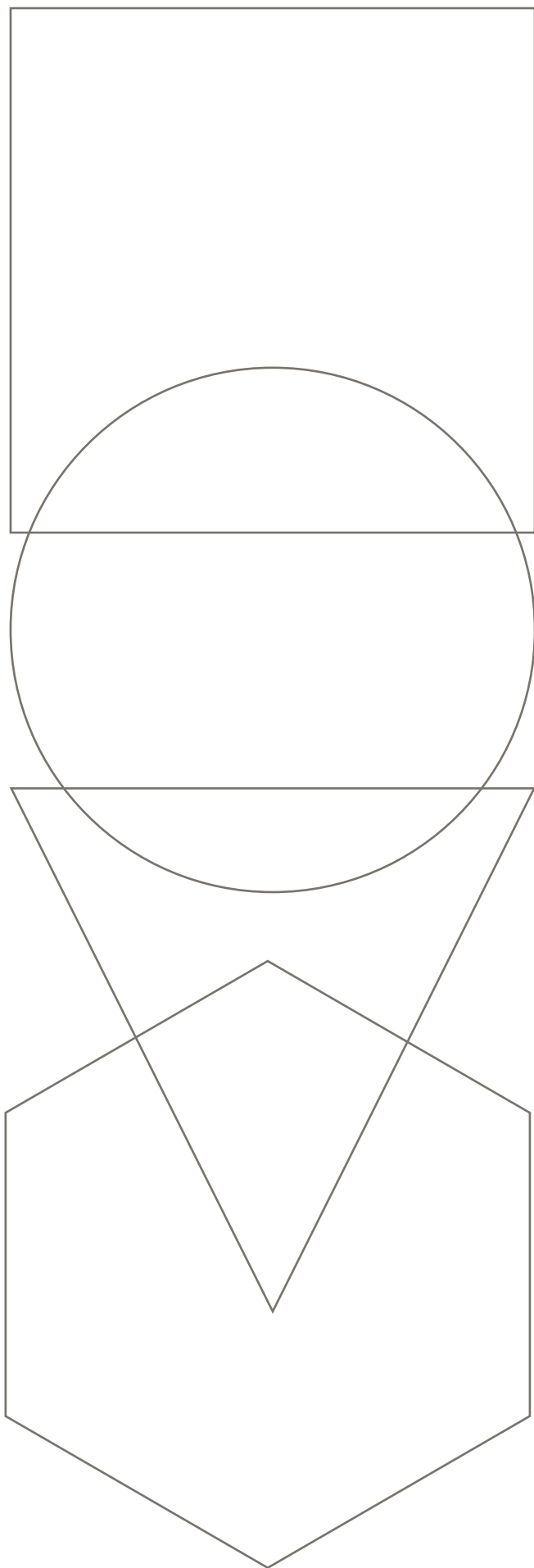


**RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO
2023**



Italian Design Brands



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2023



Italian Design Brands



▽ Lighting

DAVIDE GROPPI | Infinito Lamp
Design Davide Groppi 2016

Archiproducts Design Award 2017
People's Choice AZ Award 2017



SOMMARIO

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| ORGANI SOCIALI | 4 |
| IL GRUPPO E I FATTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE 2023 | 5 |
| DATI DI SINTESI DEI PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI, FINANZIARI E PATRIMONIALI | 8 |
| Aree strategiche d'affari | 17 |
| Italian Design Brands S.p.A. in Borsa | 21 |
| Evoluzione prevedibile della gestione | 22 |
| PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023 | 23 |
| NOTE ESPLICATIVE ABBREVIATE | 37 |
| Aggregazioni aziendali | 37 |
| Analisi e composizione delle principali voci di bilancio | 40 |
| Parti correlate | 55 |
| Impegni e garanzie | 55 |
| Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto | 56 |
| Eventi successivi | 57 |
| ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58/1998 (TESTO UNICO DELLA FINANZA) E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI | 59 |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO | 60 |

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione¹

| | |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Andrea Sasso | Presidente e Amministratore Delegato |
| Giorgio Gobbi | Amministratore Delegato |
| Paolo Colonna | Amministratore |
| Giovanni Tamburi ^{(*) (**)} | Amministratore |
| Alessandra Rollandi | Amministratore |
| Piero Generali | Amministratore |
| Alessandra Stea | Amministratore |
| Giovanni Gervasoni | Amministratore |
| Cristina Finocchi Mahne ^{(*) (**) (***)} | Amministratore indipendente |
| Lea Lidia Lavitola ^{(*) (**) (***)} | Amministratore indipendente |
| Paola Mungo ^(**) | Amministratore indipendente |

Collegio Sindacale²

| | |
|--------------------|-------------------|
| Filippo Annunziata | Presidente |
| Marzia Nicelli | Sindaco Effettivo |
| Fabio Buttignon | Sindaco Effettivo |

Società di Revisione³

EY S.p.A.

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

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

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

(*) Membro del Comitato Risorse Umane e per la Remunerazione.

(**) Membro del Comitato per le Nomine.

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



IL GRUPPO E I FATTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE 2023

Italian Design Brands S.p.A. (di seguito anche “IDB”) ha sede a Milano in Corso Venezia 29 ed è quotata alla Borsa Italiana. È stata costituita in data 10 marzo 2015 con lo scopo di promuovere un polo del design italiano nel settore dei mobili, dell’arredamento, dell’illuminazione e, dal 2023, soluzioni per cucine componibili e sistemi di alta qualità, in grado di porre in essere sinergie dimensionali, organizzative, manageriali, strategiche e distributive, necessarie per competere a livello internazionale, in un settore dove l’Italia ha un vantaggio competitivo ed eccellenti competenze creative e di prodotto.

In data 18 maggio 2023 si è conclusa l’offerta pubblica iniziale delle azioni ordinarie della Società, finalizzata all’ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito la “Quotazione”). Le disponibilità liquide derivanti dall’Offerta pubblica di sottoscrizione delle azioni IDB sono state utilizzate prevalentemente per supportare la crescita organica e per linee esterne. Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo “Italian Design Brands S.p.A. in Borsa” di seguito riportato.

In ragione dell’avvenuta quotazione in Borsa della Società, nel mese di maggio 2023 è stato liquidato all’Amministratore Delegato l’importo relativo al piano di incentivazione “*phantom stock option*” maturato alla data e nel contempo è divenuto efficace un nuovo piano di incentivazione del management (così detto *long term incentive plan*) a cui rimandiamo nel proseguo del documento per la dovuta informativa.

Le informazioni contenute nella presente relazione sulla gestione si riferiscono al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023 e 2022.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto secondo quanto previsto dallo IAS 34 e comprende il bilancio della Capogruppo, Italian Design Brands S.p.A., e delle società sulle quali la capogruppo ha il diritto di esercitare il controllo determinandone le scelte finanziarie e gestionali e di ottenerne i relativi benefici.

Con riferimento all’area di consolidamento si evidenzia che la stessa è variata rispetto all’esercizio 2022 per effetto della nuova acquisizione di Cubo Design S.r.l. e della sua controllata Nian Design S.r.l. In data 31 gennaio 2023 IDB, per il tramite del veicolo costituito allo scopo Fincubo S.r.l. (partecipato al 60% da IDB e al 40% dagli ex soci della Cubo Design S.r.l.), ha acquistato il 100% del capitale sociale di Cubo Design S.r.l., società specializzata nella realizzazione di cucine componibili, con una controllata al 51%, Nian Design S.r.l., specializzata nella lavorazione di marmi funzionali alla produzione delle cucine. Per maggiori informazioni circa gli impatti patrimoniali e finanziari intervenuti nel periodo per effetto dell’acquisizione si rinvia al paragrafo “Aggregazioni aziendali” incluso nelle note esplicative.

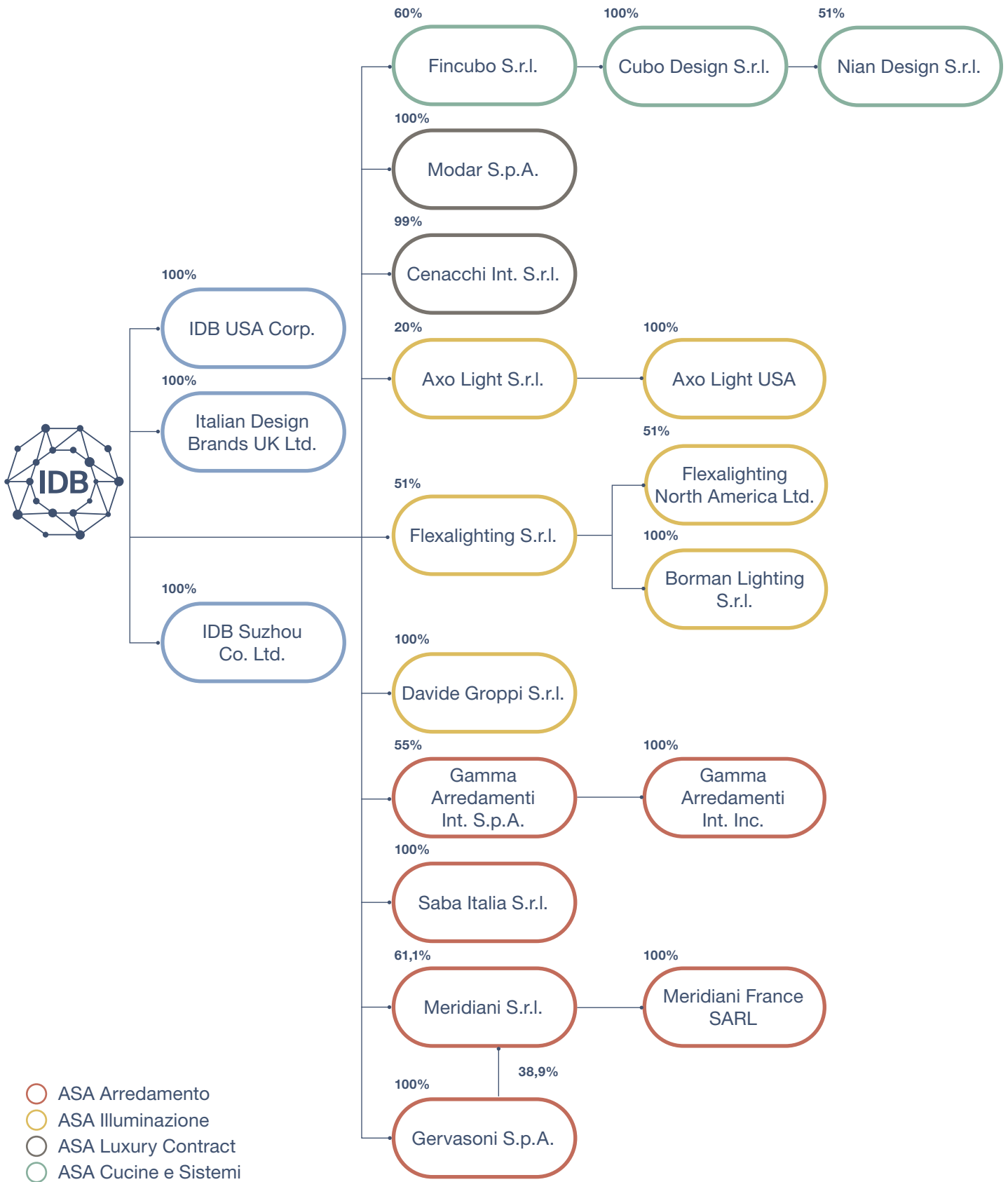
Si elencano di seguito le società che, in conformità a quanto disposto dallo IAS 10, sono incluse con il metodo integrale nel perimetro di consolidamento al 30 giugno 2023.

| Ragione sociale | Sede | Capitale sociale | Attività | % possesso diretto | % possesso indiretto |
|-------------------------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Gervasoni S.p.A. | Pavia di Udine (UD) | 1.000.000 | arredamento | 100% | 0% |
| Meridiani S.r.l. | Misinto (MB) | 120.000 | arredamento | 61,11% | 38,89% |
| Meridiani France SARL | Parigi (FR) | 100.000 | arredamento | 0% | 100% |
| IDB UK Ltd. | Londra (UK) | 100.000 GBP | arredamento | 100% | 0% |
| Cenacchi International S.r.l. ^(*) | Ozzano dell'Emilia (BO) | 10.000 | luxury contract | 99% | 0% |
| Davide Groppi S.r.l. | Piacenza | 20.000 | illuminazione | 100% | 0% |
| Saba Italia S.r.l. | S. Martino di Lupari (PD) | 50.000 | arredamento | 100% | 0% |
| Modar S.p.A. | Barlassina (MB) | 500.000 | luxury contract | 100% | 0% |
| IDB SUZHOU CO. LTD. | Suzhou (Cina) | 6.462.170 CNY | altro | 100% | 0% |
| Flexalighting S.r.l. ^(*) | Pontassieve (FI) | 10.000 | illuminazione | 51% | 0% |
| Borman Lighting S.r.l. ^(*) | Pontassieve (FI) | 10.000 | illuminazione | 0% | 51% |
| IDB USA Corp. | New York (USA) | 10.000 USD | altro | 100% | 0% |
| Flexalighting North America Ltd. ^(*) | Surrey (CAD) | 103 CAD | illuminazione | 0% | 26% |
| Gamma Arredamenti S.p.A. ^(*) | Forlì (FC) | 2.000.000 | arredamento | 55% | 0% |
| Gamma Arredamenti Inc. ^(*) | High Point (USA) | 5.000 USD | arredamento | 0% | 55% |
| Fincubo S.r.l. ^(*) | Milano | 23.000.000 | cucine e sistemi | 60% | 0% |
| Cubo Design S.r.l. ^(*) | Notaresco (TE) | 84.000 | cucine e sistemi | 0% | 60% |
| Nian Design S.r.l. | Giulianova (TE) | 30.000 | cucine e sistemi | 0% | 31% |

^(*) Società consolidate al 100% per effetto del Put & Call Agreement con i soci di minoranza il cui importo residuo è iscritto fra le Altre passività finanziarie correnti e non correnti (vedi Nota 18). Attualmente la Capogruppo detiene la maggioranza delle quote sociali ma, in base agli accordi stipulati con le minoranze e dell'opzione put da queste esercitabile, ha l'obbligo di riacquisto delle rimanenti quote possedute a condizioni contrattuali predefinite.



Si riporta di seguito la struttura del gruppo IDB. S.p.A. al 30 giugno 2023:



DATI DI SINTESI DEI PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI, FINANZIARI E PATRIMONIALI

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

Il Gruppo IDB, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione, utilizza alcuni indicatori alternativi di performance (di seguito le "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.

Gli indicatori rappresentati non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati come misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo e della relativa posizione finanziaria. Il Gruppo ritiene che le informazioni finanziarie di seguito riportate siano un ulteriore importante parametro per la valutazione delle performance del Gruppo, in quanto permettono di monitorare più analiticamente l'andamento economico e finanziario dello stesso. Poiché tali informazioni finanziarie non sono misure determinabili mediante i principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci consolidati, il criterio applicato per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili.

Si riporta di seguito la definizione di tali indicatori alternativi di performance.

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

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

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

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



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

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

Il **Capitale circolante operativo** è calcolato come saldo netto dei rapporti verso clienti, rapporti verso fornitori, rimanenze e attività e passività derivanti da contratti, anticipi da cliente, mentre il capitale circolante netto è calcolato aggiungendo al capitale circolante operativo i crediti per imposte sul reddito e altre attività e passività correnti.

Il **Capitale investito** è calcolato come saldo fra capitale circolante netto, le attività non correnti, passività per benefici ai dipendenti e i fondi per rischi e oneri e altre passività non correnti.

La **Posizione finanziaria netta** è rappresentata dai debiti finanziari, al netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti.

Conto economico riclassificato

Il conto economico è riclassificato in forma scalare per evidenziare il margine operativo lordo (EBITDA) conseguito dal Gruppo, ovvero la differenza tra ricavi e costi collegati al ciclo acquisto - trasformazione - vendita, a prescindere da ammortamenti e svalutazioni, dalle modalità di finanziamento adottate e dal livello di tassazione.

