(33.273)

Flusso finanziario della gestione reddituale (A = 2 + 3)	39.165	19.811
---	---------------	---------------

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Investimenti in immobilizzazioni materiali, al netto dei disinvestimenti	(5.804)	(6.769)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali, al netto dei disinvestimenti	(700)	(348)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie, al netto dei disinvestimenti	231	0
Investimenti in altre attività finanziarie, al netto dei disinvestimenti	(5.993)	(22.642)
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	(42.361)
Esercizio opzioni ed earn out	(9.163)	(38.127)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(21.428)	(110.246)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(284)	(1.768)
Accensione finanziamenti	14.160	52.351
Rimborso finanziamenti	(29.312)	(23.261)
Pagamenti per passività per leasing	(8.195)	(5.423)
Regolazione altri debiti finanziari	0	(2.355)

Mezzi propri

Aumento di capitale netto	0	70.117
Acquisto azioni proprie	(1.880)	(47)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	(700)

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(25.512)	88.914
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(7.776)	(1.521)
Disponibilità liquide al 1° gennaio	41.457	42.978
Disponibilità liquide al 31 dicembre	33.681	41.457
Variazione delle disponibilità liquide	(7.776)	(1.521)

Allegato 2 | Schemi riclassificati di bilancio d'esercizio Dexelance S.p.A.

Conto Economico riclassificato <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	FY 2023	% ricavi	FY 2024	% ricavi	Variazione	
					valore	%
Ricavi	332	100,0%	681	100,0%	349	105,1%
Altri proventi	229	69,0%	311	45,7%	82	35,7%
Totale ricavi e proventi	561	169,0%	992	145,7%	431	76,8%
Costi esterni operativi	(6.297)	-1896,7%	(4.379)	-643,1%	1.918	-30,5%
Valore aggiunto	(5.736)	-1727,7%	(3.388)	-497,4%	2.349	-40,9%
Costo del personale	(1.319)	-397,3%	(1.365)	-200,5%	(46)	3,5%
Accantonamenti e svalutazioni	-	0,0%	-	0,0%	-	
Margine operativo lordo (EBITDA)	(7.055)	-2125,0%	(4.753)	-697,9%	2.302	-32,6%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(218)	-65,8%	(245)	-35,9%	(26)	12,0%
Risultato operativo (EBIT)	(7.273)	-2190,8%	(4.997)	-733,9%	2.276	-31,3%
Risultato dell'area finanziaria	8.672	2611,9%	10.735	1576,4%	2.063	23,8%
Risultato lordo	1.398	421,1%	5.737	842,5%	4.339	310,4%
Imposte sul reddito	1.634	492,3%	1.044	153,4%	(590)	-36,1%
Risultato netto consolidato di Gruppo	3.032	913,4%	6.782	995,9%	3.749	123,6%

Conto economico riclassificato <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	FY 2023 Adj	FY 2024 Adj	Variazione	
			valore	%
Ricavi	332	681	349	105,1%
Altri proventi	1	311	310	29316,5%
Totale ricavi e proventi	333	992	659	197,8%
Costi esterni operativi	(4.253)	(4.112)	141	-3,3%
Valore aggiunto	(3.920)	(3.121)	800	-20,4%
Costo del personale	(1.319)	(1.365)	(46)	3,5%
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-	
Margine operativo lordo (EBITDA)	(5.239)	(4.486)	753	-14,4%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(218)	(245)	(26)	12,0%
Risultato operativo (EBIT)	(5.458)	(4.730)	727	-13,3%
Risultato dell'area finanziaria	8.672	10.735	2.063	23,8%
Risultato lordo	3.214	6.004	2.791	86,8%
Imposte sul reddito	1.207	970	(238)	-19,7%
Risultato netto consolidato di Gruppo	4.421	6.974	2.553	57,7%



