

INFORMAZIONI FINANZIARIE AGGIUNTIVE

AL 30 SETTEMBRE
2023



Italian Design Brands



SOMMARIO

INFORMAZIONI GENERALI	2
Il Gruppo	2
INFORMAZIONI SULLA GESTIONE	6
Aggregazioni aziendali	15
Patrimonio netto	21
Aree strategiche d'affari	21
Parti correlate	25
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2023	26
PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO È ESPOSTO	33
EVENTI SUCCESSIVI	34
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	35
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, COMMA 2, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58	36

INFORMAZIONI GENERALI

Il Gruppo

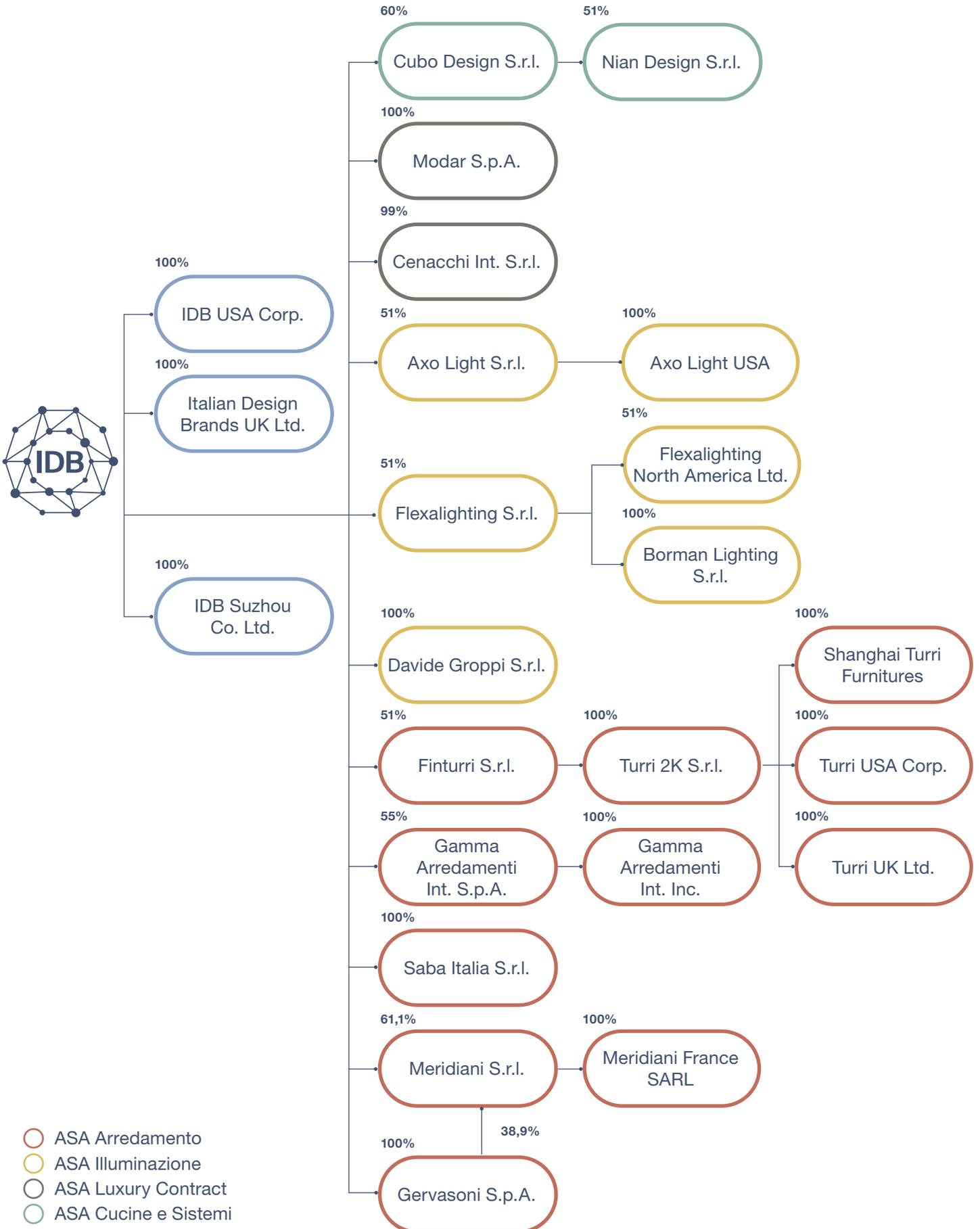
Italian Design Brands S.p.A. (di seguito anche “IDB”) ha sede a Milano ed è quotata alla Borsa Italiana. È stata costituita in data 10 marzo 2015 con lo scopo di promuovere un polo del design italiano nel settore dei mobili, dell’arredamento, dell’illuminazione e, dal 2023, soluzioni per cucine componibili 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.