Conto economico riclassificato

| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | | I semestre 2023 | | Variazione | |
|---------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| | valore | % | valore | % | valore | % |
| Ricavi | 85.434 | 100,0% | 135.394 | 100,0% | 49.960 | 58,5% |
| Altri proventi | 983 | 1,2% | 2.290 | 1,7% | 1.307 | 133,0% |
| Totale ricavi e proventi | 86.416 | 101,2% | 137.684 | 101,7% | 51.267 | 59,3% |
| Costi esterni operativi ^(*) | (63.315) | -74,1% | (94.705) | -69,9% | (31.391) | 49,6% |
| Valore aggiunto | 23.102 | 27,0% | 42.978 | 31,7% | 19.877 | 86,0% |
| Costo del personale | (13.825) | -16,2% | (21.151) | -15,6% | (7.325) | 53,0% |
| Accantonamenti e svalutazioni | (106) | -0,1% | (195) | -0,1% | (89) | 83,8% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) ^(**) | 9.170 | 10,7% | 21.632 | 16,0% | 12.462 | 135,9% |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni | (4.339) | -5,1% | (7.622) | -5,6% | (3.283) | 75,7% |
| Risultato operativo (EBIT) | 4.831 | 5,7% | 14.010 | 10,3% | 9.179 | 190,0% |
| Risultato dell'area finanziaria | 1.946 | 2,3% | (4.639) | -3,4% | (6.585) | -338,4% |
| Risultato lordo | 6.777 | 7,9% | 9.371 | 6,9% | 2.594 | 38,3% |
| Imposte sul reddito | (2.113) | -2,5% | (3.547) | -2,6% | (1.434) | 67,8% |
| Risultato netto consolidato di Gruppo | 4.664 | 5,5% | 5.824 | 4,3% | 1.161 | 24,9% |

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

^(**) L'EBITDA è un risultato intermedio, determinato al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri finanziari e delle imposte sul reddito. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello utilizzato da altre entità e pertanto non risultare immediatamente comparabile.

I ricavi al 30 giugno 2023 sono in aumento rispetto al periodo precedente, passando da Euro 85.434 migliaia a Euro 135.394 migliaia, con un aumento di Euro 49.960 migliaia, pari al 58,5%, di cui Euro 25.449 di crescita organica e Euro 24.511 per effetto dell'acquisizione di Cubo Design.

I ricavi del Gruppo per settore operativo o area strategica di affari (ASA) e per area geografica nel primo semestre 2023 e in quello precedente sono articolati come segue ed evidenziano:

- una crescita del settore Arredamento del 15% significativamente influenzata dall'acquisizione di Gamma Arredamenti International perfezionata a giugno 2022, che ha quindi inciso positivamente per tutto il primo semestre 2023 rispetto a un solo mese della semestrale 2022;
- un incremento del settore Illuminazione dell'11%, derivante prevalentemente dall'aggregazione di Flexalighting North America avvenuta a maggio 2022;
- una ulteriore penetrazione del Gruppo sui mercati extra UE, e in particolare negli Stati Uniti, prevalentemente legata alla ripresa del Luxury Contract in aumento del 68% rispetto allo scorso periodo, negativamente condizionato dalla pandemia;
- ricavi relativi alla ASA Cucine e sistemi, legati all'acquisizione della società Cubo Design S.r.l. in data 31 gennaio 2023.



| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | I semestre 2023 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Arredamento | 48.872 | 56.265 |
| Illuminazione | 12.658 | 14.110 |
| Luxury contract | 23.889 | 40.113 |
| Cucine e sistemi | - | 24.511 |
| Altro | 15 | 394 |
| Totale per area strategica d'affari | 85.434 | 135.394 |

| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | I semestre 2023 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Italia | 25.680 | 34.736 |
| UE | 27.163 | 39.855 |
| Extra UE | 32.591 | 60.803 |
| Totale per area geografica | 85.434 | 135.394 |

Considerando la rilevanza di alcune componenti economiche non ricorrenti sui risultati di periodo e la peculiarità con cui si è venuto costituendo il Gruppo IDB, il management del Gruppo ha inteso evidenziare anche le seguenti grandezze economiche: EBITDA adjusted, EBIT adjusted e il risultato netto adjusted.

In particolare, l'EBITDA adjusted è quello determinato senza riflettere costi e ricavi non ricorrenti, considerando sostanzialmente nei due periodi presi a confronto, come tali, i piani di incentivazione degli amministratori, iscritti tra i costi per servizi, i costi relativi al processo IPO per la quota imputata a conto economico e i costi legati all'acquisizione delle nuove società.

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

Infine, il risultato netto adjusted è quello che si avrebbe avuto in assenza di oneri/ricavi non ricorrenti, dei richiamati ammortamenti su alcuni beni intangibili a vita utile definita, nonché senza considerare gli effetti economici positivi e negativi derivanti dalla rimisurazione degli oneri finanziari "figurativi" delle *put & call options* e degli *earn out* spettanti ai soci di minoranza, nonché l'effetto positivo derivante dalla misurazione a *fair value* delle quote in precedenza possedute nella società Flexalighting North America, iscritti nell'ambito dei proventi/oneri finanziari al 30 giugno 2022.

| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | | I semestre 2023 | |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|
| | Dati effettivi | Dati adjusted | Dati effettivi | Dati adjusted |
| Ricavi | 85.434 | 85.434 | 135.394 | 135.394 |
| Altri proventi | 983 | 983 | 2.290 | 2.062 |
| Totale ricavi e proventi | 86.416 | 86.416 | 137.684 | 137.456 |
| Costi esterni operativi | (63.315) | (60.769) | (94.705) | (91.971) |
| Valore aggiunto | 23.102 | 25.648 | 42.978 | 45.484 |
| Costo del personale | (13.825) | (13.825) | (21.151) | (21.151) |
| Accantonamenti e svalutazioni | (106) | (106) | (195) | (195) |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 9.170 | 11.716 | 21.632 | 24.138 |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | (2.153) | (2.153) | (4.512) | (4.512) |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA | (2.186) | - | (3.110) | - |
| Risultato operativo (EBIT) | 4.831 | 9.563 | 14.010 | 19.626 |
| Risultato dell'area finanziaria | 1.946 | (250) | (4.639) | (2.471) |
| Risultato lordo | 6.777 | 9.313 | 9.371 | 17.155 |
| Imposte sul reddito | (2.113) | (3.433) | (3.547) | (4.849) |
| Risultato netto consolidato di Gruppo | 4.664 | 5.880 | 5.824 | 12.307 |

Si riporta di seguito la riconciliazione dei valori sopra riportati. Partendo dai valori effettivi vengono elencate le componenti considerate ai fini della determinazione dei valori adjusted, per i bilanci semestrali chiusi al 30 giugno 2022 e 2023:

| i valori sono espressi in €/1000 | Dati effettivi I semestre 2022 | Costi non recurring | Ammortamenti e svalutazioni PPA | Rimisurazione put & call option e earn out | Dati adjusted I semestre 2022 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|
| Ricavi | 85.434 | | | | 85.434 |
| Altri proventi | 983 | | | | 983 |
| Totale ricavi e proventi | 86.416 | - | - | - | 86.416 |
| Costi esterni operativi | (63.315) | 2.546 | | | (60.769) |
| Valore aggiunto | 23.102 | 2.546 | - | - | 25.648 |
| Costo del personale | (13.825) | | | | (13.825) |
| Accantonamenti e svalutazioni | (106) | | | | (106) |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 9.170 | 2.546 | - | - | 11.716 |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | (2.153) | | | | (2.153) |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA | (2.186) | | 2.186 | | - |
| Risultato operativo (EBIT) | 4.831 | 2.546 | 2.186 | - | 9.563 |
| Risultato dell'area finanziaria | 1.946 | | | (2.196) | (250) |
| Risultato lordo | 6.777 | 2.546 | 2.186 | (2.196) | 9.313 |
| Imposte sul reddito | (2.113) | (710) | (610) | | (3.433) |
| Risultato netto consolidato di Gruppo | 4.664 | 1.836 | 1.576 | (2.196) | 5.880 |



i valori sono espressi in €/1000

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

Al fine di cogliere al meglio il processo di crescita "organica" del Gruppo, tenuto conto della crescita per linee esterne del Gruppo, viene presentato un conto economico *full half year*, predisposto ipotizzando che l'acquisizione della società Cubo Design S.r.l., e della sua controllata Nian Design S.r.l., fosse avvenuto il 1° gennaio 2023, senza considerare i possibili effetti sugli oneri dell'operazione, comparato con il primo semestre 2022, predisposto anch'esso ipotizzando che le acquisizioni di Gamma Arredamenti International S.p.A., Gamma Arredamenti International Inc. e Flexalighting North America Ltd. fossero avvenute il 1° gennaio 2022

Conto economico Full Half Year (unaudited)

| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | | I semestre 2023 | | Variazione | | Variazione | |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|----------------|---------------|-------------------------|--------------|
| | full half year | full half year adjusted | full half year | full half year adjusted | full half year | % | full half year adjusted | % |
| Ricavi | 98.261 | 98.261 | 138.360 | 138.360 | 40.100 | 40,8% | 40.100 | 40,8% |
| Altri proventi | 1.407 | 1.407 | 2.359 | 2.131 | 952 | 67,7% | 724 | 51,5% |
| Totale ricavi e proventi | 99.667 | 99.667 | 140.719 | 140.491 | 41.052 | 41,2% | 40.824 | 41,0% |
| Costi esterni operativi (*) | (70.916) | (68.370) | (96.841) | (94.107) | (25.925) | 36,6% | (25.737) | 37,6% |
| Valore aggiunto | 28.751 | 31.297 | 43.878 | 46.384 | 15.127 | 52,6% | 15.087 | 48,2% |
| Costo del personale | (15.967) | (15.967) | (21.677) | (21.677) | (5.710) | 35,8% | (5.710) | 35,8% |
| Accantonamenti e svalutazioni | (106) | (106) | (195) | (195) | (89) | 83,8% | (89) | 83,8% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) (**) | 12.678 | 15.224 | 22.006 | 24.512 | 9.328 | 73,6% | 9.288 | 61,0% |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | (2.562) | (2.562) | (4.842) | (4.842) | (2.280) | 89,0% | (2.280) | 89,0% |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA | (2.186) | - | (3.110) | - | (924) | 42,3% | - | - |
| Risultato operativo (EBIT) | 7.930 | 12.662 | 14.054 | 19.670 | 6.124 | 77,2% | 7.008 | 55,3% |
| Risultato dell'area finanziaria | 2.040 | (156) | (4.669) | (2.502) | (6.709) | -328,9% | (2.346) | 1505,1% |
| Risultato lordo | 9.970 | 12.506 | 9.385 | 17.169 | (585) | -5,9% | 4.663 | 37,3% |
| Imposte sul reddito | (2.850) | (4.170) | (3.560) | (4.861) | (710) | 24,9% | (691) | 16,6% |
| Risultato netto consolidato di Gruppo | 7.120 | 8.336 | 5.825 | 12.307 | (1.295) | -18,2% | 3.971 | 47,6% |



Stato Patrimoniale riclassificato

Lo stato patrimoniale è riclassificato con l'obiettivo di mettere in evidenza la struttura degli investimenti e la composizione delle fonti di finanziamento.

Stato Patrimoniale riclassificato

| i valori sono espressi in €/1000 | 31/12/2022 | | 30/06/2023 | |
|----------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | valore | % | valore | % |
| Attività immateriali | 133.881 | 93,7% | 205.994 | 89,3% |
| Diritto d'uso | 24.368 | 17,1% | 30.461 | 13,2% |
| Attività materiali | 14.277 | 10,0% | 25.398 | 11,0% |
| Partecipazioni e altre attività non correnti | 6.952 | 4,9% | 7.794 | 3,4% |
| Attività non correnti (A) | 179.478 | 125,6% | 269.647 | 116,9% |
| Rimanenze | 24.567 | 17,2% | 31.343 | 13,6% |
| Crediti commerciali | 21.831 | 15,3% | 32.592 | 14,1% |
| Altre attività correnti | 5.516 | 3,9% | 6.718 | 2,9% |
| Attività correnti (B) | 51.914 | 36,3% | 70.653 | 30,6% |
| Debiti commerciali | (37.369) | -26,2% | (41.926) | -18,2% |
| Altre passività correnti | (30.298) | -21,2% | (32.479) | -14,1% |
| Passività correnti (C) | (67.667) | -47,4% | (74.405) | -32,3% |
| Capitale circolante netto (D = B - C) | (15.753) | -11,0% | (3.752) | -1,6% |
| Fondi rischi e TFR | (8.624) | -6,0% | (10.440) | -4,5% |
| Altre passività non correnti | (12.216) | -8,5% | (24.755) | -10,7% |
| Attività (passività) a ML termine (E) | (20.840) | -14,6% | (35.194) | -15,3% |
| Capitale investito netto (A + D + E) | 142.885 | 100,0% | 230.701 | 100,0% |
| Patrimonio Netto | 58.780 | 41,1% | 133.845 | 58,0% |
| Posizione finanziaria netta banche | (1.388) | -1,0% | 2.369 | 1,0% |
| Posizione finanziaria netta altri | 85.493 | 59,8% | 94.487 | 41,0% |
| Posizione finanziaria netta | 84.105 | 58,9% | 96.856 | 42,0% |
| Mezzi propri e indebitamento | 142.885 | 100,0% | 230.701 | 100,0% |

Il capitale investito netto è costituito per la parte più consistente dagli *intangibile asset* derivanti dalle acquisizioni aziendali perfezionate sin dalla costituzione della Società; nel periodo è aumentato di Euro 87.816 migliaia, derivante principalmente dalle attività non correnti (essenzialmente asset immateriali per Euro 72.113 migliaia, diritto d'uso per Euro 6.093 migliaia e attività materiali per Euro 11.121 migliaia) riconducibili per Euro 74.871 migliaia all'allocatione del maggior valore del prezzo pagato per Cubo Design rispetto le sue attività nette alla data di acquisizione.

Le fonti di finanziamento sono costituite per il 58% da mezzi propri e per il 42% da mezzi di terzi, ed evidenziano nel periodo un incremento della posizione finanziaria netta del 15% rispetto il periodo precedente.

I proventi derivanti dall'Aumento di Capitale, pari a circa Euro 73 milioni, al netto delle commissioni riconosciute per il collocamento e delle ulteriori spese relative al processo di quotazione, sono finalizzati, insieme alla liquidità disponibile, a: (i) assolvere agli impegni finanziari della Società a breve termine relativi alle opzioni di acquisto e vendita (*put & call option*) e alla *phantom stock option* per complessivi Euro 32.956 migliaia, (ii) implementare la strategia di crescita

organica, secondo gli obiettivi individuati nel Piano Industriale, (iii) finanziare la crescita per linee esterne, nonché (iv) sostenere gli investimenti produttivi e per il capitale circolante.

Posizione finanziaria netta

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

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 30/06/2022 | Saldo 31/12/2022 | Saldo 30/06/2023 | Variazioni giu. 2023 - giu. 2022 | Variazioni giu. 2023 - dic. 2022 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Debiti vs banche corrente | 9.108 | 10.778 | 22.953 | 13.845 | 12.176 |
| Debiti vs banche non corrente | 36.986 | 30.812 | 56.265 | 19.279 | 25.453 |
| Disponibilità liquide | (33.315) | (42.978) | (51.796) | (18.481) | (8.818) |
| Altre attività finanziarie correnti | - | - | (25.053) | (25.053) | (25.053) |
| PFN banche | 12.779 | (1.388) | 2.369 | (10.410) | 3.757 |
| Debito per Earn out corrente | 6.091 | 6.662 | 6.653 | 562 | (9) |
| Debito per Earn out non corrente | 569 | 361 | 2.085 | 1.516 | 1.724 |
| Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option corrente | 15.797 | 33.066 | - | (15.797) | (33.066) |
| Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option non corrente | 15.600 | 20.741 | 54.864 | 39.264 | 34.123 |
| PFN altri diversi da banche | 38.057 | 60.829 | 63.602 | 25.545 | 2.773 |
| Debiti finanziari verso locatori correnti | 2.445 | 3.152 | 4.154 | 1.709 | 1.002 |
| Debiti finanziari verso locatori non correnti | 14.500 | 21.386 | 26.621 | 12.121 | 5.235 |
| PFN debiti verso locatori (IFRS 16) | 16.945 | 24.537 | 30.775 | 13.830 | 6.237 |
| Altri debiti finanziari | 237 | 126 | 110 | (127) | (16) |
| PFN totale | 68.018 | 84.105 | 96.856 | 28.838 | 12.752 |

L'indebitamento verso le banche al 30 giugno 2023 ammonta a Euro 79.218 migliaia e l'incremento rispetto al periodo precedente deriva principalmente dall'acquisizione della società Cubo Design S.r.l., per la quale il Gruppo ha acceso finanziamenti a lungo termine originari per nominali Euro 37.800 migliaia; l'indebitamento è espresso al netto delle disponibilità liquide per Euro 51.796 migliaia e disponibilità liquide vincolate a termine per Euro 25.053 migliaia. In particolare, si segnala che la variazione intervenuta nelle disponibilità liquide è relativa principalmente agli incassi dei proventi netti derivanti dall'operazione IPO del mese di maggio 2023, che ha determinato tra l'altro l'investimento in depositi a termine ("*time deposit*") al netto del pagamento degli impegni finanziari della Società a breve termine relativi alle opzioni di acquisto e vendita (*put & call option*) e alla *phantom stock option* per complessivi Euro 32.956 migliaia descritti in precedenza; per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo "Altre attività finanziarie correnti".