Stato Patrimoniale riclassificato <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	FY 2023		FY 2024	
	valore	% CIN	valore	% CIN
Attività immateriali	9	0,0%	51	0,1%
Diritto d'uso	535	0,5%	722	0,7%
Attività materiali	598	0,6%	757	0,8%
Partecipazioni e altre attività non correnti	103.124	97,8%	101.089	100,6%
Attività non correnti (A)	104.265	98,9%	102.620	102,1%
Altre attività correnti	4.467	4,2%	1.847	1,8%
Attività correnti (B)	4.467	4,2%	1.847	1,8%
Debiti commerciali	(575)	-0,5%	(699)	-0,7%
Altre passività correnti	(2.392)	-2,3%	(2.896)	-2,9%
Passività correnti (C)	(2.967)	-2,8%	(3.595)	-3,6%
Capitale circolante netto (D = B – C)	1.500	1,4%	(1.748)	-1,7%
Fondi rischi e TFR	(333)	-0,3%	(352)	-0,4%
Altre passività non correnti		0,0%	-	0,0%
Attività (passività) a ML termine (E)	(333)	-0,3%	(352)	-0,4%
Capitale investito netto (A + D + E)	105.432	100,0%	100.520	100,0%
Patrimonio Netto	100.632	95,4%	105.728	105,2%
Posizione finanziaria netta banche	(5.529)	-5,2%	(26.692)	-26,6%
Posizione finanziaria netta altri	10.329	9,8%	21.484	21,4%
Posizione finanziaria netta	4.800	4,6%	(5.208)	-5,2%
Mezzi propri e indebitamento	105.432	100,0%	100.520	100,0%

	2024	2023
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	6.782	3.032
Imposte sul reddito	1.044	(1.634)
Interessi passivi/(attivi)	83	642
Altri proventi e oneri non monetari	-	-
(Dividendi)	(12.265)	(10.571)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti da cessioni di attività	-	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(4.355)	(8.531)
Accantonamento TFR	45	39
Accantonamenti ai fondi	1.447	1.263
Ammortamenti delle immobilizzazioni	244	218
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	152	(232)
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(2.468)	(7.243)
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(124)	-
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	123	(561)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-	-
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-	-
Altri decrementi/(Altri incrementi) del CCN	6.689	603
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	4.222	(7.200)
Interessi incassati/(pagati)	(217)	(876)
(Imposte sul reddito pagate)	(4.479)	-
Dividendi incassati	12.265	10.571
(Utilizzo dei fondi)	(51)	-
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività operativa (A)	11.739	2.494
Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti in attività materiali)	(198)	(446)
Disinvestimenti di attività materiali (Valore di realizzo)	6	1
(Investimenti in attività immateriali)	(46)	(3)
Disinvestimenti di attività immateriali (Valore di realizzo)	-	-
(Investimenti di imm.ni finanziarie)	(2.905)	(53.431)
Disinvestimenti di imm.ni finanziarie	-	-
IFRS 16	(205)	(129)
Dismissione di attività finanz. non imm.te	-	-
Investimenti di attività finanziarie non imm.te	(14.000)	(20.000)
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Regolazione altri debiti finanziari	-	(2.355)
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso di cassa netto assorbito dall'attività di investimento (B)	(17.348)	(76.363)



Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento*Mezzi di terzi*

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	389
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	-	22.736
(Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine)	(5.702)	(720)
Erogazione finanziamenti infragruppo - Variazione cash pooling	14.669	(15.067)

Mezzi propri

Variazione netta dei debiti verso altri fin.	-	-
Aumento di capitale a pagamento	-	70.117
(Rimborso di capitale)	-	-
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(1.880)	(47)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	(700)
Pagamenti per passività per leasing	-	-

Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività finanziaria (C)	7.086	76.708
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	1.477	2.839
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio (E)	10.039	7.199
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio (F=D+E)	11.516	10.039
Variazione delle disponibilità liquide	1.477	2.840



DEXELANCE PRESENTS THE FINANCIAL RESULTS AS AT 31 DECEMBER 2024: REVENUE CONTINUES TO INCREASE TO 324 MILLION (+4.3%)

- **Adjusted EBITDA: Euro 50.9 million.**
- **Adjusted Net Profit: Euro 23.2 million.**
- **Net bank debt: Euro -5.2 million.**

Milan, 11 March 2025

The Board of Directors of Dexelance S.p.A. (DEX.MI), a diversified industrial group and one of Italy's leading players in high-end design, lighting and furniture (the "Company" or the "Group"), approved today the project for the annual financial report as at 31 December 2024, to be submitted to the shareholders' meeting scheduled for 16 April 2025, in a single call.