In ragione dell’avvenuta quotazione in Borsa della Società, nel mese di maggio 2023 è divenuto efficace un nuovo piano di incentivazione del management (così detto *long term incentive plan*).



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



La relazione finanziaria trimestrale 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. Si elencano di seguito le società che sono incluse con il metodo integrale nel perimetro di consolidamento al 30 settembre 2023. Si precisa 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.

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%
Cubo Design S.r.l.(*)	Notaresco (TE)	84.000	cucine e sistemi	60%	0%
Nian Design S.r.l.	Giulianova (TE)	30.000	cucine e sistemi	0%	31%
Axo Light S.r.l.(*)	Scorzè (VE)	119.000	illuminazione	51%	0%
Axo Light USA Corp.(*)	New York (USA)	100.000 USD	illuminazione	0%	51%
Finturri S.r.l.(*)	Milano	10.000	arredamento	51%	0%
Turri 2K S.r.l.(*)	Carugo (CO)	1.000.000	arredamento	0%	51%
Turri UK Ltd.(*)	Londra (UK)	10.000 GBP	arredamento	0%	51%
Turri USA Corp.(*)	Miami (USA)	100 USD	arredamento	0%	51%
Shanghai Turri Furnitures(*)	Shanghai (Cina)	8.197.213 CNY	arredamento	0%	51%

(*) Società consolidate al 100% per effetto del Put & Call Agreement con i soci di minoranza il cui importo residuo è iscritto fra le Altre passività finanziarie correnti e non correnti. 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.



Con riferimento all'area di consolidamento si evidenzia che la stessa è variata rispetto all'esercizio 2022 per effetto:

- 1) 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. 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. 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, con efficacia contabile e fiscale retrodatata al 1° gennaio 2023;
- 2) dell'acquisto in data 18 luglio 2023 del 31% delle quote della Axo Light S.r.l. e il conseguente controllo della stessa rispetto al precedente controllo congiunto;
- 3) dell'acquisto in data 29 settembre 2023, per il tramite della neo costituita Finturri S.r.l. posseduta al 51%, dell'intero capitale della Turri 2K S.r.l., che a sua volta controlla il 100% delle società Turri UK Ltd., Turri USA Corp. e Shanghai Turri Furnitures.

Per maggiori informazioni circa gli impatti patrimoniali e finanziari intervenuti nel periodo per effetto dell'acquisizione si rinvia al paragrafo "Aggregazioni aziendali".

Il Gruppo ha redatto il proprio bilancio intermedio trimestrale in conformità ai principi di rilevazione e misurazione previsti dagli IFRS e in coerenza ai principi applicati nella redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2022.

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

I valori esposti nei prospetti contabili sono in migliaia di euro.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Le presenti informazioni finanziarie al 30 settembre 2023 sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 13 novembre 2023 e non sono soggette a revisione contabile, in quanto non richiesto dalla normativa vigente. La presente relazione sull'andamento della gestione deve essere letta congiuntamente ai prospetti sintetici consolidati al 30 settembre 2023, di seguito riportati.

Ai fini di una migliore comprensione della situazione del Gruppo e dell'andamento della gestione, viene presentata nelle tabelle che seguono una breve analisi del bilancio consolidato chiuso al 30 settembre 2023, 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.

