

RISULTATI DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2025¹:

- **Ricavi Full: Euro 372,7 milioni.**
- **EBITDA Full Adjusted: Euro 34,4 milioni.**
- **Utile Netto Full Adjusted: Euro 6,2 milioni.**
- **Posizione bancaria netta: Euro 52,7 milioni.**

Milano, 16 marzo 2026

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 2025 da sottoporre all’assemblea degli azionisti prevista per il giorno 27 aprile 2026, in unica convocazione.

Il Gruppo Dexelance ha registrato **Ricavi** Reported pari ad Euro 320,2 milioni, in lieve flessione rispetto al 2024 (-1,3%). Considerando nel perimetro di consolidamento anche i risultati di Mohd, i Ricavi Full hanno raggiunto Euro 372,7 milioni, con una crescita complessiva del 15,0% rispetto al 2024.

Il risultato organico (-7,7%²) è principalmente riconducibile al rallentamento del comparto *Luxury Contract* che, dopo i ricavi record di oltre Euro 90 milioni nel 2024, ha registrato una contrazione del 16% circa, dovuta all’atteggiamento più conservativo da parte dei principali clienti del mondo del lusso.

Nel comparto Residenziale si conferma molto positiva la crescita, totalmente organica, delle aree *Lighting* e *Kitchen&Systems*, che chiudono l’anno con ricavi in aumento, rispettivamente, del 7% e dell’8%. In crescita anche i ricavi di Mohd (+5%), società acquisita nel corso dell’anno e inserita nella nuova area strategica *Omnichannel-go-to-market*, grazie alla forza del suo modello di business globale e altamente diversificato, vero unicum nella progettazione d’interni e distribuzione di arredi e complementi di design.

L’incidenza delle esportazioni è rimasta stabile al 75%, grazie alla sostanziale tenuta dell’area Europa, principale mercato di sbocco del Gruppo, e del Nord America, area che ha chiuso l’anno in aumento nonostante la forte incertezza legata all’introduzione dei dazi.

L’**EBITDA** Reported è stato di Euro 26,2 milioni (rispetto a Euro 50,0 milioni nel 2024), mentre l’EBITDA Full Adjusted³ è stato di Euro 34,4 milioni, con un’incidenza del 9,2% sui Ricavi Full.

La redditività, pur avendo registrato un progressivo miglioramento nel corso dell’anno, ha risentito dell’impatto di costi sostenuti per eventi negativi non ricorrenti registrati nel primo semestre e dell’effetto di “deleverage operativo” connesso al calo dei ricavi del comparto *Luxury Contract*. Hanno inoltre inciso l’incremento dei costi di struttura, previsti dal Gruppo in ottica strategica e di creazione di valore a lungo termine per il rafforzamento

¹ Dati consolidati “Full” al 31 dicembre 2025, redatti includendo nel perimetro di consolidamento anche i risultati di Mohd con effetto dal 1° gennaio 2025 (closing a settembre 2025).

² Variazione calcolata sui ricavi a perimetro di consolidamento costante rispetto al 31 dicembre 2024.

³ Dato consolidato “Full” al 31 dicembre 2025 inclusivo di adjustments per voci di costo non ricorrenti.

delle strutture organizzative e della presenza internazionale dei marchi, nonché l'effetto parzialmente diluitivo dell'ingresso di una nuova società operante nel mondo della distribuzione.

L'**Utile Netto** Reported è stato di Euro -17,7 milioni (rispetto ad Euro 17,9 milioni nel 2024), mentre l'Utile Netto Full Adjusted⁴ è stato di Euro 6,2 milioni, con un'incidenza dell'1,7% sui Ricavi Full.

La **posizione bancaria netta** al 31 dicembre 2025 era di Euro 52,7 milioni. 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 92,7 milioni, prevalentemente a medio-lungo termine. Considerando i debiti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 (Euro 37,4 milioni), la posizione finanziaria netta ammontava ad Euro 130,1 milioni.

Si ricorda che nel corso del 2025 il Gruppo ha finanziato l'acquisizione di Mohd, l'acquisto di una partecipazione di minoranza nel Gruppo Roda e l'acquisto della restante quota di minoranza in Flexalighting, per un esborso complessivo di circa Euro 62 milioni. Inoltre, con effetto dal 31 dicembre 2025, il Gruppo ha risolto gli accordi di *put&call* relativi alla restante quota di minoranza in Cubo Design, società titolare del marchio di cucine di alta gamma Binova.

In coerenza con il proprio progetto di aggregazione industriale, nel 2025 Dexelance ha realizzato importanti passaggi strategici: l'acquisizione di Mohd, la più rilevante operazione M&A della storia del Gruppo, che ha portato alla creazione di una nuova area strategica dedicata all'avvicinamento della prospettiva del Gruppo alle articolate e mutevoli esigenze della clientela; l'ingresso nel capitale di Roda, eccellenza riconosciuta a livello internazionale nel segmento outdoor di alta gamma; il rafforzamento della proficua collaborazione con la famiglia Arangiaro, nella volontà di rinnovare il comune impegno per il progetto di crescita e sviluppo di Cubo Design; la salita al 100% in Flexalighting, consolidando ulteriormente il presidio nell'area *Lighting* al fine di favorire sempre più sinergie operative tra le società del Gruppo.

Con oltre 372 milioni di ricavi, Dexelance si colloca stabilmente tra i primi dieci gruppi al mondo nel mercato medio-alto e alto del design.

Il 2025 è stato anche un altro anno caratterizzato da un contesto globale complesso e instabile, aggravato dal perdurare di tensioni geopolitiche e da un quadro macroeconomico globale incerto. Per la prima volta si è registrato un rallentamento della crescita organica, dovuto da un lato ai ritardi e agli slittamenti nei progetti *Luxury Contract*, conseguenza di programmi di sviluppo retail più cauti da parte dei principali clienti del lusso, e dall'altro ad alcuni eventi negativi che hanno interessato il comparto Residenziale.