During the year, the reference market has recorded a negative trend due to the persistence of unfavorable general macroeconomic conditions, as well as the effect of the normalization phase undertaken after the two-year post-pandemic period. According to preliminary data from Federlegno Arredo, the Italian furniture macro-system has suffered a downsizing of around -2.5%¹. The forecast for the closure of the worldwide market for *High quality design furniture & homeware*, on the other hand, settles on a decline of between -3 and -1%.²

Dexelance Group reported **revenue** of Euro 324,1 million, with a growth of 4.3% compared to Full³ 2023 revenue on a constant perimeter basis.

The company recorded growth both in the residential sector (*Furniture, Lighting, Kitchen&Systems* areas), which closed the financial year with revenues of Euro 232.9 million, up 3.2%, and in the *Luxury Contract* area, which posted record revenues of Euro 91.3 million, up 7.2%. The performance was overall driven by the projects business, in which the Group confirms an important presence with an incidence equal to 47% of revenue.

The incidence of exports was stable at 74%, with substantial stability in Europe which, while remaining the Group's first export market, continues to show a slowdown in important markets such as France and Germany, and good growth in the remaining areas – in particular North America and Middle East - which more than compensated for this trend. The domestic market has shown resilience, closing with slightly higher revenues compared to 2023.

¹ Data source: "Pre-consuntivi 2024 Filiera Legno-Arredo" - Federlegno Arredo Study Center, January 2025

² Data source: "Bain-Altgamma Luxury Goods Worldwide Market Study" – 13 November 2024

³ The "Full" data as at 31 December 2023, are calculated by including in the scope of consolidation also the results of Cubo Design, Axolight and Turri as if the acquisition of the companies had taken place on 1 January 2023 (respectively completed in January, July and September 2023).

EBITDA was Euro 50.0 million (compared to Euro 52.1 million in 2023). Adjusted EBITDA was Euro 50.9 million, down 6.3% compared to the Full Adjusted 2023 figure. The margin, equal to 15.7% of revenues, has been the result of the progressive improvement recorded in the second half of the year, thanks to lower seasonality of expenses and a more sustained growth in revenues, despite having absorbed cost increases linked to significant investments in personnel, marketing and sales, made with in a strategic perspective and for future value creation.

The 2024 financial year closed with a **Net Profit** of Euro 17.9 million (compared to Euro 28.1 million in 2023). Adjusted Net Profit was equal to Euro 23.2 million, comparable with the Full Adjusted Net Profit figure as of 31 December 2023 of Euro 25.6 million, with an incidence of 7.2%.

The **net bank debt** as of 31 December 2024 was Euro -5.2 million (credit position towards credit institutes), a figure that shows a marked improvement compared to 31 December 2023, thanks to a net cash generation from operating activities exceeding 50% of EBITDA. Also considering liabilities for earnouts, exercise of put&call options and other minor liabilities, the net financial position amounted to Euro 61.7 million, mainly medium-to-long-term. Considering the debts arising from the application of IFRS 16, amounting to Euro Euro 35.9 million, the net financial position amounted to Euro 97.6 million.

It should be noted that, during 2024, the Group paid earnouts for a total amount of 8.0 million euros and that, in the third quarter of 2024, it completed the acquisition of a 49.0% stake in Axo Light S.r.l., reaching 100.0% of the capital and with an outlay of Euro 1.2 million.

Furthermore, during the last quarter of 2024, the Board of Directors approved changes, subsequently finalized within the end of the financial year, to the earnout and put&call agreements relating to Gamma Arredamenti S.p.A. and Turri S.r.l. In particular, the term of the exercise of the put&call options for the purchase of the minority share in Gamma Arredamenti S.p.A. has been extended to the approval of the financial statements for the year 2026, and the reference period for the calculation of the earnout related to the acquisition of 51.0% of the capital of Turri S.r.l. has been extended to the years 2023-2024-2025-2026.