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

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

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

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

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

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

L'**EBIT Adjusted** è definito come la somma dell'utile netto dell'esercizio, più l'utile (perdita) delle attività cessate, più le imposte sul reddito, i proventi e oneri finanziari, esclusi gli Special Items e gli ammortamenti dei beni intangibili a vita utile definita, modelli 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	Nove mesi 2022		Nove mesi 2023		Variazione	
	valore	%	valore	%	valore	%
Ricavi	136.470	100,0%	198.267	100,0%	61.797	45,3%
Altri proventi	1.441	1,1%	3.083	1,6%	1.642	114,0%
Totale ricavi e proventi	137.911	101,1%	201.350	101,6%	63.439	46,0%
Costi esterni operativi ^(*)	(97.234)	-71,2%	(138.605)	-69,9%	(41.371)	42,5%
Valore aggiunto	40.676	29,8%	62.745	31,6%	22.069	54,3%
Costo del personale	(21.280)	-15,6%	(31.035)	-15,7%	(9.754)	45,8%
Accantonamenti e svalutazioni	(102)	-0,1%	(318)	-0,2%	(216)	211,5%
Margine operativo lordo (EBITDA)^(**)	19.294	14,1%	31.393	15,8%	12.098	62,7%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(6.760)	-5,0%	(11.885)	-6,0%	(5.125)	75,8%
Risultato operativo (EBIT)	12.534	9,2%	19.508	9,8%	6.973	55,6%
Risultato dell'area finanziaria	1.360	1,0%	(6.925)	-3,5%	(8.285)	-609,2%
Risultato lordo	13.894	10,2%	12.582	6,3%	(1.312)	-9,4%
Imposte sul reddito	(4.517)	-3,3%	(4.773)	-2,4%	(256)	5,7%
Risultato netto consolidato di Gruppo	9.377	6,9%	7.809	3,9%	(1.568)	-16,7%

(*) include le voci di conto economico: consumi di materie, costi per servizi e godimento beni di terzi, 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 nei primi nove mesi del 2023 sono in significativo aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente passando da Euro 136,5 milioni a Euro 198,3 milioni con un aumento di 61,8 milioni, pari circa al 45%, di cui Euro 22,9 milioni di crescita organica e Euro 38,9 milioni per effetto delle acquisizioni del 2023.

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

- una crescita del settore "Arredamento" del 9% significativamente influenzata dall'acquisizione di Gamma Arredamenti International perfezionata a giugno 2022, che ha quindi inciso positivamente per tutti i primi nove mesi del 2023 rispetto a soli quattro mesi del 2022;
- un incremento del settore "Illuminazione" del 14%, derivante prevalentemente dall'aggregazione di Flexalighting North America avvenuta a maggio 2022 e Axo Light (e della sua controllata Axo Light USA) avvenuta a luglio 2023;
- 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 33% rispetto allo scorso periodo, nel primo semestre negativamente condizionato dalla pandemia;
- ricavi relativi alla ASA "Cucine e Sistemi", legati all'acquisizione della società Cubo Design in data 31 gennaio 2023.

i valori sono espressi in €/1000	Novembre 2022	Novembre 2023
Arredamento	73.716	80.108
Illuminazione	18.013	20.600
Luxury Contract	44.004	58.668
Cucine e Sistemi	-	37.914
Altro	736	978
Totale	136.470	198.267

i valori sono espressi in €/1000	Novembre 2022	Novembre 2023
Italia	38.391	51.198
UE	39.356	55.765
Extra UE	58.723	91.304
Totale	136.470	198.267

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. Si evidenzia al 30 settembre 2022, l'effetto positivo derivante dalla misurazione a *fair value* delle quote in precedenza possedute nella società Flexalighting North America, iscritti nell'ambito dei proventi finanziari.

i valori sono espressi in €/1000	Nove mesi 2022		Nove mesi 2023	
	Dati effettivi	Dati adjusted	Dati effettivi	Dati adjusted
Ricavi	136.470	136.470	198.267	198.267
Altri proventi	1.441	1.441	3.083	2.855
Totale ricavi e proventi	137.911	137.911	201.350	201.122
Costi esterni operativi	(97.234)	(94.062)	(138.605)	(135.327)
Valore aggiunto	40.676	43.849	62.745	65.795
Costo del personale	(21.280)	(21.280)	(31.035)	(31.035)
Accantonamenti e svalutazioni	(102)	(102)	(318)	(318)
Margine operativo lordo (EBITDA)	19.294	22.466	31.393	34.443
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(3.372)	(3.372)	(7.150)	(7.150)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(3.388)	-	(4.735)	-
Risultato operativo (EBIT)	12.534	19.094	19.508	27.293
Risultato dell'area finanziaria	1.360	(1.326)	(6.925)	(3.635)
Risultato lordo	13.894	17.769	12.582	23.658
Imposte sul reddito	(4.517)	(6.348)	(4.773)	(6.498)
Risultato netto consolidato di Gruppo	9.377	11.421	7.809	17.160