Il Gruppo ha tuttavia continuato ad investire anche sul piano organico, intervenendo sul posizionamento dei brand, sul consolidamento dei rapporti con la rete distributiva e sul rafforzamento organizzativo delle società controllate, con particolare attenzione allo sviluppo delle competenze e alla crescita professionale delle risorse umane in un'ottica di creazione di un ambiente lavorativo sempre più stimolante ed inclusivo. Sono inoltre proseguiti gli investimenti per il miglioramento dell'efficienza energetica e per un utilizzo sempre più responsabile ed efficiente delle risorse lungo l'intero ciclo produttivo. Tutte queste iniziative sono orientate a rafforzare ulteriormente le basi su cui si fonda la crescita, la solidità e la sostenibilità del Gruppo nel lungo periodo.

⁴ Dato consolidato "Full" al 31 dicembre 2025 inclusivo di adjustments per voci di costo non ricorrenti e per effetti contabili connessi sia alle operazioni di acquisizione, sia alle rimisurazioni delle stime dei debiti iscritti per *earnout* e opzioni *put&call*.

Ad inizio 2026 il contesto rimane complesso e di difficile lettura, ma Dexelance confida di poter continuare a crescere gestendo le molteplici sfide attraverso un forte allineamento tra la visione del Gruppo e la capacità esecutiva dell'organizzazione, assicurando che ogni società, progetto e funzione contribuiscano in modo coordinato e sinergico ad un'unica direzione industriale.

L'11 dicembre 2025, Dexelance ha annunciato l'approvazione della Mid-Term Ambition del Gruppo che prevede il raggiungimento di circa Euro 500 milioni di ricavi, includendo il consolidamento del Gruppo Roda previsto nel 2028, accompagnato da una stabilizzazione della redditività e della generazione di cassa operativa, anche grazie ad un focus sull'efficienza dei costi e sulla disciplina degli investimenti.

La Mid-Term Ambition si fonda, inoltre, sull'opportunità e sulla volontà da parte del Gruppo di continuare ad agire come consolidatore di mercato, forte di un *track record* unico in Italia con 13 acquisizioni completate in 10 anni.

Tenuto conto dell'esigenza di disporre di una struttura del capitale flessibile e coerente con la strategia di crescita del Gruppo, il 20 gennaio 2026 l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione una delega, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad aumentare a pagamento in via scindibile, anche in una o più tranche, il capitale sociale fino ad un massimo complessivo di Euro 70 milioni, di cui:

- Massimi Euro 50 milioni mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e con godimento regolare alla data di relativa emissione, da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile;
- Massimi Euro 20 milioni a servizio dell'esercizio di *warrant* da abbinare gratuitamente alle nuove azioni emesse

(di seguito, complessivamente, l'"Operazione").

L'esecuzione dell'Operazione è confermata e avverrà, subordinatamente alle condizioni di mercato, entro la prima metà del 2026. La Società terrà informato il mercato sugli sviluppi dell'Operazione sui relativi termini e modalità di esecuzione.

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha inoltre:

- approvato la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, nonché la proposta di politica di remunerazione della Società;
- verificato i requisiti di indipendenza dei consiglieri e preso atto dell'autovalutazione annuale del Collegio Sindacale, nonché degli esiti dell'autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati;
- approvato l'orientamento sulla composizione quantitativa e qualitativa ritenuta ottimale del Consiglio di Amministrazione;
- esaminato gli orientamenti del Collegio Sindacale sulla composizione del nuovo Collegio Sindacale;
- deliberato la convocazione dell'assemblea ordinaria degli azionisti per il giorno 27 aprile 2026, in unica convocazione, nonché l'approvazione delle relative relazioni illustrative;



- deliberato di proporre a tale Assemblea degli Azionisti la destinazione della perdita d'esercizio a perdita a nuovo.

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 consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo Dexelance sono disponibili all'Allegato 1.

Gli schemi relativi al progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 della capogruppo Dexelance S.p.A. sono disponibili all'Allegato 2.

Il management di Dexelance presenterà alla comunità finanziaria la Relazione Finanziaria Semestrale oggi, lunedì 16 marzo 2026, alle ore 18.00 CEST. La documentazione di supporto sarà resa disponibile alla sezione "[Investors/Risultati-e-documenti-finanziari](http://www.dexelance.com)" 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 (www.dexelance.com) e veicolato tramite il sistema 1Info SDIR (www.1info.it).

PRINCIPI CONTABILI E COMPARABILITA' DEI DATI

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie consolidate citate nel presente comunicato e contrassegnate come "Reported" sono state redatte conformemente ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Tali dati sono rappresentati in dettaglio nell'Allegato 1.

I dati contrassegnati come "Full" nel presente comunicato si riferiscono a dati consolidati al 31 dicembre 2025 redatti includendo nel perimetro di consolidamento anche i risultati di Mollura & C. S.p.A. (Mohd) con effetto dal 1° gennaio 2025 (operazione perfezionata a settembre 2025). Tali dati sono rappresentati in dettaglio nell'Allegato 1.

Le variazioni sono state calcolate rispetto ai dati al 31 dicembre 2024 (anch'essi rappresentati nell'Allegato 1), i quali non sono contrassegnati come "Reported" o "Full" in quanto, non essendo intervenute variazioni nel perimetro di consolidamento nel corso dell'anno 2024, i due dati coincidono.

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; Roda è un punto di riferimento internazionale nel design outdoor di alta gamma, esplorando il concetto In&Out con collezioni sofisticate che combinano eleganza e innovazione, creando spazi esterni esclusivi e funzionali; Mohd è un leader nel mondo del design, con un modello di business omnichannel unico e altamente innovativo che ha rivoluzionato la distribuzione del settore.

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 <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	FY 2024	% ricavi	FY 2025	% ricavi	Variazione	
					valore	%
Ricavi	324.384	100,0%	320.185	100,0%	(4.199)	1,3%
Altri proventi	4.911	1,5%	5.026	1,6%	115	-2,3%
Totale ricavi e proventi	329.295	101,5%	325.211	101,6%	(4.084)	1,2%
Costi esterni operativi	(225.438)	-69,5%	(240.864)	-75,2%	(15.426)	-6,8%
Valore aggiunto	103.857	32,0%	84.347	26,3%	(19.510)	18,8%
Costo del personale	(53.466)	-16,5%	(57.490)	-18,0%	(4.024)	-7,5%
Accantonamenti e svalutazioni	(436)	-0,1%	(671)	-0,2%	(235)	-54,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	49.955	15,4%	26.187	8,2%	(23.769)	47,6%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(22.541)	-6,9%	(46.742)	-14,6%	(24.201)	-107,4%
Risultato operativo (EBIT)	27.414	8,5%	(20.555)	-6,4%	(47.969)	175,0%
Risultato dell'area finanziaria	(1.853)	-0,6%	4.341	1,4%	6.194	334,3%
Risultato lordo	25.561	7,9%	(16.214)	-5,1%	(41.775)	163,4%
Imposte sul reddito	(7.658)	-2,4%	(1.483)	-0,5%	6.175	80,6%
Risultato netto consolidato di Gruppo	17.904	5,5%	(17.697)	-5,5%	(35.600)	198,8%