Dexelance's further growth in 2024 confirms the solidity of its business model, which effectively combines operational performance, business ethics and collaboration with all stakeholders, as it pursues its objectives of growth and international development.

Throughout the year, the Group continued to strengthen its investments in the commercial, digital and communication fields, in order to firmly support, especially in a complex market context, the positioning of the Group's brands and the consolidation of business relations with the distribution network, to which actions were dedicated to qualify exhibition spaces, renewal and improvement of sales tools and co-marketing and co-branding initiatives. The interventions carried out for organizational strengthening have also been fundamental, such as the inclusion of new top-level talent for the development of new skills and synergies between the Group companies.

Furthermore, over the course of the year, Dexelance has worked to progressively integrate sustainability into the company strategy, developing a set of ESG guidelines aimed at guiding an action plan that, over the next few years, will allow for the incorporation of more and more environmental and social aspects into the governance and operational management of all companies.

In this context, again this year the Group has quantified and certified the inventory of GHG emissions generated by its operations according to ISO 14064-1. This quantification has made it possible to fully offset emissions through the purchase of voluntary carbon credits, contributing to the financing of projects for the production of



electricity from renewable sources. In particular, the credits purchased derive from a project to install photovoltaic systems for the generation of electricity from renewable solar energy in various states in India, which will be connected to the Indian electricity grid, which is mainly dominated by power stations based on fossil and thermal fuels.

In early 2025, the context remains complex and difficult to interpret. The reference market is expected to be substantially stable, but the Group believes it can continue to grow and create value by keeping investing and increasingly establishing itself as the go-to partner for “creating a system” in the fragmented Italian design, lighting and furniture sector.

Today, the Board of Directors also:

- Resolved to approve the annual report on corporate governance and ownership structure and the report on the remuneration policy and fees paid, as well as the Company's proposed remuneration policy;
- verified the independence requirements of the directors and reviewed the annual self-assessment document of the Board of Statutory Auditors;
- resolved to convene the ordinary shareholders' meeting on 16 April 2025, in a single call, as well as the approval of the related explanatory reports;
- resolved to propose to the Shareholders' Meeting the following allocation of the profit for the year, equal to Euro 6,781,870:
 - legal reserve, of Euro 339,094
 - profits carried forward, for Euro 6,442,776.

The documentation relating to these resolutions will be published, in accordance with legal deadlines, on the company's website (www.dexelance.com).

The tables relating to the proposed financial statements for the year ending 31 December 2024 of the parent company Dexelance S.p.A. are available in Annex 2.

Dexelance management will present the financial results to the financial community tomorrow at 9.00 a.m. CET. The supporting documentation will be made available in the '[Investors/Results and Financial Documents](#)' section of the Company's website (www.dexelance.com).

To follow the event via streaming it is possible to register at this [link](#).

The Chairman and Chief Executive Officer, Andrea Sasso, and the Manager in charge of preparing the company's financial reports, Alberto Bortolin, hereby declare, pursuant to paragraph 2 of Article 154 bis of Legislative Decree no. 58/1998 (Consolidated Finance Act) that the accounting information contained in this press release, as well as in the schedules in Annex 1 and 2, corresponds to the documented results, books and accounting records.

This press release is also available on the Company's website and conveyed via the 1Info SDIR system (www.1info.it).



ACCOUNTING PRINCIPLES, COMPARABILITY OF DATA AND CHANGES TO THE SCOPE OF CONSOLIDATION

The economic and financial information have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards ('IFRS') issued by the International Accounting Standards Board ('IASB') and endorsed by the European Union.

Note that the figures as at 31 December 2024 included in the press release are not marked as "Reported" or "Full" because, as there were no changes in the scope of consolidation during the nine months commented on, the two figures coincide. These figures are shown in detail in Annex 1.

The related changes have been calculated with respect to the "Full" figures as at 31 December 2023 (also represented in Appendix 1), calculated by including the results of Cubo Design, Axolight and Turri in the scope of consolidation as if the acquisition of the companies had taken place on January 1, 2023 (transactions completed in January, July and September 2023 respectively).