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

i valori sono espressi in €/1000	Dati effettivi Nove mesi 2022	Costi non recurring	Ammortamenti e svalutazioni PPA	Rimisurazione put & call option e earn out	Dati adjusted Nove mesi 2022
Ricavi	136.470				136.470
Altri proventi	1.441				1.441
Totale ricavi e proventi	137.911	-	-	-	137.911
Costi esterni operativi	(97.234)	3.172			(94.062)
Valore aggiunto	40.676	3.172	-	-	43.849
Costo del personale	(21.280)				(21.280)
Accantonamenti e svalutazioni	(102)				(102)
Margine operativo lordo (EBITDA)	19.294	3.172	-	-	22.466
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(3.372)				(3.372)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(3.388)		3.388		-
Risultato operativo (EBIT)	12.534	3.172	3.388	-	19.094
Risultato dell'area finanziaria	1.360			(2.686)	(1.326)
Risultato lordo	13.894	3.172	3.388	(2.686)	17.769
Imposte sul reddito	(4.517)	(885)	(945)		(6.348)
Risultato netto consolidato di Gruppo	9.377	2.287	2.443	(2.686)	11.421

i valori sono espressi in €/1000	Dati effettivi Nove mesi 2023	Costi non recurring	Ammortamenti e svalutazioni PPA	Rimisurazione put & call option e earn out	Dati adjusted Nove mesi 2023
Ricavi	198.267				198.267
Altri proventi	3.083	(228)			2.855
Totale ricavi e proventi	201.350	(228)	-	-	201.122
Costi esterni operativi	(138.605)	3.278			(135.327)
Valore aggiunto	62.745	3.050	-	-	65.795
Costo del personale	(31.035)				(31.035)
Accantonamenti e svalutazioni	(318)				(318)
Margine operativo lordo (EBITDA)	31.393	3.050	-	-	34.443
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(7.150)				(7.150)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(4.735)		4.735		-
Risultato operativo (EBIT)	19.508	3.050	4.735	-	27.293
Risultato dell'area finanziaria	(6.925)			3.290	(3.635)
Risultato lordo	12.582	3.050	4.735	3.290	23.658
Imposte sul reddito	(4.773)	(534)	(1.190)		(6.498)
Risultato netto consolidato di Gruppo	7.809	2.516	3.545	3.290	17.160



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 year*, predisposto ipotizzando che l’acquisizione di Cubo Design S.r.l. e della sua controllata Nian Design S.r.l., di Axo Light S.r.l. e della sua controllata Axo Light USA Corp., di Turri 2K S.r.l. e delle sue controllate Turri UK Ltd., Turri USA Corp., Shanghai Turri Furnitures, fosse avvenuta il 1° gennaio 2023, comparato con i primi nove mesi del 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 9M full