Il debito per *earn out* iscritto al 30 giugno 2023, pari a Euro 8.738 migliaia, si riferisce ai venditori delle società di SUR e di Cubo Design e costituisce l'aggiornamento della miglior stima possibile dell'*earn out*, predefinito alla data di acquisizione e contabilizzato al valore equo al 30 giugno 2023. L'*earn out* è, infatti, direttamente legato alle performance della società acquisite, normalmente l'EBITDA e la posizione finanziaria netta come definite contrattualmente tra le parti, parametri che possono differire a consuntivo rispetto alle stime contenute nel business plan della società target. Si segnala nel corso del semestre il pagamento degli *earn out* relativi alle operazioni di acquisizione delle aziende Flexalighting, Gamma Arredamenti International e SUR per complessivi Euro 6.761 migliaia.



I debiti per opzioni put ammontano a Euro 54.864 migliaia al 30 giugno 2023 e si riferiscono al valore equo delle passività per l'esercizio dell'*opzione put* (a favore del venditore) & *call* (a favore del Gruppo) per l'acquisto della residua quota riferita al 1% di Cenacchi International, al 49% della Flexalighting e della Flexalighting North America, al 45% della Gamma Arredamenti International e al 40% di Fincubo (quest'ultimo iscritto nel semestre a seguito dell'aggregazione aziendale per un controvalore attualizzato pari a Euro 32.668 migliaia). Anche il valore di acquisto della quota di minoranza attraverso l'opzione put passa attraverso una definizione contrattuale che ne lega il valore alle performance aziendali effettive rispetto a quelle stimate nel business plan, con parametri di calcolo ancora contrattualmente predefiniti fra le parti (tipicamente EBITDA e posizione finanziaria netta).

Aree strategiche d'affari

Di seguito viene predisposta l'informativa di settore, la quale prevede che siano fornite informazioni dettagliate per ogni segmento operativo, inteso come componente di un'entità i cui risultati operativi sono periodicamente rivisti dal top management ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare e della valutazione della performance.

L'organizzazione del Gruppo IDB si articola alla data di riferimento del bilancio in quattro settori operativi o aree strategiche d'affari ("ASA") e una residuale (principalmente riconducibile alla capogruppo con funzione di holding):

- **Arredamento:** dedicata alla progettazione, produzione (sia internamente, sia mediante produttori terzi) e commercializzazione di prodotti per l'arredamento (indoor e outdoor), in prevalenza dedicati all'area living. Alla data di riferimento del bilancio l'attività è concentrata presso Gervasoni S.p.A., Meridiani S.r.l., Saba Italia S.r.l. e Gamma Arredamenti International S.p.A.;
- **Illuminazione:** dedicata alla progettazione, produzione (sia internamente, sia mediante produttori terzi) e commercializzazione di prodotti per l'illuminazione dal design di alta qualità. Alla data di riferimento del bilancio ne fanno parte Davide Groppi S.r.l., Flexalighting S.r.l. e Flexalighting North America Ltd.;
- **Luxury Contract:** dedicata alla progettazione e installazione di arredi su misura e su commissione per negozi di marchi del lusso, residenze e alberghi di alta fascia su commissione e in collaborazione con rinomati architetti e designers. Alla data di riferimento del bilancio tale ASA è concentrata e attiva presso Cenacchi International S.r.l. e Modar S.p.A.;
- **Cucine e Sistemi:** a seguito del perfezionamento dell'operazione di acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Cubo Design S.r.l. avvenuta nel mese di gennaio 2023 e meglio descritta nel paragrafo relativo alle aggregazioni aziendali, l'attività del Gruppo si articola in un quarto segmento operativo, "Cucine e Sistemi", dedicato alla progettazione, produzione e commercializzazione di soluzioni per cucine componibili e sistemi, con i brand Binova e Miton Cucine, riconducibili alla società Cubo Design S.r.l.;
- **Altro:** è costituita dalle società commerciali estere (IDB Suzhou Co. Ltd., IDB USA Corp.), nonché dalla capogruppo Italian Design Brands S.p.A.

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

Conto economico per area strategica d'affari

Si riporta di seguito la composizione del conto economico per area strategica di affari relativo ai semestri chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2023:

| i valori sono espressi in €/1000 | Arredamento | Illuminazione | Luxury Contract | Altro | I semestre 2022 |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Ricavi di vendita per beni e servizi ^(*) | 48.872 | 12.658 | 23.889 | 15 | 85.434 |
| Altri proventi | 727 | 118 | 76 | 62 | 983 |
| Totale ricavi e proventi | 49.598 | 12.776 | 23.965 | 78 | 86.416 |
| Acquisti materie prime | (19.590) | (4.575) | (9.751) | (43) | (33.959) |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | (15.108) | (2.642) | (8.226) | (3.380) | (29.356) |
| Costi del personale | (6.561) | (1.730) | (4.795) | (740) | (13.825) |
| Accantonamenti e svalutazione | (55) | - | (51) | - | (106) |
| EBITDA ^(**) | 8.285 | 3.829 | 1.141 | (4.085) | 9.170 |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni | (1.665) | (333) | (2.257) | (84) | (4.339) |
| Risultato operativo | 6.620 | 3.496 | (1.116) | (4.169) | 4.831 |
| Proventi finanziari | | | | | 3.500 |
| Oneri finanziari | | | | | (1.554) |
| Risultato prima delle imposte | | | | | 6.777 |
| Imposte sul reddito | | | | | (2.113) |
| Risultato netto | | | | | 4.664 |

| i valori sono espressi in €/1000 | Arredamento | Illuminazione | Luxury Contract | Cucine e Sistemi | Altro | I semestre 2023 |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|
| Ricavi di vendita per beni e servizi ^(*) | 56.265 | 14.110 | 40.113 | 24.511 | 394 | 135.394 |
| Altri proventi | 1.140 | 108 | 92 | 645 | 304 | 2.290 |
| Totale ricavi e proventi | 57.405 | 14.218 | 40.205 | 25.156 | 699 | 137.684 |
| Acquisti materie prime | (22.256) | (4.693) | (12.719) | (11.697) | 12 | (51.353) |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | (17.563) | (3.371) | (12.487) | (5.692) | (4.239) | (43.352) |
| Costi del personale | (8.886) | (2.314) | (6.051) | (2.580) | (1.320) | (21.151) |
| Accantonamenti e svalutazione | (61) | - | (13) | (121) | - | (195) |
| EBITDA ^(**) | 8.639 | 3.839 | 8.936 | 5.066 | (4.848) | 21.632 |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni | (2.428) | (388) | (2.187) | (2.394) | (224) | (7.622) |
| Risultato operativo | 6.210 | 3.451 | 6.749 | 2.672 | (5.072) | 14.010 |
| Proventi finanziari | | | | | | 1.320 |
| Oneri finanziari | | | | | | (5.959) |
| Risultato prima delle imposte | | | | | | 9.371 |
| Imposte sul reddito | | | | | | (3.547) |
| Risultato netto | | | | | | 5.824 |

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

^(**) L'EBITDA è un risultato intermedio, determinato al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri finanziari e delle imposte sul reddito. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello utilizzato da altre entità e pertanto non risultare immediatamente comparabile.



I ricavi dei settori operativi “Arredamento” e “Illuminazione” nel primo semestre 2023 registrano un aumento rispetto al 2022 (rispettivamente +15% e +11%). Si sottolinea che tale variazione nell’ambito del settore “Arredamento” dipende principalmente dall’acquisizione della società Gamma Arredamenti International avvenuta solamente nel mese di giugno 2022 e, nel settore “Illuminazione”, dall’aggregazione di Flexalighting North America nel mese di maggio 2022.

Decisamente rilevante è la ripresa del “Luxury Contract”, con un incremento dei ricavi complessivi del 68%, che ha beneficiato sia della ripartenza di progetti in precedenza messi in stand-by causa Covid che di nuovi progetti di investimento.

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

Va evidenziato il contributo negativo all’EBITDA dell’area strategica d’affari “Altro”, soprattutto per effetto dei costi per servizi non ricorrenti relativi al processo di IPO e di acquisizione delle società sostenuti nel periodo e imputati a conto economico, complessivamente pari a Euro 2.044 migliaia.

Stato patrimoniale per area strategica d’affari

Si riporta di seguito la composizione dello stato patrimoniale per area strategica d’affari al 31 dicembre 2022 e al 30 giugno 2023:

| i valori sono espressi in €/1000 | Arredamento | Illuminazione | Luxury Contract | Altro | 31.12.2022 |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|------------------|
| Attività immateriali | 66.223 | 18.975 | 48.680 | 4 | 133.881 |
| Diritto d’uso | 15.468 | 1.146 | 4.428 | 3.326 | 24.368 |
| Attività materiali | 11.156 | 689 | 2.247 | 185 | 14.277 |
| Partecipazioni e altre attività non correnti | 3.892 | 310 | 604 | 2.146 | 6.952 |
| Attività non correnti | 96.738 | 21.121 | 55.959 | 5.660 | 179.478 |
| Rimanenze e attività derivanti da contratti | 14.359 | 5.477 | 4.684 | 47 | 24.567 |
| Crediti commerciali | 13.132 | 3.386 | 5.114 | 199 | 21.831 |
| Anticipi commerciali e passività derivanti da contratti | (7.540) | (879) | (10.225) | (289) | (18.933) |
| Debiti commerciali | (20.801) | (3.467) | (12.080) | (1.021) | (37.369) |
| Capitale circolante netto operativo | (850) | 4.517 | (12.507) | (1.064) | (9.904) |
| Altre passività correnti | (3.954) | (1.187) | (3.527) | (2.697) | (11.365) |
| Altre attività correnti | 2.523 | 430 | 1.561 | 1.003 | 5.516 |
| Capitale circolante netto | (2.281) | 3.760 | (14.473) | (2.758) | (15.753) |
| Fondi rischi e TFR | (4.724) | (875) | (2.933) | (92) | (8.624) |
| Altre passività non correnti | (6.668) | (599) | (4.944) | (5) | (12.216) |
| Capitale investito netto | 83.064 | 23.407 | 33.608 | 2.805 | 142.885 |
| Indebitamento finanziario netto | | | | | (84.105) |
| Patrimonio netto | | | | | (58.780) |
| Fonti di finanziamento | | | | | (142.885) |

| i valori sono espressi in €/1000 | Arredamento | Illuminazione | Luxury Contract | Cucine e Sistemi | Altro | 30.06.2023 |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|
| Attività immateriali | 65.637 | 18.851 | 47.001 | 74.502 | 3 | 205.994 |
| Diritto d'uso | 14.935 | 1.007 | 4.339 | 7.029 | 3.151 | 30.461 |
| Attività materiali | 12.044 | 692 | 2.365 | 9.770 | 526 | 25.398 |
| Partecipazioni e altre attività non correnti | 3.872 | 262 | 622 | 1.349 | 1.690 | 7.794 |
| Attività non correnti | 96.488 | 20.811 | 54.327 | 92.650 | 5.371 | 269.647 |
| Rimanenze e attività derivanti da contratti | 16.871 | 6.062 | 3.688 | 4.443 | 278 | 31.343 |
| Crediti commerciali | 13.626 | 3.996 | 8.161 | 6.758 | 52 | 32.592 |
| Anticipi commerciali e passività derivanti da contratti | (8.548) | (850) | (7.140) | (1.865) | (491) | (18.894) |
| Debiti commerciali | (18.549) | (3.143) | (7.861) | (10.709) | (1.663) | (41.926) |
| Capitale circolante netto operativo | 3.400 | 6.065 | (3.152) | (1.374) | (1.823) | 3.115 |
| Altre passività correnti | (4.276) | (1.335) | (4.200) | (2.749) | (1.025) | (13.585) |
| Altre attività correnti | 2.098 | 264 | 1.072 | 1.360 | 1.924 | 6.718 |
| Capitale circolante netto | 1.222 | 4.994 | (6.281) | (2.762) | (924) | (3.752) |
| Fondi rischi e TFR | (4.775) | (939) | (3.074) | (1.543) | (107) | (10.440) |
| Altre passività non correnti | (6.721) | (566) | (4.478) | (12.986) | (3) | (24.755) |
| Capitale investito netto | 86.214 | 24.300 | 40.493 | 75.359 | 4.336 | 230.701 |
| Indebitamento finanziario netto | | | | | | (96.856) |
| Patrimonio netto | | | | | | (133.845) |
| Fonti di finanziamento | | | | | | (230.701) |

Si evidenzia nel complesso la significativa crescita delle attività non correnti, principalmente legate alle acquisizioni aziendali perfezionate nel periodo. Il capitale circolante netto operativo, strutturalmente negativo grazie alle capacità delle società del settore Luxury Contract di ottenere anticipi finanziari, diventa positivo per Euro 3.115 migliaia (Euro -9.904 migliaia al 31 dicembre 2022) per effetto delle dinamiche finanziarie di incasso dei crediti e pagamento dei debiti. Nel settore operativo Arredamento le attività non correnti diminuiscono per effetto degli ammortamenti delle immobilizzazioni. Il capitale circolante operativo rileva una variazione positiva principalmente per effetto dell'incremento del valore del magazzino dovuto a un effetto stagionale.

Anche le attività non correnti nel settore operativo Illuminazione diminuiscono per effetto degli ammortamenti delle immobilizzazioni. Il capitale circolante operativo è influenzato positivamente dall'aumento del valore del magazzino dovuto a un effetto stagionale.

La diminuzione delle attività non correnti nel settore operativo Luxury Contract dipende principalmente dall'ammortamento delle Relazioni con la clientela, mentre il capitale circolante netto al 30 giugno 2023, aumenta sensibilmente per un effetto combinato delle dinamiche finanziarie di incasso dei crediti, degli anticipi e del pagamento dei debiti delle commesse in corso di esecuzione.

Si segnala che nel settore operativo Altro il capitale circolante netto è in diminuzione per l'incremento dei debiti commerciali al 30 giugno, legati anche ai costi per servizi non ricorrenti relativi al processo di IPO sostenuti nel periodo.



Italian Design Brands S.p.A. in Borsa

Come precedentemente accennato, in data 10 maggio 2023 è iniziato il periodo di offerta pubblica iniziale finalizzata all'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con la positiva conclusione il giorno 15 maggio 2023. L'inizio delle negoziazioni delle azioni e la data di regolamento dell'Offerta sono avvenuti il giorno 18 maggio 2023. L'Offerta, il cui prezzo era stato fissato a Euro 10,88 per singola azione, è stata riservata esclusivamente a investitori qualificati e ha avuto a oggetto n. 6.433.823 nuove azioni. Il prezzo fissato è comprensivo dell'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione e del sovrapprezzo per un controvalore totale pari a circa Euro 70 milioni. Sono state, inoltre, emesse n. 275.735 nuove azioni, per un valore di circa Euro 3 milioni, nel contesto di un aumento di capitale riservato ad alcuni azionisti/imprenditori di alcune delle società controllate dall'Emittente, che hanno sottoscritto al Prezzo di Offerta (*Aumento di Capitale Riservato*).