In this document, in addition to the financial aggregates provided for by International Financial Reporting Standards (IFRS), certain aggregates derived from the latter are presented even though they are not provided for by IFRS (Non-GAAP Measures) in line with the ESMA guidelines on Alternative Performance Indicators (Guidelines ESMA/2015/1415, adopted by Consob with Communication no. 92543 of 3 December 2015) published on 5 October 2015. These metrics are presented to allow for a better assessment of the Group's performance and should not be considered as alternatives to those provided for by IFRS.

DEXELANCE

Dexelance is one of the most important Italian groups operating in high-quality design. The Group is composed of numerous companies, each with its own precise identity, united by a coherent strategic project with activities that are complementary to each other: Gervasoni creates furniture solutions through its namesake brand and the Very Wood brand; Meridiani specializes in the creation of refined contemporary and versatile furniture; Davide Groppi creates and produces unique lamps and lighting projects with an essential and innovative design; Saba Italia creates and produces furniture items with a sophisticated and high-end design; Flexalighting designs and produces lighting systems for interiors and exteriors; Axolight specializes in the design and production of made-in-Italy designer lamps; Gamma Arredamenti is one of Italy's leaders in upholstered furniture made of the highest quality leather; Cubo Design produces top and premium kitchens and furniture systems under the Binova and Miton Cucine brands; Turri is a historic brand of very high-end furniture; Cenacchi International and Modar are two established leaders in the contract sector for the luxury and fashion industries.

CONTACTS

Investor Relations Manager

Marella Moretti

Tel. +39 02.83975225

m.moretti@dexelance.com

Press Office

Smartitaly S.r.l. – Sara Scatena

Tel. +39 338.7836985

s.scatena@smartitaly.it



Annex 1 | Consolidated financial statements

Reclassified Income Statement <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 2023		FY 2024		Change	
	value	% revenue	value	% revenue	value	%
Revenue	287.350	100,0%	324.384	100,0%	37.034	12,9%
Other income	4.969	1,7%	4.911	1,5%	(58)	-1,2%
Total revenue and income	292.319	101,7%	329.295	101,5%	36.976	12,6%
External operating costs	(195.698)	-68,1%	(225.438)	-69,5%	(29.740)	15,2%
Added value	96.621	33,6%	103.857	32,0%	7.236	7,5%
Payroll costs	(44.122)	-15,4%	(53.466)	-16,5%	(9.344)	21,2%
Provisions and write-downs	(388)	-0,1%	(436)	-0,1%	(47)	12,1%
Gross operating profit (EBITDA)	52.111	18,1%	49.955	15,4%	(2.155)	-4,1%
Amortisation, depreciation and write-downs of fixed assets	(16.997)	-5,9%	(22.541)	-6,9%	(5.544)	32,6%
Operating profit (EBIT)	35.114	12,2%	27.414	8,5%	(7.699)	-21,9%
Financial result	2.235	0,8%	(1.853)	-0,6%	(4.088)	-182,9%
Gross result	37.348	13,0%	25.561	7,9%	(11.787)	-31,6%
Income tax	(9.218)	-3,2%	(7.658)	-2,4%	1.560	-16,9%
Group consolidated net result	28.130	9,8%	17.904	5,5%	(10.227)	-36,4%

Income Statement Full Year (unaudited) <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 2023 adj	FY 2024 adj	Change	
			value	%
Revenue	310.816	324.138	13.322	4,3%
Other income	6.418	4.911	(1.507)	-23,5%
Total revenue and income	317.233	329.049	11.815	3,7%
External operating costs	(213.023)	(224.644)	(11.621)	5,5%
Added value	104.210	104.405	194	0,2%
Payroll costs	(49.448)	(53.099)	(3.651)	7,4%
Provisions and write-downs	(446)	(436)	10	-2,3%
Gross operating profit (EBITDA)	54.317	50.870	(3.447)	-6,3%
Amortisation, depreciation and write-downs of fixed assets	(12.183)	(14.203)	(2.020)	16,6%
Amortisation, depreciation and write-downs of fixed assets arising from the PPA process	-	-	-	0,0%
Operating profit (EBIT)	42.134	36.667	(5.467)	-13,0%
Financial result	(5.788)	(3.560)	2.227	-38,5%
Gross result	36.346	33.106	(3.240)	-8,9%
Income tax	(10.785)	(9.870)	914	-8,5%
Group consolidated net result	25.562	23.236	(2.325)	-9,1%