i valori sono espressi in €/1000	Novembre 2022		Novembre 2023		Variazione		Variazione	
	9M full	9M full adjusted	9M full	9M full adjusted	9M full	%	9M full adjusted	%
Ricavi	148.620	148.620	221.435	221.435	72.815	49,0%	72.815	49,0%
Altri proventi	1.865	1.865	4.730	4.502	2.865	153,7%	2.637	141,4%
Totale ricavi e proventi	150.485	150.485	226.165	225.937	75.681	50,3%	75.453	50,1%
Costi esterni operativi (*)	(104.467)	(101.295)	(158.401)	(155.031)	(53.933)	51,6%	(53.736)	53,0%
Valore aggiunto	46.017	49.190	67.765	70.906	21.747	47,3%	21.716	44,1%
Costo del personale	(23.363)	(23.363)	(36.362)	(36.362)	(12.998)	55,6%	(12.998)	55,6%
Accantonamenti e svalutazioni	(102)	(102)	(375)	(375)	(273)	267,8%	(273)	267,8%
Margine operativo lordo (EBITDA) (**)	22.552	25.724	31.028	34.169	8.476	37,6%	8.445	32,8%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(3.781)	(3.781)	(8.777)	(8.777)	(4.996)	132,1%	(4.996)	132,1%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni derivanti dal processo di PPA	(3.388)	-	(4.735)	-	(1.347)	39,8%	-	-
Risultato operativo (EBIT)	15.383	21.943	17.515	25.392	2.132	13,9%	3.449	15,7%
Risultato dell’area finanziaria	1.454	(1.232)	(7.360)	(4.069)	(8.814)	-606,1%	(2.838)	230,4%
Risultato lordo	16.837	20.712	10.156	21.323	(6.682)	-39,7%	611	3,0%
Imposte sul reddito	(5.254)	(7.085)	(4.692)	(6.417)	562	-10,7%	668	-9,4%
Risultato netto consolidato di Gruppo	11.583	13.627	5.463	14.906	(6.120)	-52,8%	1.279	9,4%

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		30/09/2023	
	valore	%	valore	%
Attività immateriali	133.881	93,7%	246.359	85,9%
Diritto d'uso	24.368	17,1%	32.790	11,4%
Attività materiali	14.277	10,0%	27.469	9,6%
Partecipazioni e altre attività non correnti	6.952	4,9%	9.562	3,3%
Attività non correnti (A)	179.478	125,6%	316.179	110,2%
Rimanenze	24.567	17,2%	43.892	15,3%
Crediti commerciali	21.831	15,3%	33.553	11,7%
Altre attività correnti	5.516	3,9%	6.783	2,4%
Attività correnti (B)	51.914	36,3%	84.229	29,4%
Debiti commerciali	(37.369)	-26,2%	(38.405)	-13,4%
Altre passività correnti	(30.298)	-21,2%	(39.369)	-13,7%
Passività correnti (C)	(67.667)	-47,4%	(77.775)	-27,1%
Capitale circolante netto (D = B - C)	(15.753)	-11,0%	6.454	2,2%
Fondi rischi e TFR	(8.624)	-6,0%	(11.339)	-4,0%
Altre passività non correnti	(12.216)	-8,5%	(24.407)	-8,5%
Attività (passività) a ML termine (E)	(20.840)	-14,6%	(35.746)	-12,5%
Capitale investito netto (A + D + E)	142.885	100,0%	286.887	100,0%
Patrimonio Netto	58.780	41,1%	135.893	47,4%
Posizione finanziaria netta banche	(1.388)	-1,0%	30.506	10,6%
Posizione finanziaria netta altri	85.493	59,8%	120.488	42,0%
Posizione finanziaria netta	84.105	58,9%	150.994	52,6%
Mezzi propri e indebitamento	142.885	100,0%	286.887	100,0%

Per i commenti relativi al capitale investito si rimanda al paragrafo "Stato patrimoniale per area strategica d'affari".



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 30/09/2022	Saldo 31/12/2022	Saldo 30/09/2023	Variazioni set. 2023 - set. 2022	Variazioni set. 2023 - dic. 2022
Debiti vs banche corrente	10.107	10.778	17.270	7.164	6.493
Debiti vs banche non corrente	32.585	30.812	60.221	27.636	29.409
Disponibilità liquide	(26.107)	(42.978)	(35.583)	9.476)	7.395
Altre attività finanziarie correnti	-	-	(11.403)	(11.403)	(11.403)
PFN banche	16.584	(1.388)	30.506	13.921	31.894
Debito per Earn out corrente	6.150	6.662	6.080	(69)	(582)
Debito per Earn out non corrente	575	361	14.442	13.867	14.081
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option corrente	16.279	33.066	-	(16.279)	(33.066)
Debito per acquisto quote di minoranza mediante esercizio di put option non corrente	15.750	20.741	66.526	50.776	45.785
PFN altri diversi da banche	38.754	60.830	87.048	48.294	26.218
Debiti finanziari verso locatori correnti	2.622	3.152	5.362	2.741	2.211
Debiti finanziari verso locatori non correnti	14.380	21.386	27.965	13.584	6.579
PFN debiti verso locatori (IFRS 16)	17.002	24.537	33.327	16.325	8.790
Altri debiti finanziari	225	125	114	(112)	(12)
PFN totale	72.565	84.105	150.994	78.429	66.889