In data 18 maggio 2023 Tamburi Investment Partners S.p.A. (di seguito anche "TIP"), gruppo industriale specializzato nell'investimento attivo in eccellenze industriali e quotato al segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana S.p.A., subordinatamente alla quotazione, ha finalizzato l'acquisizione del 50,7% di Investindesign S.p.A. che a sua volta detiene il 46,96% delle azioni ordinarie di IDB a seguito dell'esercizio dell'opzione *Greenshoe* di seguito descritta. Sulla base degli accordi stipulati era, inoltre, prevista la possibilità di acquisire fino al 15 luglio 2023 e, a parità di condizioni della prima acquisizione, un ulteriore 20% del capitale di Investindesign S.p.A. Si precisa che in data 12 luglio 2023 TIP ha esercitato tale opzioni tramite un *Club Deal*.

Nell'ambito dell'Offerta, infine, è stata concessa da parte degli attuali azionisti della Società un'opzione c.d. *Greenshoe* in favore di Equita SIM S.p.A. per conto dei *Joint Global Coordinators* per l'acquisto di massime n. 965.074 azioni, corrispondenti al 15% del numero massimo di azioni oggetto dell'Offerta. Si precisa che la *Greenshoe* è stata esercitata trascorsi 30 giorni dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su Euronext Milan.

Il grafico che segue evidenzia l'andamento del prezzo del titolo Italian Design Brands e i relativi volumi di scambio dalla data di inizio delle negoziazioni (18 maggio 2023) al 30 giugno 2023.



Fonte: borsaitaliana.it

Evoluzione prevedibile della gestione

Considerando le vendite del Gruppo nei mesi successivi la chiusura del primo semestre del 2023, è possibile prevedere, sulla base di un responsabile approccio prudente, una chiusura per l'anno complessivamente in crescita organica.

Il Gruppo monitora costantemente sia l'andamento dei mercati di riferimento sia gli sviluppi della situazione di conflitto tra l'Ucraina e la Russia, che impongono una continua cautela rispetto alle previsioni dello scenario macroeconomico relativamente le ripercussioni sull'andamento delle materie prime e sull'andamento dei mercati finanziari. Si segnala che l'esposizione di Gruppo in termini di fatturato verso i paesi coinvolti dal conflitto non è significativo.

Si assiste a una normalizzazione nella dinamica dei costi di energia, materie prima e semilavorati; in ogni caso, il Gruppo mantiene un'attenzione proattiva e costante al controllo dei costi e all'individuazione di iniziative che possano garantire i ricavi, la redditività e i flussi di cassa attesi.

Si segnala che il Gruppo sta perseguendo la sua strategia di crescita per linee esterne e nel corso del periodo sono state avviate trattative che potrebbero concretizzarsi nel corso dei prossimi mesi.



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(importi in migliaia di euro)

| | Note | 30-giu-23 | 31-dic-22 |
|-------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| Attività immateriali | 1 | 205.994 | 133.881 |
| <i>Avviamento</i> | | 102.172 | 71.679 |
| <i>Marchi</i> | | 53.847 | 33.194 |
| <i>Modelli</i> | | 8.048 | 8.696 |
| <i>Relazioni con la clientela</i> | | 40.520 | 19.133 |
| <i>Altre attività immateriali</i> | | 1.408 | 1.178 |
| Diritto d'uso | 2 | 30.461 | 24.368 |
| Immobili, impianti e macchinari | 3 | 25.398 | 14.277 |
| Attività per imposte anticipate | 17 | 2.521 | 2.624 |
| Partecipazioni | 4 | 820 | 883 |
| Altre attività non correnti | 5 | 4.453 | 3.445 |
| Totale attività non correnti | | 269.647 | 179.478 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | | |
| Rimanenze | 6 | 29.682 | 22.561 |
| Attività derivanti da contratti | 7 | 1.661 | 2.005 |
| Crediti commerciali | 8 | 32.592 | 21.831 |
| Crediti per imposte sul reddito | | 3.123 | 621 |
| Altre attività correnti | 9 | 3.595 | 4.895 |
| Altre attività finanziarie correnti | 10 | 25.053 | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 11 | 51.796 | 42.978 |
| Totale attività correnti | | 147.502 | 94.892 |
| TOTALE ATTIVITÀ | | 417.149 | 274.370 |

| (importi in migliaia di euro) | Note | 30-giu-23 | 31-dic-22 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| Capitale sociale | | 26.926 | 20.217 |
| Altre riserve e utili a nuovo, incluso il risultato del periodo | | 106.845 | 38.563 |
| Totale patrimonio netto del Gruppo | | 133.771 | 58.780 |
| Patrimonio netto di terzi | | 73 | - |
| Totale patrimonio netto | 12 | 133.845 | 58.780 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | 13 | 6.202 | 5.124 |
| Fondi per rischi e oneri | 14 | 4.238 | 3.500 |
| Finanziamenti a medio lungo termine da banche | 15 | 56.265 | 30.812 |
| Altre passività finanziarie non correnti | 16, 18 | 56.950 | 21.102 |
| Altri finanziamenti a medio lungo termine | 16 | 110 | 125 |
| Debiti finanziari verso locatori non correnti | 16 | 26.621 | 21.386 |
| Altre passività non correnti | | 864 | - |
| Imposte differite | 17 | 23.891 | 12.216 |
| Totale passività non correnti | | 175.139 | 94.266 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | | |
| Finanziamenti a breve termine da banche | 15 | 22.953 | 10.778 |
| Altre passività finanziarie correnti | 16, 18 | 6.653 | 39.728 |
| Altri finanziamenti a breve termine | 16 | 1 | - |
| Debiti finanziari verso locatori correnti | 16 | 4.154 | 3.152 |
| Debiti commerciali | 19 | 41.926 | 37.369 |
| Debiti per imposte sul reddito | | 1.037 | 2.219 |
| Altre passività correnti | 20 | 31.442 | 28.079 |
| <i>Debiti verso il personale ed enti previdenziali</i> | | <i>9.071</i> | <i>6.849</i> |
| <i>Passività derivanti da contratti</i> | | <i>7.140</i> | <i>10.225</i> |
| <i>Altri debiti</i> | | <i>15.231</i> | <i>11.005</i> |
| Totale passività correnti | | 108.165 | 121.325 |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 283.304 | 215.590 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | 417.149 | 274.370 |



Conto economico consolidato

(importi in migliaia di euro)

| | Note | I semestre 2023 | I semestre 2022 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| Ricavi di vendita per beni e servizi | 21 | 135.394 | 85.434 |
| Altri proventi | 22 | 2.290 | 983 |
| Totale ricavi e proventi | | 137.684 | 86.416 |
| Acquisti di materie prime | 23 | (55.674) | (38.175) |
| Variazione rimanenze | | 4.321 | 4.217 |
| Costi del personale | 24 | (21.151) | (13.825) |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 25 | (42.591) | (29.026) |
| Altri costi operativi | 26 | (761) | (330) |
| Accantonamenti e svalutazioni | 27 | (195) | (106) |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni | 28 | (7.622) | (4.339) |
| Risultato operativo | | 14.010 | 4.831 |
| Proventi finanziari | 29 | 1.294 | 3.500 |
| Oneri finanziari | 29 | (5.933) | (1.554) |
| Risultato prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento | | 9.371 | 6.777 |
| Imposte sul reddito | 30 | (3.547) | (2.113) |
| Risultato netto | | 5.824 | 4.664 |
| Attribuibile a: | | | |
| Risultato di pertinenza del Gruppo | | 5.777 | 4.664 |
| Risultato di pertinenza di terzi | | 47 | - |
| Utile per azione base | 32 | 0,26 | 0,23 |
| Utile per azione diluito | 32 | 0,26 | 0,23 |

Conto economico consolidato complessivo

(importi in migliaia di euro)

| | I semestre 2023 | I semestre 2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Utile dell'esercizio | 5.824 | 4.664 |
| Utile / (perdita) da cash flow hedge | (95) | 186 |
| Effetto fiscale | 23 | (52) |
| Totale utile/(perdita) da cash flow hedge, al netto delle imposte | (72) | 134 |
| Differenze di conversione di bilanci esteri | (16) | - |
| Altri movimenti | (41) | (56) |
| Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio | (129) | 78 |
| Utile / (perdita) attuariale | (117) | 812 |
| Effetto fiscale | 28 | (195) |
| Totale utile/(perdita) attuariali, al netto delle imposte | (89) | 617 |
| Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio | (89) | 617 |
| Conto economico complessivo al netto delle imposte | (218) | 695 |
| Totale utile netto complessivo del periodo | 5.606 | 5.359 |
| Attribuibili a: | | |
| Azionisti della capogruppo | 5.559 | 5.359 |
| Azionisti di minoranza | 47 | - |



▽ Lighting

AXOLIGHT | Mountain View suspension lamp
Design Dima Loginoff

Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato

| (importi in migliaia di euro) | Capitale Sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva Cash flow hedge | Utili / (perdite) attuariali | Altre riserve |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------|---------------|
| Saldo al 1° gennaio 2022 | 20.217 | 3.563 | (67) | (231) | (78) |
| Destinazione risultato d'esercizio | | | | | |
| Altre componenti del conto economico | | | 134 | 617 | (56) |
| Utile del periodo | | | | | |
| Saldo al 30 giugno 2022 | 20.217 | 3.563 | 67 | 386 | (134) |

| (importi in migliaia di euro) | Capitale Sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva Cash flow hedge | Utili / (perdite) attuariali | Altre riserve |
|------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------|---------------|
| Saldo al 1° gennaio 2023 | 20.217 | 3.563 | 174 | 425 | (358) |
| Destinazione risultato d'esercizio | | | | | |
| Offerta pubblica e riservata di sottoscrizione | 6.710 | 63.407 | | | |
| Altre componenti del conto economico | | | (72) | (90) | (41) |
| Dividendi | | | | | |
| Aggregazione aziendale | | | | | |
| Utile del periodo | | | | | |
| Saldo al 30 giugno 2023 | 26.926 | 66.971 | 101 | 335 | (399) |



| Utili a nuovo | Risultato del periodo | Totale Patrimonio netto di Gruppo | Capitale e Riserve Terzi | Utile di terzi | Patrimonio netto di terzi | Totale Patrimonio netto |
|---------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------|---------------------------|-------------------------|
| 29.289 | 11.402 | 64.095 | - | - | - | 64.095 |
| 11.402 | (11.402) | - | | | - | - |
| | | 696 | | | - | 696 |
| | 4.664 | 4.664 | | | - | 4.664 |
| 40.692 | 4.664 | 69.455 | - | - | - | 69.455 |

| Utili a nuovo | Risultato del periodo | Totale Patrimonio netto di Gruppo | Capitale e Riserve Terzi | Utile di terzi | Patrimonio netto di terzi | Totale Patrimonio netto |
|---------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------|---------------------------|-------------------------|
| 40.692 | (5.932) | 58.780 | - | - | - | 58.780 |
| (5.932) | 5.932 | - | | | - | - |
| | | 70.117 | | | - | 70.117 |
| | | (203) | | | - | (203) |
| (700) | | (700) | | | - | (700) |
| | | - | 26 | | 26 | 26 |
| | 5.777 | 5.777 | | 47 | 47 | 5.824 |
| 34.060 | 5.777 | 133.771 | 26 | 47 | 73 | 133.845 |

Rendiconto finanziario consolidato

(importi in migliaia di euro)

I semestre 2023 I semestre 2022

| A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto) | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Utile (perdita) del periodo | 5.824 | 4.664 |
| Imposte sul reddito | 3.547 | 2.113 |
| Interessi passivi / (interessi attivi) | 4.465 | 1.445 |
| Altri proventi e oneri non monetari | 174 | (3.391) |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 14.010 | 4.831 |
| Accantonamento TFR | 338 | 341 |
| Accantonamenti ai fondi | 191 | 217 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 7.626 | 4.339 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | - | 40 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | (200) | 792 |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN | 21.966 | 10.561 |
| Decremento / (Incremento) delle rimanenze | (3.564) | (5.455) |
| Decremento / (Incremento) delle attività derivanti da contratti | 345 | (733) |
| Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti | (5.034) | (5.550) |
| Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori | (6.394) | 3.317 |
| Incremento / (Decremento) delle passività derivanti da contratti | (3.085) | 4.519 |
| Decremento / (Incremento) di altre poste attive nette del capitale circolante netto | 3.382 | 5.573 |
| Interessi incassati / pagati | (1.237) | (395) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (5.853) | (3.948) |
| Erogazione TFR e altri fondi | (379) | (261) |
| 3. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche | (21.819) | (2.932) |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A = 1 + 2 + 3) | 147 | 7.628 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali, al netto dei disinvestimenti | (2.394) | (939) |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali, al netto dei disinvestimenti | (168) | (90) |
| Investimenti in altre attività finanziarie | (25.053) | - |
| Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide | (23.969) | (13.981) |
| Esercizio opzioni ed earn out | (37.362) | (445) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (88.947) | (15.455) |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | (75) | (437) |
| Accensione finanziamenti | 40.506 | 15.624 |
| Rimborso finanziamenti | (7.490) | (5.961) |
| Pagamenti per passività per leasing | (2.385) | (1.410) |
| Regolazione altri debiti finanziari | (2.355) | - |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale netto | 70.117 | - |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | (700) | - |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 97.619 | 7.815 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 8.818 | (12) |
| Disponibilità liquide al 1° gennaio | 42.978 | 33.327 |
| Disponibilità liquide al 30 giugno | 51.796 | 33.315 |
| Variazione delle disponibilità liquide | 8.818 | (12) |



Forma e contenuto del bilancio consolidato semestrale abbreviato

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2023 è predisposta in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni.

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

Il bilancio consolidato di periodo è stato redatto secondo la modalità abbreviata consentita dallo IAS 34 per i bilanci infrannuali. Pertanto, il documento non espone tutte le informazioni richieste nella redazione del bilancio annuale e, per tale motivo, è necessario leggerlo unitamente al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022.

Si precisa che i principi adottati per il bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022. Inoltre, il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emessi ma non ancora in vigore.

Il bilancio consolidato semestrale è costituito dalla Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico complessivo, dal Prospetto dei movimenti di Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalle presenti Note Esplicative. Si precisa che, come previsto dallo IAS 34 per i bilanci infrannuali, la relazione finanziaria semestrale in questione non è corredata dalla Relazione sulla Gestione. Ai fini della predisposizione del bilancio consolidato di periodo secondo i Principi Contabili Internazionali il Gruppo ha adottato:

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

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

Il bilancio è stato redatto sulla base del principio del costo storico, eccetto che per alcuni strumenti finanziari derivati e i corrispettivi potenziali da riconoscere alla data di acquisizione di un'aggregazione aziendale, che sono stati valutati al loro valore equo (*fair value*). Il presente bilancio è stato approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 11 settembre 2023. Il documento è stato pubblicato nella stessa data.

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

Traduzione dei bilanci espressi in valuta diversa da quella funzionale

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

Si precisa, inoltre, che relativamente ai criteri adottati per il consolidamento delle società controllate si è andati in continuità con i criteri utilizzati per la redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022.

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

Sono di seguito indicati i cambi applicati nella conversione dei bilanci in valuta diversa dall'euro per i periodi chiusi al 30 giugno 2022, al 31 dicembre 2022 e al 30 giugno 2023:

| Valuta | 30/06/2022 | | 31/12/2022 | | 30/06/2023 | |
|--------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | Cambio medio | Cambio puntuale | Cambio medio | Cambio puntuale | Cambio medio | Cambio puntuale |
| CAD | 1,39000 | 1,34250 | 1,36950 | 1,44400 | 1,45655 | 1,44150 |
| CNY | 7,08230 | 6,96240 | 7,07880 | 7,35820 | 7,48943 | 7,89830 |
| GBP | 0,84240 | 0,85820 | 0,85276 | 0,88693 | 0,87638 | 0,85828 |
| USD | 1,09340 | 1,03870 | 1,05300 | 1,06660 | 1,08066 | 1,08660 |

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicabili ai bilanci semestrali chiusi al 30 giugno 2023

I Principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2023. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Diverse modifiche si applicano per la prima volta nel 2023, ma non hanno avuto impatto sul bilancio consolidato semestrale del Gruppo.