Reclassified statement of financial position <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 2023		FY 2024	
	value	% CIN	value	% CIN
Intangible assets	243.635	88,5%	235.484	87,8%
Right of use	32.910	12,0%	34.427	12,8%
Property, plant and equipment	28.631	10,4%	28.223	10,5%
Holdings and other non-current assets	8.543	3,1%	8.708	3,2%
Non-current assets (A)	313.719	113,9%	306.842	114,5%
Inventories	41.646	15,1%	45.529	17,0%
Trade receivables	38.961	14,2%	41.632	15,5%
Other current assets	11.059	4,0%	8.824	3,3%
Current assets (B)	91.665	33,3%	95.985	35,8%
Trade payables	(51.271)	-18,6%	(53.611)	-20,0%
Other current liabilities	(40.293)	-14,6%	(43.205)	-16,1%
Current liabilities (C)	(91.564)	-33,3%	(96.817)	-36,1%
Net working capital (D = B – C)	102	0,0%	(832)	-0,3%
Provisions for risk and severance pay	(11.944)	-4,3%	(12.163)	-4,5%
Other non-current liabilities	(26.551)	-9,6%	(25.748)	-9,6%
Medium-/long-term assets (liabilities) (E)	(38.495)	-14,0%	(37.911)	-14,1%
Net invested capital (A + D + E)	275.326	100,0%	268.099	100,0%
Shareholders' equity	154.378	56,1%	170.452	63,6%
Net financial position, banks	14.197	5,2%	(5.180)	-1,9%
Net financial position, others	106.751	38,8%	102.827	38,4%
Net financial position	120.948	43,9%	97.647	36,4%
Equity and debt	275.326	100,0%	268.099	100,0%

Net financial position <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 2023	FY 2024	Change
Short-term bank loans	20.422	23.604	3.182
Medium/long-term bank loans	63.852	39.510	(24.341)
Cash	(41.457)	(33.681)	7.776
Other current financial assets	(28.621)	(34.614)	(5.993)
NFP, banks	14.197	(5.180)	(19.377)
Current earn-out payable	7.560	4.790	(2.770)
Non-current earn-out payable	10.821	1.780	(9.041)
Current payable for purchase of minority shares through the exercise of the put option	-	9.747	9.747
Non-current payable for purchase of minority shares through the exercise of the put option	54.556	45.656	(8.900)
NFP, other than banks	72.937	61.972	(10.964)
Current financial payables to lessors	5.671	6.512	841
Non-current financial payables to lessors	28.030	29.430	1.400
NFP, payables to lessors (IFRS 16)	33.700	35.942	2.241
Other financial payables	114	4.913	4.799

NFP, total	120.948	97.647	(23.301)
Consolidated statement of cash flows <i>(amounts in thousands of euros)</i>	FY 2024	FY 2023	
<u>A. Cash flows from operating activities (indirect method)</u>			
Profit/(loss) for the period	17.904	28.130	
Income tax	7.658	9.218	
Interest expense/(interest income)	10.435	11.038	
Other non-monetary income and expenses	(8.476)	(13.160)	
Capital (gains)/losses on disposals	(174)	54	
1. Profit/(loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains/losses from transfer	27.346	35.280	
Severance Indemnity Provision	846	748	
Provisions	877	459	
Depreciation and amortisation of fixed assets	22.541	16.997	
Impairment losses	43	(206)	
Other adjustments for non-monetary items	(174)	(192)	
2. Cash flow before changes in net working capital	51.479	53.085	
Decrease/(Increase) in inventories	(229)	(2.741)	
Decrease/(Increase) in contract assets	(3.654)	(1.450)	
Decrease/(Increase) in trade receivables	(2.628)	(6.891)	
Increase/(Decrease) in trade payables	2.340	(1.705)	
Increase/(Decrease) in contract liabilities	2.126	(3.215)	
Decrease/(Increase) in other changes in net working capital	1.099	(693)	
Interest received/paid on loans	(3.246)	(3.366)	
(Income taxes paid)	(6.924)	(12.466)	
Disbursement of severance payments and other provisions	(1.198)	(748)	
3. Cash flow after other adjustments	(12.314)	(33.273)	
Cash flow of operating activities (A = 1 + 2 + 3)	39.165	19.811	
<u>B. Cash flows from investment activities</u>			
Investments in tangible fixed assets, net of divestments	(5.804)	(6.769)	
Investments in intangible assets, net of divestments	(700)	(348)	
Investments in financial fixed assets	231	-	
Investments in other financial assets	(5.993)	(22.642)	
Acquisition or sale of subsidiaries or business units, net of cash	-	(42.361)	
Exercise of options and earnout	(9.163)	(38.127)	
Cash flow of investment activities (B)	(21.428)	(110.246)	
<u>C. Cash flows from financing activities</u>			
Third-party financing			
Increase (decrease) in short-term payables to banks	(284)	(1.768)	
Loans taken out	14.160	52.351	
Loan repayment	(29.312)	(23.261)	
Payments for lease liabilities	(8.195)	(5.423)	
Adjustment, other financial payables	-	(2.355)	
Equity			