L'indebitamento verso le banche al 30 settembre 2023 ammonta a Euro 77.491 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 accesso finanziamenti a lungo termine originari per nominali Euro 37.800 migliaia; l'indebitamento è espresso al netto delle disponibilità liquide per Euro 35.583 migliaia e disponibilità liquide vincolate a termine per Euro 11.403 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, oltre agli impieghi per le acquisizioni di Turri 2K e Axo Light e ai rimborsi dei finanziamenti previsti da piano.

Il debito per earn out iscritto al 30 settembre 2023 si riferisce ai venditori delle società SUR, Cubo Design e Turri 2K e costituisce l'aggiornamento della miglior stima possibile dell'*earn out*, predefinito alla data di acquisizione e contabilizzato al valore equo al 30 settembre 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 dei primi nove mesi del 2023 il pagamento degli earn out relativi alle operazioni di acquisizione delle aziende Flexalighting, Gamma Arredamenti International, SUR e Cubo Design per complessivi Euro 7.461 migliaia.

I debiti per opzioni put e phantom stock option ammontano a Euro 66.526 migliaia al 30 settembre 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, al 40% della Cubo Design, al 49% della Axo Light e al 49 % della Finturri (questi ultimi iscritti nel periodo a seguito delle aggregazioni aziendali per un controvalore

attualizzato pari a Euro 43.412 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).

Si riporta di seguito la movimentazione dei debiti verso istituti bancari:

i valori sono espressi in €/1000	Saldo 31.12.2022	Aggregazioni aziendali	Accensioni	Rimborsi/ Pagamenti	Altre variazioni	Saldo 30.09.2023
Finanziamenti bancari:						
Finanziamenti per acquisizioni	26.690	-	40.006	(16.399)	2.149	52.446
Finanziamenti c.d. Decreto Liquidità	7.332	-	-	(1.892)	180	5.620
Altri finanziamenti	7.568	14.127	1.413	(1.913)	(1.769)	19.426
Totale	41.590	14.127	41.419	(20.204)	560	77.491

L'incremento del debito di Euro 41.419 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.

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 30/09/2023	Variazioni set. 2023 - dic. 2022
A Disponibilità liquide	42.978	35.583	(7.395)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	-	11.403	11.403
D Liquidità (A + B + C)	42.978	46.986	4.008
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(42.880)	(11.445)	31.434
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(10.778)	(17.270)	(6.493)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(53.657)	(28.716)	24.942
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(10.679)	18.270	28.949
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(73.425)	(169.264)	(95.839)
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(73.425)	(169.264)	(95.839)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	(84.105)	(150.994)	(66.889)



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:

- corrispettivo al momento dell'acquisizione Euro 48.000 migliaia;
- 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;
- 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 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. 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, con efficacia contabile e fiscale retrodatata al 1° gennaio 2023.

Il bilancio consolidato al 30 settembre 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 settembre 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.

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.

Acquisizione di Axo Light S.r.l.

In data 18 luglio 2023 IDB, ha acquistato un ulteriore 31% del capitale sociale di Axo Light S.r.l., di cui deteneva già il 20%, un'azienda di illuminazione specializzata nella progettazione e produzione di lampade di design made in Italy, con una controllata al 100%, Axo Light USA Corp., filiale americana dedicata alla distribuzione.

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

a. corrispettivo al momento dell'acquisizione per l'acquisto del 31%, pari a Euro 1.240 migliaia.

Contestualmente all'acquisizione è stato stipulato un accordo di *put & call* tra IDB e i soci venditori per il trasferimento della residua quota del 49%. 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 di gruppo 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 49% del capitale sociale della Axo Light 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 Axo Light. Contestualmente è stata iscritta tra le altre passività finanziarie non correnti la passività finanziaria a valore equo relativa all'acquisto della quota del 49% delle minoranze, pari complessivamente a Euro 1.904 migliaia alla data di acquisizione.

Il bilancio consolidato al 30 settembre 2023 del Gruppo IDB include il risultato della società Axo Light S.r.l. per il periodo trascorso dalla data di acquisizione e include il risultato della Axo Light USA Corp.