IFRS 17 Contratti assicurativi

Nel maggio 2017 lo IASB ha emesso l'IFRS 17 Contratti assicurativi, un nuovo principio contabile per i contratti assicurativi che considera la rilevazione e la misurazione, la presentazione e l'informativa. L'IFRS 17 sostituisce l'IFRS 4 Contratti assicurativi emesso nel 2005. L'IFRS 17 si applica a tutti i tipi di contratti assicurativi indipendentemente dal tipo di entità che li emette, così come ad alcune garanzie e strumenti finanziari con caratteristiche di partecipazione discrezionale. L'obiettivo generale dell'IFRS 17 è quello di fornire un modello contabile per i contratti assicurativi più utile e coerente per gli assicuratori. Contrariamente ai requisiti dell'IFRS 4, che si basano in gran parte sul mantenimento dei precedenti principi contabili locali, l'IFRS 17 fornisce un modello completo per i contratti assicurativi, che copre tutti gli aspetti contabili rilevanti.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.



Definition of Accounting Estimates – Amendments to IAS 8

Le modifiche allo IAS 8 chiariscono la distinzione tra cambiamenti di stime contabili, cambiamenti di principi contabili e correzioni di errori. Chiariscono, inoltre, in che modo le entità utilizzano le tecniche di valutazione e gli input per sviluppare le stime contabili.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Disclosure of Accounting Policies – Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2

Le modifiche allo IAS 1 e all'IFRS *Practice Statement 2 Making Materiality Judgments* forniscono indicazioni ed esempi per aiutare le entità ad applicare i giudizi significativi all'informativa sui principi contabili. Le modifiche mirano ad aiutare le entità a fornire informazioni sui principi contabili più utili sostituendo l'obbligo per le entità di divulgare i propri principi contabili "significativi" con l'obbligo di divulgare i propri principi contabili "rilevanti" e aggiungendo una guida su come le entità applicano il concetto di materialità nel prendere decisioni in merito all'informativa sui principi contabili.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction – Amendments to IAS 12

Le modifiche allo IAS 12 *Imposte sul reddito* restringono l'ambito di applicazione dell'eccezione alla rilevazione iniziale, in modo che non si applichi più alle transazioni che danno origine a differenze temporanee tassabili e deducibili uguali come le locazioni e le passività per lo smaltimento. Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione EUROPEA

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

- *Classification of liabilities as current or non-current and non-current liabilities with covenants – Amendments to IAS 1*. Il documento ha lo scopo di chiarire la contabilizzazione e i requisiti per la presentazione delle passività in bilancio. Le modifiche entreranno in vigore dal 1° gennaio 2024.
- *Lesee liability in a sale and leaseback – Amendments to IFRS 16*. Il documento ha lo scopo di chiarire in che modo il *seller-lessee* valuta successivamente le operazioni di vendita e di *leaseback*, al fine di soddisfare i requisiti previsti dall'IFRS 15 per la contabilizzazione della vendita. Le modifiche entreranno in vigore dal 1° gennaio 2024.
- *Supplier finance arrangements – Amendments to IAS 7 and IFRS 7*. Il documento ha lo scopo di integrare gli obblighi di informativa qualitativa e quantitativa da fornire negli accordi di finanziamento con i fornitori. Le modifiche entreranno in vigore dal 1° gennaio 2024.

Criteri di valutazione adottati

In merito ai principi contabili e ai criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio di periodo chiuso al 30 giugno 2023, si precisa che gli stessi sono in linea con i principi e i criteri utilizzati per la redazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Uso di stime

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

Riflessi derivanti dalla situazione geopolitica mondiale

Il Gruppo è esposto ai rischi connessi all'attuale e futura congiuntura politico-economica globale, europea e italiana, aggravata anche dalle recenti tensioni politiche e militari in Ucraina, la cui evoluzione e i cui impatti politici ed economici sono ancora incerti e di difficile valutazione. Non si può, pertanto, escludere che il manifestarsi e/o il perdurare di eventuali fenomeni di recessione economica e/o di instabilità politica nonché eventuali future ripercussioni negative, anche significative, sull'economia globale, europea e/o nazionale, possano determinare un indebolimento della domanda dei prodotti del Gruppo, con possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.

La situazione geopolitica mondiale sta vivendo un momento di estrema tensione e complessità soprattutto in ragione del conflitto tra Russia e Ucraina. Tale drammatico avvenimento, innestatosi in una situazione già critica causata dalla pandemia, ha ulteriormente stimolato i fenomeni inflattivi e le dinamiche speculative, con particolare riferimento ai prezzi dell'energia e delle materie prime. Il Gruppo ha un coinvolgimento molto limitato nelle aree interessate dal conflitto e il suo modello di business non è particolarmente esposto ai fenomeni inflattivi delle materie prime o ai maggiori costi di energia; tuttavia, non si può escludere che il perdurare di tale situazione possa determinare delle pressioni sui margini o impatti sulla propensione al consumo di beni durevoli.

Riflessi derivanti dal cambiamento climatico

Nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale il management ha valutato l'impatto del cambiamento climatico in corso, le cui considerazioni non hanno comportato impatti sulle stime e sulle valutazioni iscritte in bilancio stante la tipologia di business e i fattori produttivi utilizzati; in particolare, a oggi si ritiene che il cambiamento climatico non avrà impatti significativi (a meno di cambiamenti normativi a oggi non prevedibili né ipotizzabili), anche in ragione delle numerose azioni poste in essere dalle società del Gruppo per contrastarlo.

Consapevole dell'importanza e del valore strategico di un'attività responsabile e sostenibile nel medio e lungo termine, il Gruppo IDB ha deciso da tempo di posizionarsi rispetto al tema della sostenibilità e di comunicare volontariamente ai propri stakeholder delle performance ambientali, sociali e di governance (ESG) del Gruppo. IDB riconosce, infatti, l'importanza della costruzione di relazioni eque e durature con tutti i suoi stakeholder, di cui la condivisione dell'attitudine e dell'impegno verso un business sostenibile è parte fondamentale.

Il presente bilancio intermedio, redatto in conformità agli IFRS, contiene stime e ipotesi effettuate dal Gruppo relative ad attività e passività, costi, ricavi, altri utili/perdite complessivi e passività potenziali alla data del bilancio intermedio. Tali stime si fondano su ipotesi considerate ragionevoli e realistiche, sulla base delle informazioni disponibili al momento della stima, riviste periodicamente e i relativi effetti sono riflessi a conto economico nel periodo in cui si manifestano. Di seguito viene data indicazione delle stime più significative utilizzate per la redazione del bilancio di periodo chiuso al 30 giugno 2023:

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Tenendo in considerazione le più recenti informazioni disponibili e gli scenari attualmente configurabili, il Gruppo non ha rilevato l'insorgenza di elementi che possano portare a rettifiche di valore delle attività materiali e immateriali iscritte in bilancio.



Si precisa che in fase di predisposizione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 sono state svolte opportune procedure di controllo (*impairment test*) del valore recuperabile delle attività immateriali a vita utile indefinita rappresentate dalle voci “Avviamento” e “Marchi” del Gruppo. Il test è stato svolto in riferimento alle seguenti *Cash Generating Unit* (CGU): Gervasoni S.p.A., Meridiani S.r.l., Cenacchi International S.r.l., Davide Groppi S.r.l., Saba Italia S.r.l., Modar S.p.A., Flexalighting S.r.l. e Gamma Arredamenti International S.p.A., tenendo conto del capitale investito nella controllante e dei risultati di quest’ultima, nel suo ruolo di gestione strategica, coordinamento e controllo del Gruppo. Gli esiti delle stesse hanno evidenziato la piena recuperabilità del capitale investito nelle attività immateriali a vita utile indefinita, senza alcun esito negativo, anche in presenza di analisi di sensitività marcate.

Con riferimento a tale punto, gli amministratori hanno verificato che le variabili utilizzate in tali analisi continuano a essere coerenti con l’attuale mercato di riferimento e che le dinamiche del business registrate nel primo semestre 2023 sono in linea con le ipotesi assunte per la verifica della recuperabilità effettuate in sede di redazione del bilancio consolidato annuale del periodo precedente. Pertanto, non sono stati identificati indicatori di possibili perdite di valore e il Consiglio di Amministrazione non ha svolto ulteriori procedure di controllo del valore recuperabile delle attività immateriali.

Fondo svalutazione crediti

I crediti sono presentati al netto di un fondo svalutazione stimato per tener conto di eventuali perdite che possano compromettere la recuperabilità dei crediti stessi. Periodicamente il management rivede le assunzioni alla base delle stime utilizzate per effettuare prudenzialmente suddetti stanziamenti, per tener conto sia dell’andamento dei crediti registrato sia della situazione macro-economica. Per ulteriori informazioni si veda la Nota 8.

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze sono presentate al netto dei fondi svalutazione per materiali e prodotti finiti, considerati obsoleti o a lenta rotazione, tenuto conto del loro utilizzo futuro atteso e del loro valore di realizzo. Per ulteriori informazioni si veda la Nota 6.

Fondi rischi e passività potenziali

Il Gruppo effettua alcuni accantonamenti relativi a contenziosi o rischi di varia natura, riguardanti diverse problematiche e soggetti alla giurisdizione di diversi paesi. Tali accantonamenti sono stati valutati in base a informazioni aggiornate che tenessero conto di possibili effetti derivanti dall’attuale contesto. Per ulteriori informazioni si veda la Nota 14.

Opzioni put & call ed earn out

I debiti finanziari comprendono la miglior stima del valore attuale degli *earn out* e delle *put & call* stipulati con i soci di minoranza delle società acquisite. Tali passività finanziarie vengono rimisurate a ogni fine periodo o quando si verifica l’evento che ne prevede la liquidazione e i relativi effetti sono riflessi a conto economico tra gli oneri o i proventi finanziari, unitamente alla stima del costo di attualizzazione delle citate passività finanziarie. Per ulteriori informazioni si veda la Nota 18.

Phantom Stock option

I debiti finanziari comprendono la miglior stima del valore attuale del piano di incentivazione spettante all’Amministratore Delegato della Società. Tale passività finanziaria viene rimisurata a ogni fine periodo o quando si verifica l’evento che ne prevede la liquidazione e i relativi effetti sono riflessi a conto economico tra gli oneri o i proventi finanziari, unitamente alla stima del costo di attualizzazione. Si segnala che al 30 giugno 2023 è stato liquidato tale compenso all’Amministratore Delegato della Società con il verificarsi dell’evento “quotazione”. Si rinvia alla Nota 18 per informazioni di dettaglio.

Long Term Incentive Plan

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

Con tale finalità il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 9 maggio 2023, subordinatamente all'avvio delle negoziazioni delle azioni della Società nel mercato regolamentato di Borsa Italiana, un piano di incentivazione rivolto all'Amministratore Delegato e al Consigliere Delegato della Società. Il valore e il riconoscimento di tale piano di incentivazione sono legati all'apprezzamento della quotazione dell'azione della Società, registrato per un periodo di almeno 30 giorni consecutivi sul mercato di negoziazione rispetto al prezzo dell'IPO, durante il primo triennio di carica e/o durante il secondo triennio di carica in caso di rinnovo delle cariche e mancato raggiungimento degli obiettivi nel corso del primo triennio, da calcolarsi e corrispondersi in denaro da parte della Società nel corso del mese successivo alla positiva verifica da parte del Consiglio di Amministrazione della avvenuta maturazione dell'Incentivo a Lungo Termine. Il piano prevede il riconoscimento di Euro 5.250 migliaia in caso di apprezzamento dell'Azione pari o superiore al 30% e fino al 49%; il riconoscimento di un ulteriore ammontare pari a Euro 3.500 migliaia in caso di apprezzamento dell'Azione pari o superiore al 50% (per un totale ammontare complessivo di Euro 8.750 migliaia).

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

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

Al 30 giugno 2023 il Gruppo ha accantonato un importo pari a Euro 393 migliaia iscritto tra i costi per servizi, oltre a interessi passivi pari a Euro 1 migliaia e alla relativa fiscalità anticipata pari a Euro 110 migliaia.

Informativa di settore

Le società attraverso cui il Gruppo opera sono aggregate ai fini della reportistica di settore nei quattro business di riferimento: "Arredamento", "Illuminazione", "Luxury Contract" e "Cucine e sistemi" (quest'ultima per effetto dell'acquisizione di Cubo Design avvenuta in data 31 gennaio 2023). Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi e l'erogazione delle risorse finanziarie sulla base dei ricavi e dell'EBITDA. Per queste, e per gli altri indicatori alternativi di performance, si rimanda a quanto ampiamente commentato nella relazione degli amministratori al paragrafo "Aree strategiche d'affari".



NOTE ESPLICATIVE ABBREVIATE

Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, la presente relazione finanziaria semestrale deve essere letta unitamente al bilancio consolidato 2022.

Aggregazioni aziendali

Acquisizione di Cubo Design S.r.l.

In data 31 gennaio 2023 IDB, per il tramite del veicolo costituito allo scopo Fincubo S.r.l. (partecipato al 60% da IDB e al 40% dagli ex soci della Cubo Design S.r.l.), ha acquistato il 100% del capitale sociale di Cubo Design S.r.l., società specializzata nella realizzazione di cucine componibili, con una controllata al 51%, Nian Design S.r.l., specializzata nella lavorazione di marmi funzionali alla produzione delle cucine.

Il prezzo previsto per l'acquisizione è articolato come segue:

- a) corrispettivo al momento dell'acquisizione Euro 48.000 migliaia;
- b) corrispettivo differito a titolo di *earn out* variabile, da regolare a partire dall'anno 2023 e su base annuale fino a un massimo di Euro 4.300 migliaia in funzione dell'effettivo incasso o compensazione dei crediti fiscali di Cubo esistenti al 31 dicembre 2021;
- c) corrispettivo differito a titolo di *earn out*, da regolare a partire dall'anno 2024 entro 30 giorni dall'approvazione del Bilancio 2023 in base all'EBITDA medio realizzato da Cubo Design S.r.l. negli esercizi 2022-2023 e stimato alla data di acquisizione pari a Euro 4.474 migliaia quale importo massimo contrattualmente previsto e attualizzato per tener conto del fattore temporale.

Contestualmente all'acquisizione è stato stipulato un accordo di *put & call* tra IDB e i soci venditori per il trasferimento della residua quota del 40%. L'accordo prevede che nel 2026, dopo l'approvazione del bilancio 2025:

- i soci di minoranza avranno il diritto di cedere ("opzione put") alla IDB, che avrà l'obbligo di acquistare, le proprie partecipazioni nella società con pagamento in denaro per un corrispettivo calcolato sulla base dell'EBITDA medio del biennio precedente all'esercizio dell'opzione, cui si applica un fattore moltiplicativo e al risultato si detrae la posizione finanziaria netta alla data di fine esercizio dell'anno precedente all'esercizio del diritto;
- qualora i soci di minoranza non esercitino l'opzione put, IDB avrà il diritto di acquistare ("opzione call") il 40% del capitale sociale della Fincubo S.r.l. dagli stessi, che avranno l'obbligo di vendere, con un corrispettivo determinato con le stesse modalità di calcolo dell'opzione put.

Sulla base di questa combinazione di opzioni *put & call*, in sede di bilancio consolidato la quota della partecipazione espressa dal Gruppo è pari al 100% della controllata Cubo Design. Contestualmente è stata iscritta tra le altre passività finanziarie non correnti la passività finanziaria a valore equo relativa all'acquisto della quota del 40% delle minoranze, pari complessivamente a Euro 32.668 migliaia alla data di acquisizione.

Si segnala che nel mese di luglio 2023 è stata data esecuzione all'operazione di fusione inversa della Fincubo S.r.l. in Cubo Design S.r.l., come riportato nel paragrafo relativo agli eventi successivi.

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2023 del Gruppo IDB include il risultato della società Cubo Design S.r.l. per il periodo trascorso dalla data di acquisizione e include il risultato della Nian Design S.r.l. in relazione all'effettiva quota di controllo (51%).

Dalla data di acquisizione al 30 giugno 2023 i ricavi di vendita per beni e servizi delle società Cubo Design S.r.l. e Nian Design S.r.l. ammontano a Euro 24.511 migliaia.

Nel caso in cui l'acquisizione delle due società fosse avvenuta all'inizio del periodo 2023, i ricavi di vendita per beni e servizi ammonterebbero a Euro 27.478 migliaia.