Increase in net capital	-	70.117
Purchase of treasury shares	(1.880)	(47)
(Dividends and advances on dividends paid)		(700)
Cash flow of financing activities (C)	(25.512)	88.914
Increase (decrease) in cash (A ± B ± C)	(7.776)	(1.521)
Cash at 1 January	41.457	42.978
Cash and cash equivalents at 31 December	33.681	41.457
Change in cash	(7.776)	(1.521)

Annex 2 | Financial statement Dexelance S.p.A.

Reclassified Income Statement <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 2023		FY 2024		Change	
	value	% revenue	value	% revenue	value	%
Revenue	332	100,0%	681	100,0%	349	105,1%
Other income	229	69,0%	311	45,7%	82	35,7%
Total revenue and income	561	169,0%	992	145,7%	431	76,8%
External operating costs	(6.297)	-1896,7%	(4.379)	-643,1%	1.918	-30,5%
Added value	(5.736)	-1727,7%	(3.388)	-497,4%	2.349	-40,9%
Payroll costs	(1.319)	-397,3%	(1.365)	-200,5%	(46)	3,5%
Provisions and write-downs	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Gross operating profit (EBITDA)	(7.055)	-2125,0%	(4.753)	-697,9%	2.302	-32,6%
Amortisation, depreciation and write-downs of fixed assets	(218)	-65,8%	(245)	-35,9%	(26)	12,0%
Operating profit (EBIT)	(7.273)	-2190,8%	(4.997)	-733,9%	2.276	-31,3%
Financial result	8.672	2611,9%	10.735	1576,4%	2.063	23,8%
Gross result	1.398	421,1%	5.737	842,5%	4.339	310,4%
Income tax	1.634	492,3%	1.044	153,4%	(590)	-36,1%
Group consolidated net result	3.032	913,4%	6.782	995,9%	3.749	123,6%

Reclassified Income Statement <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 2023	FY 2024	Change	
	Adj.	Adj.	value	%
Revenue	332	681	349	105,1%
Other income	1	311	310	29316,5%
Total revenue and income	333	992	659	197,8%
External operating costs	(4.253)	(4.112)	141	-3,3%
Added value	(3.920)	(3.121)	800	-20,4%
Payroll costs	(1.319)	(1.365)	(46)	3,5%
Provisions and write-downs	-	-	-	0,0%
Gross operating profit (EBITDA)	(5.239)	(4.486)	753	-14,4%
Amortisation, depreciation and write-downs of fixed assets	(218)	(245)	(26)	12,0%
Operating profit (EBIT)	(5.458)	(4.730)	727	-13,3%
Financial result	8.672	10.735	2.063	23,8%
Gross result	3.214	6.004	2.791	86,8%
Income tax	1.207	970	(238)	-19,7%
Group consolidated net result	4.421	6.974	2.553	57,7%