Conto economico Full Year (unaudited) <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	FY 2024 Adj	% ricavi	FY 2025 Adj	% ricavi	Variazione	
					FY 2025	%
Ricavi	324.138	100,0%	372.730	100,0%	48.592	15,0%
Altri proventi	4.911	1,5%	5.499	1,5%	588	12,0%
Totale ricavi e proventi	329.049	101,5%	378.228	101,5%	49.180	14,9%
Costi esterni operativi	(224.644)	-69,3%	(282.642)	-75,8%	(57.997)	25,8%
Valore aggiunto	104.405	32,2%	95.587	25,6%	(8.818)	-8,4%
Costo del personale	(53.099)	-16,4%	(60.544)	-16,2%	(7.445)	14,0%
Accantonamenti e svalutazioni	(436)	-0,1%	(671)	-0,2%	(235)	54,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	50.870	15,7%	34.372	9,2%	(16.498)	-32,4%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(14.203)	-4,4%	(16.513)	-4,4%	(2.310)	16,3%
Risultato operativo (EBIT)	36.667	11,3%	17.859	4,8%	(18.808)	-51,3%
Risultato dell'area finanziaria	(3.560)	-1,1%	(6.554)	-1,8%	(2.994)	84,1%
Risultato lordo	33.106	10,2%	11.305	3,0%	(21.802)	-65,9%
Imposte sul reddito	(9.870)	-3,0%	(5.090)	-1,4%	4.781	-48,4%
Risultato netto consolidato di Gruppo	23.236	7,2%	6.215	1,7%	(17.021)	-73,3%



Stato Patrimoniale riclassificato	FY 20254		FY 2025	
<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	valore	% CIN	valore	% CIN
Attività immateriali	235.484	100,0%	266.600	100,0%
Diritto d'uso	34.427	14,6%	35.319	13,2%
Attività materiali	28.223	12,0%	37.646	14,1%
Partecipazioni e altre attività non correnti	8.708	3,7%	19.033	7,1%
Attività non correnti (A)	306.842	130,3%	358.598	134,5%
Rimanenze	45.529	19,3%	69.434	26,0%
Crediti commerciali	41.632	17,7%	34.170	12,8%
Altre attività correnti	8.824	3,7%	12.972	4,9%
Attività correnti (B)	95.985	40,8%	116.576	43,7%
Debiti commerciali	(53.611)	-22,8%	(58.951)	-22,1%
Altre passività correnti	(43.205)	-18,3%	(52.818)	-19,8%
Passività correnti (C)	(96.817)	-41,1%	(111.769)	-41,9%
Capitale circolante netto (D = B – C)	(832)	-0,4%	4.808	1,8%
Fondi rischi e TFR	(12.163)	-5,2%	(13.827)	-5,2%
Altre passività non correnti	(25.748)	-10,9%	(35.077)	-13,2%
Attività (passività) a ML termine (E)	(37.911)	-16,1%	(48.904)	-18,3%
Capitale investito netto (A + D + E)	268.099	113,9%	314.501	118,0%
Patrimonio Netto	170.452	72,4%	184.438	69,2%
Patrimonio netto del Gruppo	170.452	72,4%	149.284	56,0%
Patrimonio netto di terzi	-	-	35.154	13,2%
Posizione finanziaria netta banche	(5.180)	-2,2%	52.719	19,8%
Posizione finanziaria netta altri	102.827	43,7%	77.344	29,0%
Posizione finanziaria netta	97.647	41,5%	130.063	48,8%
Mezzi propri e indebitamento	268.099	113,9%	314.501	118,0%

Posizione finanziaria netta	FY 2024	FY 2025	Variazione
<i>i valori sono espressi in €/1000</i>			
Debiti vs banche corrente	23.604	33.244	9.640
Debiti vs banche non corrente	39.510	89.334	49.824
Disponibilità liquide	(33.681)	(48.499)	(14.818)
Altre attività finanziarie correnti	(34.614)	(21.361)	13.253
PFN banche	(5.180)	52.719	57.898
Debito per Earn out corrente	4.790	3.992	(798)
Debito per Earn out non corrente	1.780	1.576	(204)
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option corrente	9.747	8.335	(1.412)
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option non corrente	45.656	20.888	(24.767)
PFN altri diversi da banche	61.972	34.791	(27.181)
Debiti finanziari verso locatori correnti	6.512	7.592	1.080
Debiti finanziari verso locatori non correnti	29.430	29.798	368

PFN debiti verso locatori (IFRS 16)	35.942	37.391	1.449
Altri debiti finanziari	4.913	5.163	250
PFN totale	97.647	130.063	32.416

Rendiconto finanziario consolidato

(importi in migliaia di euro)

FY 2025 FY 2024

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)

Utile (perdita) del periodo	(17.697)	17.904
Imposte sul reddito	1.483	7.658
Interessi passivi / (interessi attivi)	9.145	10.435
Altri proventi e oneri non monetari	(13.448)	(8.476)
(Dividendi)	(37)	0
(Plusvalenze) / Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(139)	(174)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(20.693)	27.346

Accantonamento TFR	948	846
Accantonamenti ai fondi	1.316	877
Ammortamenti delle immobilizzazioni	22.542	22.541
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	24.206	43
Altre rettifiche per elementi non monetari	(553)	(174)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	27.767	51.479

Decremento / (Incremento) delle rimanenze	(385)	(229)
Decremento / (Incremento) delle attività derivanti da contratti	(1.167)	(3.654)
Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	8.088	(2.628)
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.721)	2.340
Incremento / (Decremento) delle passività derivanti da contratti	(5.760)	2.126
Decremento / (Incremento) di altre poste attive nette del capitale circolante netto	354	1.099
Interessi incassati / (pagati) su finanziamenti	(3.126)	(3.246)
Dividendi incassati	37	0
(Imposte sul reddito pagate)	(6.608)	(6.924)
Erogazione TFR e altri fondi	(1.149)	(1.198)
3. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(12.438)	(12.314)