○ Kitchen & Systems

CUBO DESIGN | Binova Bluna Kitchen



Nella seguente tabella è riportato il dettaglio delle attività e passività, rispettivamente acquisite e assunte alla data di acquisizione. La differenza emersa tra il corrispettivo netto della acquisizione e il totale delle attività nette acquisite è stata allocata ai marchi Miton e Binova, alle relazioni con la clientela e in via residuale ad avviamento:

| (importi in migliaia di euro) | Valori contabili alla data di acquisizione | Allocazione | Valori complessivi al fair value |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|----------------------------------|
| ATTIVITÀ | | | |
| Attività immateriali | 370 | 44.389 | 44.759 |
| <i>Avviamento</i> | | | - |
| <i>Marchi</i> | 115 | 20.550 | 20.665 |
| <i>Relazioni con la clientela</i> | | 23.839 | 23.839 |
| <i>Altre attività immateriali</i> | 255 | | 255 |
| Diritto d'uso | 7.110 | | 7.110 |
| Immobili, impianti e macchinari | 10.895 | | 10.895 |
| Attività per imposte anticipate | 139 | | 139 |
| Altre attività non correnti | 1.041 | | 1.041 |
| Rimanenze | 3.557 | | 3.557 |
| Crediti commerciali | 5.613 | | 5.613 |
| Crediti per imposte sul reddito | 1.018 | | 1.018 |
| Altre attività correnti | 352 | | 352 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 14.831 | | 14.831 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 44.926 | 44.389 | 89.314 |
| PASSIVITÀ | | | |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | 813 | | 813 |
| Fondi per rischi e oneri | 696 | | 696 |
| Debiti finanziari | 11.538 | - | 11.538 |
| Imposte differite | 44 | 12.384 | 12.429 |
| Debiti commerciali | 10.662 | | 10.662 |
| Debiti per imposte sul reddito | 433 | | 433 |
| Altre passività correnti | 3.789 | | 3.789 |
| TOTALE PASSIVITÀ | 27.975 | 12.384 | 40.359 |
| TOTALE ATTIVITÀ NETTE ACQUISITE (A) | | | 48.955 |
| ATTRIBUZIONE PATRIMONIO NETTO AI TERZI (B) | | | 26 |
| CORRISPETTIVO DELL'ACQUISIZIONE (C)^(*) | | | 79.411 |
| AVVIAMENTO DA AGGREGAZIONE AZIENDALE (D = C - A + B) | | | 30.483 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti (E) | | | 14.831 |
| Pagamenti differiti Earn out (F) | | | 7.943 |
| Pagamenti differiti Put&Call (G) | | | 32.668 |
| PAGAMENTI EFFETTUATI PER L'ACQUISIZIONE (C - (E + F + G))^(**) | | | 23.969 |

^(*) Calcolato come somma del valore attuale della partecipazione, dei debiti per *earn out* e dei debiti per *put & call option*, al netto del reinvestimento dei soci di minoranza.

^(**) Calcolato come corrispettivo dell'acquisizione al netto del reinvestimento dei soci di minoranza, delle disponibilità liquide, dei debiti per *earn out* e dei debiti per *put & call option*.

L'allocazione delle attività e passività acquisite per il tramite dell'illustrata aggregazione aziendale alla data di acquisizione è avvenuta a titolo provvisorio e potrà essere rivista entro i 12 mesi dalla data di acquisizione come previsto dai principi contabili internazionali di riferimento, laddove dovessero emergere degli elementi che possano consentire una miglior allocazione del prezzo pagato.

Analisi e composizione delle principali voci di bilancio

COMMENTI ALLE VOCI DELLE ATTIVITÀ

1. Attività immateriali

Si riporta di seguito la composizione e la movimentazione delle attività immateriali dal 31 dicembre 2022 al 30 giugno 2023:

| i valori sono espressi in €/1000 | Avviamento | Marchi | Modelli | Relazioni con la clientela | Altre attività immateriali | Totale |
|-----------------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| Valore Lordo Iniziale | 71.679 | 33.194 | 16.828 | 34.867 | 3.114 | 159.682 |
| Fondo ammortamento iniziale | | | (8.131) | (15.733) | (1.937) | (25.801) |
| Valore netto iniziale 01/01/2023 | 71.679 | 33.194 | 8.697 | 19.133 | 1.176 | 133.881 |
| Movimenti del periodo | | | | | | |
| Acquisizioni | | 1 | 9 | | 164 | 174 |
| Aggregazioni aziendali | 30.483 | 20.665 | | 23.839 | 1.994 | 76.981 |
| Cessioni | | | | | | - |
| Altre variazioni | 9 | (13) | | | (23) | (26) |
| Ammortamento del periodo | | | (659) | (2.453) | (198) | (3.310) |
| Aggregazioni aziendali (fondo) | | | | | (1.739) | (1.739) |
| Dismissioni fondo per cessioni | | | | | | - |
| Altre variazioni fondo | | | | | 33 | 33 |
| Totale movimenti del periodo | 30.492 | 20.653 | (650) | 21.386 | 232 | 72.113 |
| Valore lordo finale | 102.172 | 53.847 | 16.837 | 58.706 | 5.250 | 236.812 |
| Fondo ammortamento finale | | | (8.789) | (18.186) | (3.842) | (30.817) |
| Valore netto finale 30/06/2023 | 102.172 | 53.847 | 8.048 | 40.520 | 1.408 | 205.994 |



Le attività immateriali al 30 giugno 2023 sono pari a Euro 205.994 migliaia, rispetto a Euro 133.881 migliaia del precedente esercizio, con un incremento pari a Euro 72.113 migliaia derivante quasi esclusivamente dai valori attribuiti in sede di aggregazione aziendale della società Cubo Design S.r.l., descritta al paragrafo “Aggregazioni aziendali”.

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

Gli impairment test condotti al 31 dicembre 2022 avevano evidenziato significativi margini positivi (cd. *headroom*) per tutte le *Cash Generating Unit* (“CGU”) sulle quali è allocato l’avviamento del Gruppo. I margini ampiamenti positivi erano inoltre stati confermati a seguito delle analisi di sensitività svolte sulle principali assunzioni alla base dei test. In considerazione di ciò e dell’andamento delle CGU, al 30 giugno 2023 non si ravvisa la presenza di *impairment indicator* tali da richiedere l’aggiornamento dei suddetti test.

I modelli ornamentali e le relazioni con la clientela sono stati considerati a vita utile definita, con un periodo di ammortamento da 5 a 10 anni per i primi e da 10 a 14 anni per la seconda.

2. Diritto d’uso

Si riporta di seguito la composizione e la movimentazione dei diritti d’uso dal 31 dicembre 2022 al 30 giugno 2023:

| i valori sono espressi in €/1000 | Diritti d’uso |
|-----------------------------------------|----------------------|
| Valore lordo iniziale | 33.330 |
| Fondo ammortamento iniziale | (8.963) |
| Valore netto iniziale 01/01/2023 | 24.368 |
| Movimenti del periodo | |
| Acquisizioni | |
| Aggregazioni aziendali | 7.110 |
| Iscrizione diritti d’uso | 1.144 |
| Cessioni | (263) |
| Altre variazioni | 125 |
| Ammortamento del periodo | (2.145) |
| Aggregazioni aziendali (fondo) | |
| Dismissioni fondo per cessioni | 179 |
| Altre variazioni fondo | (57) |
| Totale movimenti del periodo | 6.093 |
| Valore lordo finale | 41.447 |
| Fondo ammortamento finale | (10.986) |
| Valore netto finale 30/06/2023 | 30.461 |

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

La variazione intervenuta nel periodo circa i diritti d’uso iscritti a bilancio fa riferimento agli effetti contabili dell’aggregazione aziendale con il contratto di affitto dell’immobile industriale nonché sede della Cubo Design di proprietà degli ex soci, e, tra le nuove iscrizioni, all’affitto dell’immobile e nuova sede della filiale americana Gamma Arredamenti International Inc.

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

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

3. Attività materiali

Il seguente prospetto riepiloga i movimenti intervenuti dal 31 dicembre 2022 al 30 giugno 2023 nelle attività materiali:

| i valori sono espressi in €/1000 | Terreni e Fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature | Altre | Totale |
|-----------------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------|--------------|---------------|
| Valore lordo iniziale | 11.082 | 9.220 | 3.035 | 9.306 | 32.643 |
| Fondo ammortamento iniziale | (2.502) | (7.034) | (2.536) | (6.294) | (18.366) |
| Valore netto iniziale 01/01/2023 | 8.579 | 2.186 | 499 | 3.013 | 14.277 |
| Movimenti del periodo | | | | | |
| Acquisizioni | 198 | 398 | 177 | 1.666 | 2.439 |
| Aggregazioni aziendali | 935 | 20.554 | 380 | 1.483 | 23.352 |
| Cessioni costo storico | | (324) | | (50) | (374) |
| Altre variazioni | 7 | 68 | 2 | (104) | (27) |
| Ammortamento del periodo | (181) | (1.418) | (111) | (458) | (2.168) |
| Aggregazioni aziendali (fondo) | (122) | (10.897) | (333) | (1.105) | (12.457) |
| Dismissioni fondo per cessioni | | 285 | | 43 | 328 |
| Altre variazioni fondo | (3) | (2) | - | 34 | 29 |
| Totale movimenti del periodo | 835 | 8.663 | 114 | 1.508 | 11.121 |
| Valore lordo finale | 12.223 | 29.915 | 3.593 | 12.301 | 58.032 |
| Fondo ammortamento finale | (2.809) | (19.066) | (2.980) | (7.780) | (32.634) |
| Valore netto finale 30/06/2023 | 9.414 | 10.849 | 614 | 4.521 | 25.398 |

Le variazioni più rilevanti si riferiscono alle voci “Impianti e macchinari” e “Altre”, in particolare a migliorie su beni di terzi apportate nel corso del semestre, e ai valori attribuiti in sede di aggregazione aziendale della società Cubo Design S.r.l.

4. Partecipazioni

Le partecipazioni ammontano a Euro 820 migliaia e registrano un decremento di Euro 63 migliaia rispetto all’esercizio precedente.

| i valori sono espressi in €/1000 | partecipazioni vs collegate | partecipazioni vs altri | Totale |
|-----------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------|
| Valore iniziale 01/01/2023 | 877 | 6 | 883 |
| Movimenti del periodo | | | |
| Acquisizioni | | | - |
| Cessioni | | | - |
| Altre variazioni | | - | - |
| Aggregazioni aziendali | | | - |
| Valutazioni metodo del patrimonio netto | (63) | | (63) |
| Totale movimenti | (63) | - | (63) |
| Valore finale 30/06/2023 | 814 | 6 | 820 |



Le partecipazioni in società collegate fanno riferimento all'acquisizione in data 30 novembre 2021 del 20% delle quote della Axolight S.r.l., società sita in Scorzè (VE) che opera nel settore dell'illuminazione, con l'opzione call di acquisire in diverse tranche un'ulteriore quota pari all'80% per raggiungere la maggioranza a condizioni contrattualmente predefinite, strettamente legate alle performance aziendali: nel corso del mese di luglio 2023 è stata esercitata l'opzione per l'acquisizione di un ulteriore 31% del capitale sociale (per ulteriori dettagli si rinvia alla paragrafo "Eventi successivi").

La partecipazione è valutata con il metodo del patrimonio netto a partire dalla data di acquisizione e, tenuto conto dei risultati del periodo e dell'avviamento individuato al momento dell'acquisizione, nel semestre è stata svalutata per Euro 63 migliaia.

5. Altre attività non correnti

La voce, che ammonta a Euro 4.453 migliaia, accoglie il credito verso assicurazioni per i versamenti del fondo per trattamento di fine mandato degli amministratori di Euro 1.820 migliaia, bilanciato per pari importo nei fondi in quanto di spettanza degli amministratori stessi, i depositi cauzionali di Euro 1.129 migliaia, le attività finanziarie valutate al *fair value* relative ai contratti derivati di Euro 281 migliaia e altri crediti di varia natura per Euro 1.223 migliaia.

6. Rimanenze

Le rimanenze al 30 giugno 2023 ammontano a:

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Variazioni | Saldo 30/06/2023 |
|----------------------------------|------------------|------------------------|--------------|------------------|
| Materie prime | 10.401 | 1.094 | 779 | 12.273 |
| Semilavorati | 3.818 | 378 | 489 | 4.685 |
| Prodotti finiti | 6.933 | 1.687 | 3.121 | 11.741 |
| Acconti | 1.410 | 399 | (826) | 983 |
| Totale | 22.561 | 3.557 | 3.564 | 29.682 |

Come si evince dalla tabella sopra riportata, l'incremento complessivo si riferisce prevalentemente alla voce aggregazioni e all'effetto combinato di volumi e prezzi conseguente all'aumento del volume di affari del Gruppo rispetto al semestre precedente.

L'importo delle rimanenze è rettificato da un fondo svalutazione magazzino di Euro 2.065 migliaia per i prodotti finiti e per le materie prime che presentano bassa rotazione o obsolescenza. Il fondo obsolescenza viene adeguato sulla base della rotazione delle rimanenze, tenuto conto di eventuale merce obsoleta, danneggiata e a lento rigiro.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione magazzino:

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Incremento | Utilizzi | Saldo 30/06/2023 |
|-------------------------------------|------------------|------------------------|------------|-------------|------------------|
| Materie prime | 799 | 79 | 127 | | 1.004 |
| Semilavorati | 16 | 4 | 57 | | 77 |
| Prodotti finiti | 997 | 71 | | (85) | 983 |
| Fondo svalutazione magazzino | 1.812 | 153 | 184 | (85) | 2.065 |

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

7. Attività derivanti da contratti

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

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Variazioni | Saldo 30/06/2023 |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------------|--------------|---------------------|
| Lavori in corso su ordinazione | 2.588 | | 662 | 3.250 |
| Acconti per lavori in corso | (582) | | (1.007) | (1.589) |
| Attività derivanti da contratti | 2.005 | - | (345) | 1.661 |

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

8. Crediti commerciali

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

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Variazioni | Saldo 30/06/2023 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------------|--------------|---------------------|
| Crediti commerciali vs terzi | 21.831 | 5.613 | 5.147 | 32.591 |
| Crediti commerciali vs collegate | - | | 2 | 2 |
| Totale crediti commerciali | 21.831 | 5.613 | 5.148 | 32.592 |

I crediti commerciali pari a Euro 32.592 migliaia si riferiscono ai crediti derivanti dall'attività caratteristica dell'impresa e sono iscritti al netto di una svalutazione complessiva di Euro 1.618 migliaia. L'incremento pari a Euro 5.148 migliaia è principalmente riferibile alle dinamiche finanziarie di incasso dei crediti delle commesse in corso di esecuzione del settore Luxury Contract.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Incrementi | Utilizzi | Saldo 30/06/2023 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------------|------------|----------|---------------------|
| Fondo svalutazione crediti | 1.411 | 155 | 104 | (52) | 1.618 |

9. Altre attività correnti

La voce ammonta a Euro 3.595 migliaia ed è prevalentemente costituita da crediti verso l'erario per IVA per Euro 1.304 migliaia, da crediti diversi derivanti da pagamenti effettuati nel semestre ma di competenza successiva per Euro 1.086 migliaia e anticipi a fornitori di servizi per Euro 638 migliaia, oltre ad altre attività di varia natura per Euro 567 migliaia.

10. Altre attività finanziarie correnti

Le altre attività finanziarie correnti ammontano a Euro 25.053 migliaia e si riferiscono essenzialmente alla capogruppo. Al fine di investire temporaneamente la liquidità eccedente, derivata principalmente dall'aumento di capitale relativo alla quotazione della Società, IDB ha sottoscritto dei depositi a termine ("time deposit") con scadenze da 3 a 6 mesi. I depositi possono essere chiusi anticipatamente, con minimo preavviso, ma con penalizzazione sui rendimenti riconosciuti alla società.



11. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide ammontano a Euro 51.796 migliaia e sono costituite da depositi bancari e cassa, non sottoposti ad alcun vincolo. La dinamica finanziaria della liquidità del Gruppo è esposta in modo analitico nel prospetto del rendiconto finanziario al quale si rinvia.