Reclassified statement of financial position <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 2023		FY 2024	
	value	% CIN	value	% CIN
Intangible assets	9	0,0%	51	0,1%
Right of use	535	0,5%	722	0,7%
Property, plant and equipment	598	0,6%	757	0,8%
Holdings and other non-current assets	103.124	97,8%	101.089	100,6%
Non-current assets (A)	104.265	98,9%	102.620	102,1%
Other current assets	4.467	4,2%	1.847	1,8%
Current assets (B)	4.467	4,2%	1.847	1,8%
Trade payables	(575)	-0,5%	(699)	-0,7%
Other current liabilities	(2.392)	-2,3%	(2.896)	-2,9%
Current liabilities (C)	(2.967)	-2,8%	(3.595)	-3,6%
Net working capital (D = B – C)	1.500	1,4%	(1.748)	-1,7%
Provisions for risk and severance pay	(333)	-0,3%	(352)	-0,4%
Other non-current liabilities	-	0,0%	-	0,0%
Medium-/long-term assets (liabilities) (E)	(333)	-0,3%	(352)	-0,4%
Net invested capital (A + D + E)	105.432	100,0%	100.520	100,0%
Shareholders' equity	100.632	95,4%	105.728	105,2%
Net financial position, banks	(5.529)	-5,2%	(26.692)	-26,6%
Net financial position, others	10.329	9,8%	21.484	21,4%
Net financial position	4.800	4,6%	(5.208)	-5,2%
Equity and debt	105.432	100,0%	100.520	100,0%

Consolidated statement of cash flows	FY 2024	FY 2023
<i>(amounts in thousands of euros)</i>		
<u>A. Cash flows from operating activities (indirect method)</u>		
Profit/(loss) for the period	6.782	3.032
Income tax	1.044	(1.634)
Interest expense/(interest income)	83	642
Other non-monetary income and expenses	-	-
(Dividends)	(12.265)	(10.571)
Capital (gains)/losses on disposals	-	-
1. Profit/(loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains/losses from transfer	(4.355)	(8.531)
Severance Indemnity Provision	45	39
Provisions	1.447	1.263
Depreciation and amortisation of fixed assets	244	218
Impairment losses		
Other adjustments for non-monetary items	152	(232)
2. Cash flow before changes in net working capital	(2.468)	(7.243)
Decrease/(Increase) in inventories	-	-
Decrease/(Increase) in trade receivables	(124)	-
Increase/(Decrease) in trade payables	123	(561)
Decrease/(Increase) in other changes in net working capital	6.689	603
3) Cash flow after changes in net working capital	4.222	(7.200)
Interest received/paid on loans	(217)	(876)
(Income taxes paid)	(4.479)	-
Dividends	12.265	10.571
Disbursement of severance payments and other provisions	(51)	-
Cash flow of operating activities (A = 1 + 2 + 3)	11.739	2.494
<u>B. Cash flows from investment activities</u>		
Investments in tangible fixed assets, net of divestments	(192)	(445)
Investments in intangible assets, net of divestments	(46)	(3)
Investments in financial fixed assets	(2.905)	(53.431)
Lease liabilities	(205)	(129)
Investments in other financial assets	(14.000)	(20.000)
Acquisition or sale of subsidiaries or business units, net of cash		
Other financial liabilities	-	(2.355)
Cash flow of investment activities (B)	(17.348)	(76.363)
<u>C. Cash flows from financing activities</u>		
Third-party financing	-	389
Increase (decrease) in short-term payables to banks	-	22.736
Loan repayment	(5.702)	(720)
Intercompany loans taken out - change in cash pooling	14.669	(15.067)
Payments for lease liabilities		



Adjustment, other financial payables

Equity

Increase in net capital	-	70.117
-------------------------	---	--------

Purchase of treasury shares	(1.880)	(47)
-----------------------------	---------	------

(Dividends and advances on dividends paid)	-	(700)
--	---	-------

Cash flow of financing activities (C)	7.086	76.708
--	--------------	---------------

Increase (decrease) in cash (A ± B ± C)	1.477	2.839
---	--------------	--------------

Cash at 1 January	10.039	7.199
-------------------	--------	-------

Cash and cash equivalents at 30 June	11.516	10.039
--------------------------------------	---------------	---------------

Change in cash	1.477	2.840
-----------------------	--------------	--------------