Flusso finanziario della gestione reddituale (A = 2 + 3)	15.328	39.165
---	---------------	---------------

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Investimenti in immobilizzazioni materiali, al netto dei disinvestimenti	(11.160)	(5.804)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali, al netto dei disinvestimenti	353	(700)



Investimenti in immobilizzazioni finanziarie, al netto dei disinvestimenti	(7.919)	231
Investimenti in altre attività finanziarie, al netto dei disinvestimenti	21.256	(5.993)
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	(40.701)	0
Esercizio opzioni ed earn out	(11.153)	(9.163)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(49.324)	(21.428)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(1.141)	(284)
Accensione finanziamenti	88.736	14.160
Rimborso finanziamenti	(30.514)	(29.312)
Pagamenti per passività per leasing	(8.838)	(8.195)
Versamenti da terzi	2.695	0
Acquisto azioni proprie	(2.125)	(1.880)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	48.813	(25.512)

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	14.818	(7.776)
Disponibilità liquide al 1° gennaio	33.681	41.457
Disponibilità liquide al 31 dicembre	48.499	33.681
Variazione delle disponibilità liquide	14.818	(7.776)

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

Conto Economico riclassificato <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	FY 2024		FY 2025		Variazione	
	valore	% ricavi	valore	% ricavi	valore	%
Ricavi	681	100,0%	742	100,0%	61	9,0%
Altri proventi	311	45,7%	24	3,3%	(286)	-92,1%
Totale ricavi e proventi	992	145,7%	767	103,3%	(225)	-22,7%
Costi esterni operativi	(4.379)	-643,1%	(4.166)	-561,2%	213	-4,9%
Valore aggiunto	(3.388)	-497,4%	(3.399)	-458,0%	(12)	0,4%
Costo del personale	(1.365)	-200,5%	(1.234)	-166,2%	131	-9,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(4.753)	-697,9%	(4.633)	-624,2%	120	-2,5%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(245)	-35,9%	(272)	-36,6%	(27)	11,0%
Risultato operativo (EBIT)	(4.997)	-733,9%	(4.905)	-660,7%	93	-1,9%
Risultato dell'area finanziaria	10.735	1576,4%	(2.593)	-349,3%	(13.327)	-124,2%
Risultato lordo	5.737	842,5%	(7.497)	-1010,0%	(13.235)	-230,7%
Imposte sul reddito	1.044	153,4%	1.139	153,4%	94	9,0%
Risultato netto	6.782	995,9%	(6.359)	-856,6%	(13.140)	-193,8%

Conto economico riclassificato <i>i valori sono espressi in €/1000</i>	FY 2024 Adj.		FY 2025 Adj.		Variazione	
	valore	% ricavi	valore	% ricavi	Valore	%
Ricavi	681	100%	742	100%	61	9,0%
Altri proventi	311	46%	24	3%	(286)	-92,1%
Totale ricavi e proventi	992	146%	767	103%	(225)	-22,7%
Costi esterni operativi	(4.112)	-604%	(4.166)	-561%	(54)	1,3%
Valore aggiunto	(3.121)	-458%	(3.399)	-458%	(279)	8,9%
Costo del personale	(1.365)	-200%	(1.234)	-166%	131	-9,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(4.486)	-659%	(4.633)	-624%	(147)	3,3%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(245)	-36%	(272)	-37%	(27)	11,0%
Risultato operativo (EBIT)	(4.730)	-695%	(4.905)	-661%	(174)	3,7%
Risultato dell'area finanziaria	10.735	1576%	(2.593)	-349%	(13.327)	-124,2%
Risultato lordo	6.004	882%	(7.497)	-1010%	(13.502)	-224,9%
Imposte sul reddito	970	142%	1.139	153%	169	17,4%
Risultato netto	6.974	1024%	(6.359)	-857%	(13.333)	-191,2%



Stato Patrimoniale riclassificato	FY 2024		FY 2025	
<i>i valori sono espressi in €/1000</i>	valore	% CIN	valore	% CIN
Attività immateriali	51	0,1%	71	0,0%
Diritto d'uso	722	0,7%	796	0,5%
Attività materiali	757	0,8%	730	0,4%
Partecipazioni e altre attività non correnti	101.089	100,6%	162.454	98,5%
Attività non correnti (A)	102.620	102,1%	164.051	99,5%
Altre attività correnti	1.847	1,8%	6.536	4,0%
Attività correnti (B)	1.847	1,8%	6.536	4,0%
Debiti commerciali	(699)	-0,7%	(550)	-0,3%
Altre passività correnti	(2.896)	-2,9%	(4.582)	-2,8%
Passività correnti (C)	(3.595)	-3,6%	(5.132)	-3,1%
Capitale circolante netto (D = B – C)	(1.748)	-1,7%	1.404	0,9%
Fondi rischi e TFR	(352)	-0,4%	(515)	-0,3%
Altre passività non correnti	-	0,0%	-	0,0%
Attività (passività) a ML termine (E)	(352)	-0,4%	(515)	-0,3%
Capitale investito netto (A + D + E)	100.520	100,0%	164.940	100,0%
Patrimonio Netto	105.728	105,2%	97.494	59,1%
Posizione finanziaria netta banche	(26.692)	-26,6%	45.278	27,5%
Posizione finanziaria netta altri	21.484	21,4%	22.168	13,4%
Posizione finanziaria netta	(5.208)	-5,2%	67.446	40,9%
Mezzi propri e indebitamento	100.520	100,0%	164.940	100,0%

Rendiconto finanziario bilancio di esercizio

<i>importi in Euro</i>	FY 2025	FY 2024
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	(6.359)	6.782
Imposte sul reddito	1.139	1.044
Interessi passivi/(attivi)	424	83
Altri proventi e oneri non monetari	-	-
(Dividendi)	(11.492)	(12.265)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti da cessioni di attività	-	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(16.288)	(4.355)
Accantonamento TFR	60	45
Accantonamenti ai fondi	358	1.447
Ammortamenti delle immobilizzazioni	273	244
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	13.181	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	0	(0)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	264	152
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(2.152)	(2.468)
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(347)	(124)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(149)	123
Altri decrementi/(Altri incrementi) del CCN	111	6.689
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(2.537)	4.222
Interessi incassati/(pagati)	(846)	(217)
(Imposte sul reddito pagate)	(3.915)	(4.479)
Dividendi incassati	11.492	12.265
(Utilizzo dei fondi)	(232)	(51)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività operativa	3.963	11.739
Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti in attività materiali)	(11)	(198)
Disinvestimenti di attività materiali (Valore di realizzo)	-	6