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Variazioni | Saldo 30/06/2023 |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------------|------------|---------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 42.978 | 14.831 | (6.013) | 51.796 |

12. Patrimonio netto

Il capitale sociale è interamente versato e sottoscritto nel semestre ed è passato da Euro 20.217 migliaia al 31 dicembre 2022 a Euro 26.926 migliaia al 30 giugno 2023, diviso in n. 26.926.298 di azioni ordinarie prive di valore nominale. Infatti, la sopracitata operazione di quotazione della Società e l'avvio delle negoziazioni in data 18 maggio 2023, ha comportato l'emissione di n. 6.433.823 Azioni ordinarie della Società di nuova emissione, a un prezzo di Offerta pari a Euro 10,88 per Azione comprensivo di sovrapprezzo, per un controvalore di Euro 70 milioni circa. Si segnala, inoltre, l'offerta contestuale riservata di Euro 3 milioni circa di n. 275.735 Azioni della Società di nuova emissione allo stesso prezzo. Gli eventi citati hanno, dunque, generato nel semestre un incremento del valore del capitale sociale pari a Euro 6.709 migliaia. La variazione della riserva di sovrapprezzo azioni pari a Euro 63.407 migliaia è stata quindi iscritta al netto delle commissioni di collocamento, dei costi correlati all'Aumento di Capitale e dei relativi effetti fiscali per Euro 2.883 migliaia.

Nel primo semestre 2023, prima dell'avvio del processo di quotazione, sono stati distribuiti dividendi agli azionisti della Capogruppo per un ammontare pari a Euro 700 migliaia.

Il patrimonio netto di terzi pari a Euro 73 migliaia rappresenta la quota di terzi di Nian Design, acquisita con la controllante Cubo Design il 31 gennaio 2023.

COMMENTI ALLE VOCI DELLE PASSIVITÀ

13. Benefici successivi alla cessazione del rapporto del lavoro

Tale voce, pari a Euro 6.202 migliaia al 30 giugno 2023, accoglie la quota non corrente del Trattamento di fine rapporto dovuto ai dipendenti.

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

| i valori sono espressi in €/1000 | benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro 30/06/2023 |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Fondo iniziale | 5.124 |
| Accantonamento periodo | 338 |
| Interessi | 81 |
| (Utili)/perdite attuariali | 108 |
| Altre variazioni | |
| Aggregazioni aziendali | 884 |
| Erogato | (334) |
| Totale | 6.202 |

14. Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri futuri sono dettagliati nel prospetto di seguito, che ne evidenzia anche la movimentazione avvenuta nel primo semestre 2023:

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Variazioni | Saldo 30/06/2023 |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------------|------------|---------------------|
| Fondo trattamento fine mandato | 1.820 | | 50 | 1.870 |
| Fondo indennità suppletiva di clientela | 1.359 | 309 | 37 | 1.705 |
| Fondo rischi contenziosi | 231 | 116 | - | 347 |
| Altro | 90 | 271 | (45) | 316 |
| Totale | 3.500 | 696 | 42 | 4.238 |

Il fondo per trattamento di fine mandato degli amministratori riflette i versamenti rivalutati alla data del 30 giugno 2023 che il Gruppo andrà a erogare; la posta contabile è bilanciata con la voce iscritta nell'attivo "Altre attività non correnti" che rappresenta il credito verso la Compagnia Assicurativa.

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

15. Finanziamenti verso banche

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

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Accensioni | Rimborsi/ Pagamenti | Altre variazioni | Saldo 30/06/2023 |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| Finanziamenti bancari: | | | | | | |
| Finanziamenti per acquisizioni | 26.690 | - | 40.006 | (3.420) | (45) | 63.231 |
| Finanziamenti c.d. Decreto Liquidità | 7.332 | - | | (1.231) | 9 | 6.110 |
| Altri finanziamenti | 7.568 | 4.598 | 500 | (2.839) | 50 | 9.877 |
| Totale | 41.590 | 4.598 | 40.506 | (7.490) | 14 | 79.218 |

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Saldo 30/06/2023 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Entro 1 anno | 10.778 | 22.953 |
| Da 1 a 5 anni | 24.449 | 41.148 |
| Oltre 5 anni | 6.363 | 15.117 |
| Totale | 41.590 | 79.218 |

L'incremento del debito di Euro 37.628 migliaia deriva principalmente dall'acquisizione della società Cubo Design, per la quale il Gruppo ha acceso finanziamenti a lungo termine per nominali Euro 37.800 migliaia.

I finanziamenti per acquisizione includono clausole contrattuali che prevedono il rispetto di determinati parametri economico/finanziari (covenant) sulla base delle risultanze del Bilancio riferito alla controllata beneficiaria al 31 dicembre di ogni anno: risultavano tutti rispettati alla data del 31 dicembre 2022; alla prossima chiusura di bilancio d'esercizio verranno sottoposti a verifica.



Si ricorda che, come già indicato al paragrafo “Gestione rischi finanziari”, sono stati stipulati dei contratti derivati a copertura del rischio di tasso, per un nozionale alla data della relazione semestrale consolidata di circa Euro 27,6 milioni, decrescente in misura proporzionale ai rimborsi dei finanziamenti inerenti.

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

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

I contratti derivati di tipo *interest rate swap* per la copertura tassi di interesse iscritti al *fair value* sono inquadrabili nel livello gerarchico numero 2 di valutazione del *fair value* e sono complessivamente pari a + Euro 133 migliaia.

Rientrano infine nel livello 3 le passività finanziarie per *earn out* complessivamente pari a Euro 8.738 migliaia.

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

16. Altri finanziamenti

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

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Incrementi | Decrementi | Pagamenti | Saldo 30/06/2023 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------------|
| Altri finanziamenti | 125 | | | (15) | | 110 |
| Debiti finanziari verso locatori | 24.537 | 6.940 | 1.788 | (102) | (2.388) | 30.775 |
| Altre passività finanziarie | 60.830 | 40.611 | 1.878 | | (39.717) | 63.602 |
| Totale | 85.493 | 47.552 | 3.666 | (118) | (42.105) | 94.487 |

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

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | entro 1 anno | da 1 a 5 anni | oltre 5 anni | Saldo 30/06/2023 | entro 1 anno | da 1 a 5 anni | oltre 5 anni |
|----------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Debiti per locazioni IFRS 16 | 24.537 | 3.152 | 13.051 | 8.335 | 30.775 | 4.154 | 15.818 | 10.804 |
| Totale | 24.537 | 3.152 | 13.051 | 8.335 | 30.775 | 4.154 | 15.818 | 10.804 |

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

L’incremento del semestre fa riferimento alle aggregazioni aziendali e a nuovi contratti di locazione immobiliare a uso ufficio e a uso industriale.

In merito all’indebitamento finanziario netto del Gruppo, si riportano di seguito le informazioni finanziarie predisposte secondo lo schema richiesto dalla comunicazione CONSOB, aggiornate con quanto previsto dall’orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 manifestando l’intenzione di conformare le proprie prassi di vigilanza ai suddetti orientamenti ESMA.

L'indebitamento finanziario del Gruppo IDB secondo lo schema adottato dalla Consob è il seguente:

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Saldo 30/06/2023 | Variazioni |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| A Disponibilità liquide | 42.978 | 51.796 | 8.818 |
| B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - | - |
| C Altre attività finanziarie correnti | - | 25.053 | 25.053 |
| D Liquidità (A + B + C) | 42.978 | 76.849 | 33.871 |
| E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | (42.880) | (10.807) | 32.073 |
| F Parte corrente del debito finanziario non corrente | (10.778) | (22.953) | (12.176) |
| G Indebitamento finanziario corrente (E + F) | (53.657) | (33.760) | 19.897 |
| H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D) | (10.679) | 43.089 | 53.768 |
| I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) | (73.425) | (139.945) | (66.520) |
| J Strumenti di debito | - | - | - |
| K Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - | - |
| L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K) | (73.425) | (139.945) | (66.520) |
| M Totale indebitamento finanziario (H + L) | (84.105) | (96.856) | (12.752) |

17. Imposte differite

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

Come evidenziato nella seguente tabella, le imposte differite si riferiscono principalmente all'effetto fiscale sull'allocatione di parte del prezzo pagato per l'acquisizione (PPA) delle aziende del Gruppo a incremento del valore delle Attività immateriali, secondo quanto già descritto nella Nota 1. La variazione intervenuta nel semestre si riferisce principalmente ai valori attribuiti in sede di aggregazione aziendale della società Cubo Design S.r.l.

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Incrementi | Decrementi | Saldo 30/06/2023 |
|-----------------------------------|------------------|------------------------|------------|--------------|------------------|
| Marchi | 4.882 | 5.733 | 38 | | 10.653 |
| Modelli | 1.627 | | | (89) | 1.538 |
| Relazioni con la clientela | 5.354 | 6.651 | | (684) | 11.320 |
| Terreni e fabbricati | 290 | | | | 290 |
| Altri | 64 | 44 | | (19) | 89 |
| Totale | 12.216 | 12.429 | 38 | (792) | 23.891 |



18. Altre passività finanziarie

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

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | entro 1 anno | da 1 a 5 anni | oltre 5 anni | Saldo 30/06/2023 | entro 1 anno | da 1 a 5 anni | oltre 5 anni |
|--------------------------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Debiti per <i>earn out</i> | 7.023 | 6.662 | 361 | | 8.738 | 6.653 | 2.085 | |
| Debiti per opzioni put e phantom stock option | 53.807 | 33.066 | 20.741 | | 54.864 | - | 54.864 | |
| Totale | 60.830 | 39.728 | 21.102 | - | 63.602 | 6.653 | 56.950 | - |

Il debito per *earn out* iscritto al 30 giugno 2023 si riferisce ai venditori delle società SUR e Cubo Design e costituisce l'aggiornamento della miglior stima possibile dell'*earn out*, predefinito alla data di acquisizione e contabilizzato al valore equo al 30 giugno 2023. L'*earn out* è infatti direttamente legato alle performance della società acquisite, normalmente l'EBITDA e la posizione finanziaria netta come definite contrattualmente tra le parti, parametri che possono differire a consuntivo rispetto alle stime contenute nel business plan della società target.

I debiti per opzioni put ammontano a Euro 54.864 migliaia al 30 giugno 2023 e si riferiscono al valore equo della passività per l'esercizio dell'opzione put (a favore del venditore) & call (a favore del Gruppo) per l'acquisto della residua quota riferita all'1% della Cenacchi International, al 49% della Flexalighting e della Flexalighting North America, al 45% della Gamma Arredamenti International e al 40% della Cubo Design. Anche il valore di acquisto della quota di minoranza attraverso l'opzione put passa attraverso una definizione contrattuale che ne lega il valore alle performance aziendali effettive rispetto a quelle stimate nel business plan, con parametri di calcolo ancora contrattualmente predefiniti fra le parti (tipicamente EBITDA e posizione finanziaria netta).

L'incremento complessivo del debito nel corso del periodo (Euro 2.773 migliaia) riflette:

- l'appostazione del valore delle opzioni e dell'*earn out* previsto per l'aggregazione aziendale di Cubo Design perfezionata nel corso del primo semestre 2023 (Euro 40.611 migliaia), comprensivo della quota di interessi maturata pari a Euro 1.178 migliaia;
- il pagamento di *earn out* (Euro 6.761 migliaia), comprensivo della quota di interessi maturata pari a Euro 98 migliaia;
- l'esercizio di *put & call option* e della *phantom stock option* (Euro 32.956 migliaia), comprensivo della rimisurazione del debito esistente al 31 dicembre 2022 e della quota di interessi maturata per Euro 109 migliaia;
- la quota di interessi maturata nel periodo per le opzioni e gli *earn out* presenti al 31 dicembre 2022 e ancora esistenti al 30 giugno 2023 per un importo pari a Euro 696 migliaia.

19. Debiti commerciali

La voce ammonta a Euro 41.926 migliaia. Il decremento pari a Euro 6.105 migliaia è principalmente riferibile alle dinamiche finanziarie di pagamento dei debiti commerciali delle commesse in corso di esecuzione del settore Luxury Contract.

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

| i valori sono espressi in €/1000 | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Variazioni | Saldo 30/06/2023 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------------|----------------|---------------------|
| Debiti commerciali | 37.369 | 10.662 | (6.105) | 41.926 |
| Totale | 37.369 | 10.662 | (6.105) | 41.926 |

20. Altre passività correnti

i valori sono espressi in €/1000

| | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Variazioni | Saldo 30/06/2023 |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------------|--------------|---------------------|
| Altri debiti tributari | 1.316 | 111 | (323) | 1.105 |
| Debiti verso il personale ed enti prev. | 5.533 | 775 | 1.659 | 7.966 |
| Passività derivanti da contratti | 10.225 | | (3.085) | 7.140 |
| Altri debiti | 11.005 | 2.903 | 1.323 | 15.231 |
| Totale | 28.079 | 3.789 | (426) | 31.442 |

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

Le passività contrattuali derivanti da commesse ammontano a Euro 7.140 migliaia. Di seguito si riporta il dettaglio degli acconti al netto del valore dell'avanzamento dei relativi lavori in corso su ordinazione:

i valori sono espressi in €/1000

| | Saldo 31/12/2022 | Aggregazioni aziendali | Variazioni | Saldo 30/06/2023 |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------------|----------------|---------------------|
| Acconti per lavori in corso | 13.597 | | (3.300) | 10.297 |
| Lavori in corso su ordinazione | (3.372) | | 214 | (3.157) |
| Passività derivanti da contratti | 10.225 | - | (3.085) | 7.140 |

Gli altri debiti sono costituiti principalmente da altri anticipi ricevuti dalla clientela per Euro 11.754 migliaia; il rimanente importo di Euro 3.476 è composto da ratei passivi, da ritenute, da debiti verso Amministratori e altri organi societari e altri debiti.

Analisi della composizione delle principali voci del conto economico

21. Ricavi di vendita per beni e servizi

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

i valori sono espressi in €/1000

| | I semestre 2022 | I semestre 2023 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Ricavi vendita Italia | 25.680 | 34.736 |
| Ricavi vendita UE | 27.163 | 39.855 |
| Ricavi vendita Extra UE | 32.591 | 60.803 |
| Totale | 85.434 | 135.394 |



| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | I semestre 2023 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ricavi vendita Arredamento | 48.872 | 56.265 |
| Ricavi vendita Illuminazione | 12.658 | 14.110 |
| Ricavi vendita Luxury contract | 23.889 | 40.113 |
| Ricavi vendita Cucine e sistemi | - | 24.511 |
| Ricavi vendita Altro | 15 | 394 |
| Totale | 85.434 | 135.394 |

La voce ammonta a Euro 135.394 migliaia. I mercati principali sono Italia, Francia, Germania, Stati Uniti, Canada, Cina, Regno Unito e Svizzera.

I ricavi di vendita dell'area strategica di affari Luxury Contract valutati sulla base dello stato di avanzamento dei lavori ("over time") secondo il metodo del cost-to-cost sono complessivamente pari a Euro 20.614 migliaia, mentre quelli che sono riconosciuti al momento della consegna finale del bene o al completamento dell'erogazione delle prestazioni di servizi ("at a point of time") ammontano complessivamente a Euro 19.499 migliaia.

22. Altri proventi

Gli altri proventi ammontano a Euro 2.290 migliaia. Sono composti da recuperi spese per Euro 769 migliaia verso clienti (riaddebiti spese e servizi) e verso fornitori (riaddebiti per forniture non conformi); da sopravvenienze e plusvalenze per Euro 314 migliaia; da contributi in conto esercizio e conto capitale per Euro 231 migliaia; da altri proventi non compresi nelle voci precedenti per Euro 976 migliaia.

| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | I semestre 2023 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Recuperi spese | 432 | 769 |
| Sopravvenienze e plusvalenze | 130 | 314 |
| Contributi in conto esercizio | 59 | 231 |
| Altri proventi | 361 | 976 |
| Totale | 983 | 2.290 |

Le variazioni nelle voci dipendono principalmente dalle aggregazioni aziendali effettuate dal Gruppo nel corso del semestre.