(Investimenti in attività immateriali)	(24)	(46)
Disinvestimenti di attività immateriali (Valore di realizzo)	-	-
(Investimenti di imm.ni finanziarie)	(69.423)	(2.905)
Disinvestimenti di imm.ni finanziarie	-	-
IFRS 16	(280)	(205)
Dismissione di attività finanz. non imm.te	21.000	-
Investimenti di attività finanziarie non imm.te	-	(14.000)
Flusso di cassa netto assorbito dall'attività di investimento (B)	(48.738)	(17.348)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(241)	-
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	65.207	-
(Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine)	(6.684)	(5.702)
Erogazione finanziamenti infragruppo - Variazione cash pooling	(10.733)	14.669
<i>Mezzi propri</i>		
Variazione netta dei debiti verso altri fin.	-	-
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(2.125)	(1.880)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
Pagamenti per passività per leasing	-	-
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività finanziaria (C)	45.424	7.086
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	648	1.477
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio (E)	11.516	10.039
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio (F=D+E)	12.164	11.516

GROUP RESULTS AS AT 31 DECEMBER 2025¹:

- **Full Revenue: Euro 372.7 million.**
- **Full Adjusted EBITDA: Euro 34.4 million.**
- **Adjusted Net Profit: Euro 6.2 million.**
- **Net bank debt: Euro 52.7 million.**

Milan, 16 March 2026

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 draft annual financial report as at 31 December 2025, to be submitted to the shareholders' meeting scheduled for 27 April 2026, in a single call.

Dexelance reported **Revenue** of Euro 320.2 million, slightly down compared to 2024 (-1.3%). Including in the consolidation perimeter also the results of Mohd, Full Revenue reached Euro 372.7 million, representing an overall growth of 15.0% compared to 2024.

The organic performance (-7.7%²) is mainly attributable to the slowdown in the Luxury Contract segment, which, following record revenue of over Euro 90 million in 2024, recorded a decline of approximately 16%, due to a more conservative attitude from the Group's major luxury clients.

In the Residential segment, the growth of the Lighting and Kitchen&Systems business areas remained very positive and entirely organic, closing the year with revenue increases of 7% and 8% respectively. Mohd also recorded revenue growth (+5%). The company, acquired during the year and included in the new Omnichannel-go-to-market strategic area, benefits from the strength of its global and highly diversified business model, a truly unique player in interior design and the distribution of design furniture and accessories.

The incidence of exports remained stable at 75%, thanks to the substantial resilience of Europe – the Group's main export market – and North America, which closed the year with growth despite the strong uncertainty related to the introduction of tariffs.

Reported **EBITDA** amounted to Euro 26.2 million (compared to Euro 50.0 million in 2024), while Full Adjusted EBITDA³ amounted to Euro 34.4 million, representing 9.2% of Full Revenue.

¹ Full consolidated figures as at 31 December 2025, prepared by including in the consolidation perimeter also the results of Mohd with effect from 1 January 2025 (closing in September 2025).

² Change calculated on revenue on a constant consolidation perimeter compared to 31 December 2024.

³ Full consolidated figure as at 31 December 2025 including adjustments for non-recurring cost items.

Profitability, although progressively improving throughout the year, was affected by the impact of costs incurred due to non-recurring negative events recorded in the first half and by the effect of “operational deleverage” linked to the decline in revenues in the Luxury Contract segment. Profitability was also impacted by the increase in corporate structure costs, planned by the Group from a strategic perspective and aimed at long-term value creation through the strengthening of organizational structures and the international positioning of the brands, as well as by the partially dilutive effect of the entry of a new company operating in the distribution segment.

The Reported **Net Profit** was Euro -17.7 million (compared to Euro 17.9 million in 2024), while Full Adjusted Net Profit⁴ was Euro 6.2 million, representing 1.7% of Full Revenue.

As at 31 December 2025, the **net bank debt** amounted to Euro 52.7 million. Considering also estimated liabilities for earnouts, exercise of put&call options and other minor items, the net financial position amounted to Euro 92.7 million, mainly medium-to-long-term. Considering also the debts arising from the application of IFRS 16 (Euro 37.4 million), the net financial position amounted to Euro 130.1 million.

It should be noted that during 2025 the Group financed the acquisition of Mohd, the purchase of a minority stake in the Roda Group and the purchase of the remaining minority stake in Flexalighting for a total cash outlay of approximately Euro 62 million. Furthermore, with effect from 31 December 2025, the Group terminated the put & call agreements relating to the remaining minority stake in Cubo Design, the company owning the high-end kitchen brand Binova.

In line with its industrial aggregation strategy, in 2025 Dexelance completed several important strategic steps: the acquisition of Mohd, the largest M&A transaction in the Group's history, which led to the creation of a new strategic area aimed at bringing the Group closer to the complex and evolving needs of customers; the investment in Roda, an internationally recognized excellence in the high-end outdoor segment; the strengthening of the successful collaboration with the Arangiaro family, with the intention of renewing the shared commitment to the growth and development of Cubo Design; the increase to 100% ownership of Flexalighting, further consolidating the Group's presence in the Lighting business area and fostering increasing operational synergies among Group companies.

With over Euro 372 million in revenue, Dexelance is now firmly positioned among the top ten groups worldwide in the mid-to-high and high-end design market.

The year 2025 was again characterized by a complex and unstable global context, further aggravated by ongoing geopolitical tensions and an uncertain macroeconomic environment. For the first time, a slowdown in organic growth was recorded, due both to delays and postponements in Luxury Contract projects, linked to more cautious retail development plans by major luxury clients, and to certain negative events affecting the Residential segment.

Nevertheless, the Group continued to invest organically, focusing on portfolio brands' positioning, consolidation of relationships with the distribution network and strengthening the organizational structures of its subsidiaries, with particular attention to skills development and professional growth of employees, in order to create an

⁴ Full consolidated figure as at 31 December 2025 including adjustments for non-recurring cost items and for accounting effects related both to acquisition transactions and to the remeasurement of estimates of liabilities recorded for earnouts and put & call options.

increasingly stimulating and inclusive working environment. Investments also continued to improve energy efficiency and to promote a more responsible and efficient use of resources throughout the entire production cycle. All these initiatives aim to further strengthen the foundations on which the long-term growth, solidity and sustainability of the Group are built.

At the beginning of 2026, the context remains complex and difficult to interpret. Nevertheless, Dexelance is confident in its ability to continue growing while addressing the many challenges through strong alignment between the Group's vision and the execution capabilities of the organization, ensuring that every company, project and function contributes in a coordinated and synergistic way to a single industrial direction.

On 11 December 2025, Dexelance announced the approval of its Mid-Term Ambition, which targets approximately Euro 500 million in revenue, including the consolidation of the Roda Group expected in 2028, accompanied by a stabilization of profitability and operating cash flow generation, also thanks to a focus on cost efficiency and disciplined investments.

The Mid-Term Ambition is also based on the Group's intention to continue acting as a market consolidator, supported by a unique track record in Italy with 13 acquisitions completed in 10 years.

Considering the need for a flexible capital structure consistent with the Group's growth strategy, on 20 January 2026 the extraordinary shareholders' meeting resolved to grant the Board of Directors a delegation pursuant to Article 2443 of the Italian Civil Code to increase the share capital against payment, in divisible manner and in one or more tranches, for a maximum total amount of Euro 70 million, of which:

- Up to Euro 50 million through the issuance of ordinary shares, without nominal value and with regular dividend rights from the date of issue, to be offered in option to shareholders pursuant to Article 2441 of the Italian Civil Code;
- Up to Euro 20 million through the exercise of warrants to be granted free of charge together with the newly issued shares

(collectively, the "Transaction").

The execution of the Transaction is confirmed and will take place, subject to market conditions, within the first half of 2026. The Company will keep the market informed about the Transaction developments, as well as of its related terms and conditions.

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, as well as the results of the self-assessment carried out by the Board of Directors and its Committees;
- approved the guidelines regarding the quantitative and qualitative composition deemed optimal for the Board of Directors;



- examined the guidelines of the Board of Statutory Auditors regarding the composition of the new Board of Statutory Auditors;
- resolved to convene the ordinary shareholders' meeting on 27 April 2026, in a single call, as well as the approval of the related explanatory reports;
- resolved to propose to the Shareholders' Meeting the allocation of the loss for the year to retained losses.

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 consolidated financial statements of the Group as at 31 December 2025 are available in Annex 1.

The tables relating to the proposed financial statements for the year ending 31 December 2025 of the parent company Dexelance S.p.A. are available in Annex 2.

Dexelance management will present the financial results to the financial community today, Monday 16 March 2026 at 6.00 p.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 Law on Finance) 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 referred to in this press release and marked as "Reported" 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. These figures are presented in detail in Annex 1.

The figures marked as "Full" in this press release refer to consolidated data as at 31 December 2025 prepared by including in the consolidation perimeter also the results of Mollura & C. S.p.A. (Mohd) with effect from 1 January 2025 (closing in September 2025). These figures are presented in detail in Annex 1.

Changes have been calculated with reference to the figures as at 31 December 2024 (also presented in Annex 1), which are not marked as "Reported" or "Full" since, as no changes occurred in the scope of consolidation during the 2024 financial year, the two figures coincide.

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; Roda is an international benchmark in high-end outdoor design, exploring the In&Out concept through sophisticated collections that combine elegance, comfort, and innovation, creating exclusive and functional outdoor spaces; Mohd is a leader in the world of design, with a unique and highly innovative omnichannel business model that has redefined distribution in the sector.

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 2024	% revenue	FY 2024	% revenue	Change	
					value	%
Revenue	324.384	100,0%	320.185	100,0%	(4.199)	1,3%
Other income	4.911	1,5%	5.026	1,6%	115	-2,3%
Total revenue and income	329.295	101,5%	325.211	101,6%	(4.084)	1,2%
External operating costs	(225.438)	-69,5%	(240.864)	-75,2%	(15.426)	-6,8%
Added value	103.857	32,0%	84.347	26,3%	(19.510)	18,8%
Staff costs	(53.466)	-16,5%	(57.490)	-18,0%	(4.024)	-7,5%
Provisions and write-downs	(436)	-0,1%	(671)	-0,2%	(235)	-54,0%
Gross operating profit (EBITDA)	49.955	15,4%	26.187	8,2%	(23.769)	47,6%
Amortisation, depreciation and write-downs of fixed assets	(22.541)	-6,9%	(46.742)	-14,6%	(24.201)	-107,4%
Operating profit (EBIT)	27.414	8,5%	(20.555)	-6,4%	(47.969)	175,0%
Financial result	(1.853)	-0,6%	4.341	1,4%	6.194	334,3%
Gross result	25.561	7,9%	(16.214)	-5,1%	(41.775)	163,4%
Income tax	(7.658)	-2,4%	(1.483)	-0,5%	6.175	80,6%
Group consolidated net result	17.904	5,5%	(17.697)	-5,5%	(35.600)	198,8%

Reclassified Full Year Income Statement <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 2024 Adj	% revenue	FY 2025 Adj	% revenue	Change	
					value	%
Revenue	324.138	100,0%	372.730	100,0%	48.592	15,0%
Other income	4.911	1,5%	5.499	1,5%	588	12,0%
Total revenue and income	329.049	101,5%	378.228	101,5%	49.180	14,9%
External operating costs	(224.644)	-69,3%	(282.642)	-75,8%	(57.997)	25,8%
Added value	104.405	32,2%	95.587	25,6%	(8.818)	-8,4%
Staff costs	(53.099)	-16,4%	(60.544)	-16,2%	(7.445)	14,0%
Provisions and write-downs	(436)	-0,1%	(671)	-0,2%	(235)	54,0%
Gross operating profit (EBITDA)	50.870	15,7%	34.372	9,2%	(16.498)	-32,4%
Amortisation, depreciation and write-downs of fixed assets	(14.203)	-4,4%	(16.513)	-4,4%	(2.310)	16,3%
Operating profit (EBIT)	36.667	11,3%	17.859	4,8%	(18.808)	-51,3%
Financial result	(3.560)	-1,1%	(6.554)	-1,8%	(2.994)	84,1%
Gross result	33.106	10,2%	11.305	3,0%	(21.802)	-65,9%
Income tax	(9.870)	-3,0%	(5.090)	-1,4%	4.781	-48,4%
Group consolidated net result	23.236	7,2%	6.215	1,7%	(17.021)	-73,3%