23. Acquisti di materie prime

La posta di bilancio complessiva ammonta a Euro 55.674 e comprende, oltre ai materiali diretti per la produzione e la vendita, anche acquisti di materiali ausiliari, attrezzature minute, gas e cancelleria.

| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | I semestre 2023 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Materie prime e semilavorati | 22.487 | 35.676 |
| Acquisto prodotti finiti | 10.795 | 12.727 |
| Altri | 4.894 | 7.271 |
| Totale | 38.175 | 55.674 |

24. Costo del personale

La voce ammonta complessivamente a Euro 21.151 migliaia ed è costituita da salari e stipendi, contributi previdenziali, trattamento di fine rapporto e altri costi.

| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | I semestre 2023 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Salari e stipendi | 10.127 | 15.838 |
| Oneri sociali | 2.859 | 4.125 |
| Trattamento fine rapporto | 652 | 894 |
| Altri | 188 | 294 |
| Totale | 13.825 | 21.151 |

Il numero dei dipendenti in forza durante il primo semestre 2023 è stato di n. 672 unità. L'aggregazione di Cubo Design ha determinato da sola un incremento di 92 unità.

| | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|--------------------|------------|------------|
| Dirigenti | 11 | 10 |
| Quadri e impiegati | 296 | 336 |
| Operai | 242 | 320 |
| Altri dipendenti | 6 | 6 |
| Totale | 555 | 672 |

25. Costi per servizi e godimento beni di terzi

La posta di bilancio complessiva ammonta a Euro 42.591 migliaia e comprende i costi commerciali, i costi industriali, i costi amministrativi e generali, il costo di godimento di beni di terzi per i quali non si è reso necessario applicare l'IFRS 16.

| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | I semestre 2023 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Godimento beni di terzi | 292 | 520 |
| Costi commerciali | 12.139 | 18.173 |
| Costi industriali | 8.698 | 13.930 |
| Compensi amministratori | 2.499 | 2.880 |
| Compensi sindaci e revisori | 665 | 332 |
| Consulenze | 2.032 | 3.345 |
| Assicurazioni | 264 | 504 |
| Utenze | 557 | 1.041 |
| Altri costi amministrativi e generali | 1.881 | 1.867 |
| Totale | 29.026 | 42.591 |

La variazione dei costi commerciali rispetto al primo semestre 2022 è da attribuirsi principalmente alle aggregazioni aziendali e alle maggiori spese di partecipazione a fiere a cui non si era preso parte nel 2022 (come Maison & Objet a Parigi).

Per il periodo considerato, i compensi agli amministratori ammontano a Euro 2.880 migliaia, comprensivi della quota stimata nel periodo per il *long term incentive plan* previsto per l'Amministratore e il Consigliere Delegato (descritto nel paragrafo "Long Term Incentive Plan") per complessivi Euro 393 migliaia.



Nel corso dei semestri chiusi al 30 giugno 2023 e 2022 il Gruppo ha sostenuto costi non ricorrenti rispettivamente per Euro 2.044 migliaia ed Euro 2.546 migliaia riconducibili al processo di Quotazione delle azioni della Società sul mercato Euronext Milan (completato nel mese di maggio 2023).

26. Altri costi operativi

La voce, che ammonta a Euro 761 migliaia, include alcuni costi residuali non compresi nelle precedenti voci tra cui i contributi associativi, le tasse locali quali Tari e tassa sulla pubblicità, le perdite su crediti, le minusvalenze e le sopravvenienze passive.

27. Accantonamenti e svalutazioni

La voce, pari a Euro 195 migliaia, si riferisce all'accantonamento al fondo svalutazione crediti nella Nota 8 e ad altri accantonamenti diversi.

28. Ammortamenti

Si rimanda alle Note 1, 2 e 3.

29. Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari, pari a Euro 1.294 migliaia, si riferiscono alle rimisurazioni di valore a seguito del pagamento degli accordi di *put & call option*, pari a Euro 785 migliaia, agli utili su cambi e, residualmente, agli sconti cassa applicati dai fornitori, agli interessi attivi maturati sui conti correnti e agli interessi attivi verso clienti.

Gli oneri finanziari di Euro 5.933 migliaia sono costituiti da interessi verso banche, verso altri finanziatori, da perdite su cambi, dagli interessi figurativi relativi al debito per l'acquisto delle *minorities* di Cenacchi International, Davide Groppi, Modar, Flexalighting, Gamma Arredamenti International e Cubo Design sulla base dei contratti di *put & call option* in essere, nonché le variazioni di valore a seguito del pagamento degli accordi di *put & call option* pari complessivamente a Euro 104 migliaia.

Proventi finanziari

| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | I semestre 2023 |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Proventi attivi vs banche | 2 | 222 |
| Sconti attivi fornitori | 13 | 7 |
| Proventi per rettifiche di valore su passività finanziarie | 3.054 | 785 |
| Altri | 432 | 280 |
| Totale | 3.500 | 1.294 |

Oneri finanziari

| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | I semestre 2023 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Interessi su mutui ordinari | 331 | 2.004 |
| Interessi su mutui agevolati | 4 | 6 |
| Interessi verso terzi (vendor loan) | 19 | |
| Oneri per rettifiche di valore su passività finanziarie | 368 | 104 |
| Oneri finanziari su canoni di locazione (IFRS 16) | 207 | 555 |
| Interessi figurativi su opzioni ed earn out | 490 | 2.849 |
| Altri | 136 | 415 |
| Totale | 1.554 | 5.933 |

30. Imposte

Riportiamo di seguito la composizione della voce:

| i valori sono espressi in €/1000 | I semestre 2022 | I semestre 2023 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Imposte correnti | 2.346 | 4.003 |
| Imposte anticipate | 218 | 282 |
| Imposte differite | (450) | (738) |
| Totale | 2.113 | 3.547 |

31. Altre componenti del conto economico complessivo

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

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

Le variazioni delle due componenti descritte rilevano rispettivamente negativamente per Euro 72 migliaia e per Euro 89 migliaia.

32. Utile per azione

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

| | 30/06/2022 | 30/06/2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Utile netto attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo ai fini dell'utile base e dell'utile diluito per azione (in euro migliaia) | 4.664 | 5.777 |
| Numero medio ponderato di azioni ordinarie, comprensivo delle azioni proprie, ai fini dell'utile per azione | 20.216.740 | 21.824.175 |
| Numero medio ponderato di azioni proprie | - | - |
| Numero medio ponderato di azioni ordinarie, escluse azioni proprie, ai fini dell'utile base per azione | 20.216.740 | 21.824.175 |
| Utile per azione: | | |
| • base, per l'utile d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo | 0,23 | 0,26 |
| • diluito, per l'utile d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo | 0,23 | 0,26 |

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

33. Rendiconto finanziario

La generazione di cassa derivante dalla gestione corrente, pari a Euro 22 milioni, è stata assorbita dall'incremento del capitale circolante per effetto delle dinamiche finanziarie di incasso dei crediti, degli anticipi e di pagamento dei debiti,



pari a Euro 21,8 milioni, derivante principalmente dalla dinamica temporale delle commesse che insistono nel settore Luxury Contract, e ha comportato nei sei mesi un flusso finanziario positivo per Euro 147 migliaia.

Il flusso finanziario dell'attività di investimento, negativo per Euro 88,9 milioni, è principalmente composto dalla sottoscrizione dei depositi a termine (*time deposit*) da parte della Capogruppo per Euro 25,1 milioni (si veda la Nota 10), dall'acquisizione di Cubo Design per Euro 24 milioni (paragrafo Aggregazioni aziendali) e dall'esercizio di *put & call option* ed *earn out* precedentemente descritto per Euro 37,4 milioni; per far fronte a tale fabbisogno, nel corso del periodo il Gruppo ha sottoscritto finanziamenti del valore di Euro 40,5 milioni e utilizzato parte dei proventi derivanti dall'aumento di capitale relativo alla quotazione della Società pari a complessivi Euro 70,1 milioni.

Il flusso finanziario complessivo è stato positivo per Euro 8,8 milioni nel primo semestre del 2023.

Parti correlate

i valori sono espressi in €/1000

| | ricavi | costi per canoni di locazione senza applicazione di IFRS 16 | costi per servizi |
|--------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------|-------------------|
| Il Castello S.p.A. | (3) | 220 | |
| Ir-Ma S.r.l. | | 211 | |
| AGP 2 S.r.l. | | 250 | |
| Giario Componenti S.r.l. | | | 254 |
| Amministratori | (229) | | 2.895 |
| Totale | (232) | 681 | 3.149 |

i valori sono espressi in €/1000

| | depositi cauzionali | debiti commerciali | altri debiti |
|--------------------------|---------------------|--------------------|--------------|
| Ir-Ma S.r.l. | 100 | | |
| Giario Componenti S.r.l. | | (52) | |
| T.M.R. S.r.l. | | (132) | |
| Amministratori | | (53) | (759) |
| Totale | 100 | (237) | (759) |

Le Società del Gruppo hanno in essere contratti di locazione con parti correlate, i cui canoni vengono pagati in via anticipata, il cui costo del semestre ammonta a Euro 681 migliaia, nello specifico Euro 220 migliaia verso Il Castello S.p.A., Euro 211 migliaia verso Ir-Ma S.r.l ed Euro 250 migliaia verso AGP 2 S.r.l.

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

Impegni e garanzie

Al 30 giugno 2023 il Gruppo non ha rilasciato garanzie fideiussorie ad alcuno; ha concesso in pegno le quote o le azioni delle controllate alle banche che hanno erogato i finanziamenti alle stesse come evidenziato nella Nota 15.

Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto

Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso all'incapacità della controparte ad adempiere le proprie obbligazioni ed è essenzialmente correlato alle vendite. Dato il settore di attività, il portafoglio clienti delle società del Gruppo risulta frazionato su numerosi soggetti spesso di piccola dimensione, e pertanto l'esposizione risulta contenuta. Con riferimento alla sola controllata Cenacchi International S.r.l. si precisa che la stessa opera sul mercato mondiale con clientela rinomata. In proposito va segnalata la concentrazione nei confronti di diversi soggetti riconducibili a un unico soggetto economico con il quale i rapporti della direzione aziendale sono molto consolidati.

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

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche favorevoli, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività delle società del Gruppo. Il rischio di liquidità si collega ai flussi finanziari generati e assorbiti dalla gestione corrente e alla conseguente esigenza di accedere a finanziamenti a supporto dell'espansione dell'attività operativa. Il rischio di liquidità è connesso anche all'esistenza di obblighi contrattuali di rispetto di determinati indici finanziari ("covenant") da calcolarsi sui singoli bilanci di esercizio delle controllate.

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

Rischio di cambio

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

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

Rischio di tasso d'interesse

Il rischio di tasso di interesse può essere definito come il rischio che variazioni nei tassi di interesse di mercato producano una riduzione della redditività aziendale. Il Gruppo utilizza risorse finanziarie esterne sotto forma di debito. Variazioni nei tassi di interesse di mercato influenzano il costo e il rendimento delle varie forme di finanziamento incidendo sul livello degli oneri finanziari. Il rischio tasso viene gestito attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, di tipo *Interest Rate Swap*.

Al 30 giugno 2023 il Gruppo presentava un'esposizione finanziaria verso banche per finanziamenti in diverse forme tecniche per un importo totale pari a Euro 79.218 migliaia, su cui maturano tassi di interesse variabili che nel primo semestre 2023 sono compresi tra il 3,4% e il 6,8%, nonché disponibilità liquide e mezzi equivalenti per Euro 51.796 migliaia.



A fronte di tale esposizione sono in essere contratti di *Interest Rate Swap* per un importo nozionale complessivo residuo pari a Euro 27.594 migliaia.

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

| Nozionale | Scadenza | Importo | Tipologia di contratto | Mark to Market |
|----------------------------|------------|---------------|------------------------|----------------|
| Unicredit linea amortising | 30/09/2024 | 1.297 | IR Swap | 41 |
| Unicredit linea bullet | 31/10/2025 | 1.000 | IR Swap | 80 |
| Intesa linea amortising | 30/09/2025 | 867 | IR Swap | 40 |
| Unicredit linea amortising | 30/06/2024 | 720 | IR Swap | 14 |
| Unicredit linea amortising | 31/12/2026 | 6.000 | IR Swap | (35) |
| Unicredit linea bullet | 30/06/2029 | 2.000 | IR Swap | (41) |
| Unicredit linea amortising | 30/06/2029 | 4.412 | IR Swap | (46) |
| Intesa linea amortising | 29/12/2023 | 33 | IR Swap | - |
| Unicredit linea amortising | 30/10/2025 | 1.765 | IR Swap | 91 |
| Intesa linea amortising | 31/01/2030 | 3.250 | IR Swap | 2 |
| BPM linea amortising | 31/01/2030 | 3.250 | IR Swap | 1 |
| Intesa linea bullet | 31/01/2030 | 1.500 | IR Swap | (7) |
| BPM linea bullet | 31/01/2030 | 1.500 | IR Swap | (8) |
| Totale | | 27.594 | | 133 |

Rischio di rimisurazione delle passività per *earn out*, *put & call option* e *long term incentive plan*

I debiti comprendono la miglior stima del valore attuale degli *earn out* e delle *put & call* stipulati con i soci di minoranza delle società acquisite, nonché del *long term incentive plan* spettante all'Amministratore Delegato e al Consigliere Delegato della Società. I valori dell'*earn out* e della *put & call* sono direttamente connessi al raggiungimento di determinati target economici e finanziari da parte delle società nei periodi successivi all'acquisizione del controllo. Nella relazione finanziaria semestrale gli amministratori non hanno individuato ulteriori elementi, tali da mettere in discussione le stime utilizzate per la misurazione delle passività al 31 dicembre 2022.

Il valore del *long term incentive plan*, invece, è legato all'apprezzamento della quotazione dell'azione della Società. Tali passività finanziarie vengono rimisurate a ogni fine periodo o quando si verifica l'evento che ne prevede la liquidazione e i relativi effetti sono riflessi a conto economico tra i costi per servizi o gli oneri o i proventi finanziari, unitamente alla stima del costo di attualizzazione delle citate passività finanziarie.

Eventi successivi

Si segnala che in data 26 giugno 2023 è stata data esecuzione all'operazione di fusione inversa della Fincubo S.r.l. in Cubo Design S.r.l., sulla base del progetto di fusione datato 22 maggio 2023, iscritto per la società incorporanda presso il Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi in data 23 maggio 2023 al protocollo n. 291981/2023 e per la società incorporante presso il Registro delle Imprese del Gran Sasso d'Italia in data 23 maggio 2023 al protocollo n. 22214/2023.

La citata operazione di fusione era stata deliberata da entrambe le società partecipanti all'operazione con delibere delle rispettive assemblee dei soci tenutesi in data 24 maggio 2023. Sulla base dei principi contabili internazionali adottati dal Gruppo per la predisposizione del bilancio consolidato, la società Cubo Design S.r.l. e la controllata Nian Design S.r.l. sono state consolidate integralmente, a partire dalla data di acquisizione (31 gennaio 2023), per la quota del 100%, con esposizione nel passivo della stima della passività per l'acquisto della restante quota di proprietà della minoranza (esercitabile nel corso del 2026) e del saldo prezzo (c.d. *earn out*) previsto nel corso del 2024. Si precisa che gli effetti giuridici della fusione si sono prodotti dalla data del 1° luglio 2023, mentre gli effetti contabili e fiscali sono decorsi retroattivamente dal 1° gennaio 2023.

In data 18 luglio 2023 è stata esercitata l'opzione di acquisto di un ulteriore 31% delle quote della Axolight S.r.l. per Euro 1.240 migliaia, arrivandone a controllare, quindi, la maggioranza del 51% (poiché deteneva una quota di minoranza pari al 20%, acquisita in data 30 novembre 2021). La società entrerà nel perimetro di consolidamento di IDB con il metodo integrale a partire dalla data del controllo. Axolight ha chiuso il bilancio annuale al 31 dicembre 2022 con un volume d'affari pari a Euro 3.771 migliaia e un risultato netto pari a Euro 74 migliaia.

Milano, 11 settembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Andrea Sasso





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

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del periodo 1° gennaio - 30 giugno 2023.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato al 30 giugno 2023:

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

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

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

Milano, 11 settembre 2023

Presidente e Amministratore Delegato

Andrea Sasso

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

Alberto Bortolin

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



Building a better
working world

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

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

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

**Agli Azionisti della
Italian Design Brands S.p.A.**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal prospetto di conto economico consolidato complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative della Italian Design Brands S.p.A. e sue controllate (Gruppo Italian Design Brands) al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Italian Design Brands al 30 giugno 2023 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Treviso, 11 settembre 2023

EY S.p.A.

Mauro Fabbro
(Revisore Legale)

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 – 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.600.000.001 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n. 10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Coordinamento Progetto Editoriale
ITALIAN DESIGN BRANDS S.p.A.

Direzione Artistica e Progetto Grafico
COMMON



Italian Design Brands

italiandesignbrands.com