Reclassified statement of financial position <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 20254		FY 2025	
	value	% CIN	value	% CIN
Intangible assets	235.484	100,0%	266.600	100,0%
Right of use	34.427	14,6%	35.319	13,2%
Property, plant and equipment	28.223	12,0%	37.646	14,1%
Holdings and other non-current assets	8.708	3,7%	19.033	7,1%
Non-current assets (A)	306.842	130,3%	358.598	134,5%
Inventories	45.529	19,3%	69.434	26,0%
Trade receivables	41.632	17,7%	34.170	12,8%
Other current assets	8.824	3,7%	12.972	4,9%
Current assets (B)	95.985	40,8%	116.576	43,7%
Trade payables	(53.611)	-22,8%	(58.951)	-22,1%
Other current liabilities	(43.205)	-18,3%	(52.818)	-19,8%
Current liabilities (C)	(96.817)	-41,1%	(111.769)	-41,9%
Net working capital (D = B – C)	(832)	-0,4%	4.808	1,8%
Provisions for risk and severance pay	(12.163)	-5,2%	(13.827)	-5,2%
Other non-current liabilities	(25.748)	-10,9%	(35.077)	-13,2%
Medium-/long-term assets (liabilities) (E)	(37.911)	-16,1%	(48.904)	-18,3%
Net invested capital (A + D + E)	268.099	113,9%	314.501	118,0%
Shareholders' equity	170.452	72,4%	184.438	69,2%
Group shareholders' equity	170.452	72,4%	149.284	56,0%
Shareholders' equity - minority interests	-	-	35.154	13,2%
Net financial position, banks	(5.180)	-2,2%	52.719	19,8%
Net financial position, others	102.827	43,7%	77.344	29,0%
Net financial position	97.647	41,5%	130.063	48,8%
Equity and debt	268.099	113,9%	314.501	118,0%
Net financial position <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 2024	FY 2025	Change	
Short-term bank loans	23.604	33.244	9.640	
Medium/long term bank loans	39.510	89.334	49.824	
Cash and cash equivalents	(33.681)	(48.499)	(14.818)	
Other current financial assets	(34.614)	(21.361)	13.253	
NFP, banks	(5.180)	52.719	57.898	
Current earn-out payables	4.790	3.992	(798)	
Non-current earn-out payable	1.780	1.576	(204)	
Current payable for purchase of minority shares through the exercise of the put option	9.747	8.335	(1.412)	
Non-current payable for purchase of minority shares through the exercise of the put option	45.656	20.888	(24.767)	
NFP, other than banks	61.972	34.791	(27.181)	
Current financial payables to lessors	6.512	7.592	1.080	
Non-current financial payables to lessors	29.430	29.798	368	
NFP, payables to lessors (IFRS 16)	35.942	37.391	1.449	
Other financial payables	4.913	5.163	250	
NFP, total	97.647	130.063	32.416	

Consolidated statement of cash flows*(amounts in thousands of euros)*

	FY 2024	FY 2025
<u>A. Cash flows from operating activities (indirect method)</u>		
Profit/(loss) for the period	(17.697)	17.904
Income tax	1.483	7.658
Interest expense/(interest income)	9.145	10.435
Other non-monetary income and expenses	(13.448)	(8.476)
(Dividends)	(37)	-
Capital (gains)/losses on disposals	(139)	(174)
1. Profit/(loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains/losses from transfer	(20.693)	27.346
Severance Indemnity Provision	948	846
Provisions	1.316	877
Depreciation and amortisation of fixed assets	22.542	22.541
Impairment losses	24.206	43
Other adjustments for non-monetary items	(553)	(174)
2. Cash flow before changes in net working capital	27.767	51.479
Decrease/(Increase) in inventories	(385)	(229)
Decrease/(Increase) in contract assets	(1.167)	(3.654)
Decrease/(Increase) in trade receivables	8.088	(2.628)
Increase/(Decrease) in trade payables	(2.721)	2.340
Increase/(Decrease) in contract liabilities	(5.760)	2.126
Decrease/(Increase) in other changes in net working capital	354	1.099
Interest received/paid on loans	(3.126)	(3.246)
Dividends	37	-
(Income taxes paid)	(6.608)	(6.924)
Disbursement of severance payments and other provisions	(1.149)	(1.198)
3. Cash flow after other adjustments	(12.438)	(12.314)
Cash flow of operating activities (A = 1 + 2 + 3)	15.328	39.165
<u>B. Cash flows from investment activities</u>		
Investments in tangible fixed assets, net of divestments	(11.160)	(5.804)
Investments in intangible assets, net of divestments	353	(700)
Investments in financial fixed assets	(7.919)	231
Investments in other financial assets	21.256	(5.993)
Acquisition or sale of subsidiaries or business units, net of cash	(40.701)	-
Exercise of options and earnout	(11.153)	(9.163)
Cash flow of investment activities (B)	(49.324)	(21.428)
<u>C. Cash flows from financing activities</u>		
Third-party financing		
Increase (decrease) in short-term payables to banks	(1.141)	(284)
Loans taken out	88.736	14.160
Loan repayment	(30.514)	(29.312)
Payments for lease liabilities	(8.838)	(8.195)
Increase in net capital	2.695	-
Purchase of treasury shares	(2.125)	(1.880)
Cash flow of financing activities (C)	48.813	(25.512)
Increase (decrease) in cash (A ± B ± C)	14.818	(7.776)
Cash at 1 January	33.681	41.457
Cash and cash equivalents at 31 December	48.499	33.681
Change in cash	14.818	(7.776)



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

Reclassified Income Statement <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 2024		FY 2025		Change	
	value	% revenue	value	% revenue	value	%
Revenue	681	100,0%	742	100,0%	61	9,0%
Other income	311	45,7%	24	3,3%	(286)	-92,1%
Total revenue and income	992	145,7%	767	103,3%	(225)	-22,7%
External operating costs	(4.379)	-643,1%	(4.166)	-561,2%	213	-4,9%
Added value	(3.388)	-497,4%	(3.399)	-458,0%	(12)	0,4%
Staff costs	(1.365)	-200,5%	(1.234)	-166,2%	131	-9,6%
Provisions and write-downs	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Gross operating profit (EBITDA)	(4.753)	-697,9%	(4.633)	-624,2%	120	-2,5%
Amortisation, depreciation and write-downs of fixed assets	(245)	-35,9%	(272)	-36,6%	(27)	11,0%
Operating profit (EBIT)	(4.997)	-733,9%	(4.905)	-660,7%	93	-1,9%
Financial result	10.735	1576,4%	(2.593)	-349,3%	(13.327)	-124,2%
Gross result	5.737	842,5%	(7.497)	-1010,0%	(13.235)	-230,7%
Income tax	1.044	153,4%	1.139	153,4%	94	9,0%
Net result	6.782	995,9%	(6.359)	-856,6%	(13.140)	-193,8%

Reclassified Income Statement <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 2024 Adj.		FY 2025 Adj.		Change	
	Value	% revenue	Value	% revenue	value	%
Revenue	681	100%	742	100%	61	9,0%
Other income	311	46%	24	3%	(286)	-92,1%
Total revenue and income	992	146%	767	103%	(225)	-22,7%
External operating costs	(4.112)	-604%	(4.166)	-561%	(54)	1,3%
Added value	(3.121)	-458%	(3.399)	-458%	(279)	8,9%
Staff costs	(1.365)	-200%	(1.234)	-166%	131	-9,6%
Provisions and write-downs	-	0%	-	0%	-	0,0%
Gross operating profit (EBITDA)	(4.486)	-659%	(4.633)	-624%	(147)	3,3%
Amortisation, depreciation and write-downs of fixed assets	(245)	-36%	(272)	-37%	(27)	11,0%
Operating profit (EBIT)	(4.730)	-695%	(4.905)	-661%	(174)	3,7%
Financial result	10.735	1576%	(2.593)	-349%	(13.327)	-124,2%
Gross result	6.004	882%	(7.497)	-1010%	(13.502)	-224,9%
Income tax	970	142%	1.139	153%	169	17,4%
Net result	6.974	1024%	(6.359)	-857%	(13.333)	-191,2%



Reclassified statement of financial position <i>amounts are shown in €/1,000</i>	FY 2024		FY 2025	
	value	% CIN	value	% CIN
Intangible assets	51	0,1%	71	0,0%
Right of use	722	0,7%	796	0,5%
Property, plant and equipment	757	0,8%	730	0,4%
Holdings and other non-current assets	101.089	100,6%	162.454	98,5%
Non-current assets (A)	102.620	102,1%	164.051	99,5%
Other current assets	1.847	1,8%	6.536	4,0%
Current assets (B)	1.847	1,8%	6.536	4,0%
Trade payables	(699)	-0,7%	(550)	-0,3%
Other current liabilities	(2.896)	-2,9%	(4.582)	-2,8%
Current liabilities (C)	(3.595)	-3,6%	(5.132)	-3,1%
Net working capital (D = B – C)	(1.748)	-1,7%	1.404	0,9%
Provisions for risk and severance pay	(352)	-0,4%	(515)	-0,3%
Other non-current liabilities	-	0,0%	-	0,0%
Medium-/long-term assets (liabilities) (E)	(352)	-0,4%	(515)	-0,3%
Net invested capital (A + D + E)	100.520	100,0%	164.940	100,0%
Shareholders' equity	105.728	105,2%	97.494	59,1%
Net financial position, banks	(26.692)	-26,6%	45.278	27,5%
Net financial position, others	21.484	21,4%	22.168	13,4%
Net financial position	(5.208)	-5,2%	67.446	40,9%
Equity and debt	100.520	100,0%	164.940	100,0%

Statement of cash flows

<i>(amounts in thousands of euros)</i>	FY 2024	FY 2025
A. Cash flows from operating activities (indirect method)		
Profit/(loss) for the period	(6.359)	6.782
Income tax	1.139	1.044
Interest expense/(interest income)	424	83
Other non-monetary income and expenses	-	-
(Dividends)	(11.492)	(12.265)
Capital (gains)/losses on disposals	-	-
1. Profit/(loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains/losses from transfer	(16.288)	(4.355)
Severance Indemnity Provision	60	45
Provisions	358	1.447
Depreciation and amortisation of fixed assets	273	244
Impairment losses	13.181	-
Other adjustments for non-monetary items	264	152
2. Cash flow before changes in net working capital	(2.152)	(2.468)
Decrease/(Increase) in inventories	-	-
Decrease/(Increase) in trade receivables	(347)	(124)
Increase/(Decrease) in trade payables	(149)	123
Decrease/(Increase) in other changes in net working capital	111	6.689
3) Cash flow after changes in net working capital	(2.537)	4.222
Interest received/paid on loans	(846)	(217)
(Income taxes paid)	(3.915)	(4.479)
Dividends	11.492	12.265
Disbursement of severance payments and other provisions	(232)	(51)
Cash flow of operating activities (A = 1 + 2 + 3)	3.963	11.739
B. Cash flows from investment activities		
Investments in tangible fixed assets, net of divestments	(11)	(192)
Investments in intangible assets, net of divestments	(24)	(46)
Investments in financial fixed assets	(69.423)	(2.905)
Lease liabilities	(280)	(205)
Disposal of non-current financial assets	21.000	-
Investments in non financial assets	-	(14.000)
Acquisition or sale of subsidiaries or business units, net of cash	-	-
Cash flow of investment activities (B)	(48.738)	(17.348)
C. Cash flows from financing activities		
<i>Third-party financing</i>		
Increase (decrease) in short-term payables to banks	(241)	-
Loans taken out	65.207	-
Loan repayment	(6.684)	(5.702)
Intercompany loans taken out - change in cash pooling	(10.733)	14.669
<i>Equity</i>		
Adjustment, other financial payables	-	-



Increase in net capital	-	-
Purchase of treasury shares	(2.125)	(1.880)
(Dividends and advances on dividends paid)	-	-
Payments for lease liabilities	-	-
Cash flow of financing activities (C)	45.424	7.086
Increase (decrease) in cash (A ± B ± C)	648	1.477
Cash at 1 January	11.516	10.039
Cash and cash equivalents at 31 December	12.164	11.516