Dalla data di acquisizione al 30 settembre 2023 i ricavi di vendita per beni e servizi delle società Axo Light S.r.l. e Axo Light USA Corp. ammontano a Euro 958 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 2.372 migliaia.

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 provvisoriamente ad avviamento:

(importi in migliaia di euro)	Valori contabili alla data di acquisizione	Allocazione	Valori complessivi al fair value
ATTIVITÀ			
Attività immateriali	256	-	256
<i>Avviamento</i>	129		129
<i>Marchi</i>	10		10
<i>Altre attività immateriali</i>	117		117
Diritto d'uso	254		254
Immobili, impianti e macchinari	407		407
Attività per imposte anticipate	6		6
Altre attività non correnti	1.116		1.116
Rimanenze	1.373		1.373
Crediti commerciali	1.042		1.042
Crediti per imposte sul reddito	25		25
Altre attività correnti	252		252
Altre attività finanziarie correnti	700		700
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	585		585
Totale attività	6.017	-	6.017
PASSIVITÀ			
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	231		231
Fondi per rischi e oneri	194		194
Debiti finanziari	3.241		3.241
Imposte differite	97		97
Debiti commerciali	992		992
Debiti per imposte sul reddito	11		11
Altre passività correnti	727		727
Totale passività	5.493	-	5.493
TOTALE ATTIVITÀ NETTE ACQUISITE (A)			524
CORRISPETTIVO DELL'ACQUISIZIONE (B)^(*)			3.944
AVVIAMENTO DA AGGREGAZIONE AZIENDALE (C = A + B)			3.420
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti (D)			1.285
Pagamenti differiti Put&Call (E)			1.904
PAGAMENTI EFFETTUATI PER L'ACQUISIZIONE (B - (D + E))^(**)			755

(*) Calcolato come somma del valore attuale della partecipazione e dei debiti per put & call option.

(**) Calcolato come corrispettivo dell'acquisizione al netto delle disponibilità liquide e dei debiti per put & call option.



Acquisizione di Turri 2K S.r.l.

In data 29 settembre 2023 IDB, per il tramite del veicolo costituito allo scopo Finturri S.r.l. (partecipato al 51% da IDB e al 49% dagli ex soci della Turri 2K S.r.l.), ha acquistato il 100% del capitale sociale di Turri 2K S.r.l., società specializzata nell'arredamento d'interno e nel contract, con le relative controllate al 100%, Turri Shanghai Furnitures, Turri UK Ltd. e Turri USA Corp., specializzate nella distribuzione dei prodotti Turri.

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

- a. corrispettivo al momento dell'acquisizione Euro 25.750 migliaia;
- b. corrispettivo differito a titolo di *earn out*, da regolare a partire dall'anno 2026 entro 30 giorni dall'approvazione del Bilancio 2025 in base all'EBITDA medio realizzato da Turri 2K S.r.l. nei periodi precedenti e stimato alla data di acquisizione pari a Euro 10.704 migliaia quale importo massimo contrattualmente previsto e attualizzato per tener conto del fattore temporale;
- c. corrispettivo differito a titolo di *earn out* variabile, da regolare a partire dall'anno 2025 pari a Euro 2.200 migliaia in funzione dell'andamento di determinate commesse contrattualmente individuate.

Contestualmente all'acquisizione è stato stipulato un accordo di *put & call* tra IDB e i soci venditori per il trasferimento della residua quota del 49%. L'accordo prevede che nel 2027, dopo l'approvazione del bilancio 2026:

- 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 49% del capitale sociale della Finturri 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 Turri 2K. Contestualmente è stata iscritta tra le altre passività finanziarie non correnti la passività finanziaria a valore equo relativa all'acquisto della quota del 49% delle minoranze, pari complessivamente a Euro 21.093 migliaia alla data di acquisizione.

Il bilancio consolidato al 30 settembre 2023 del Gruppo IDB non include il risultato economico della società Turri 2K S.r.l. e delle controllate per il periodo trascorso dalla data di acquisizione in quanto esso non risulta essere materiale. 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 17.829 migliaia.

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 provvisoriamente ad avviamento:

(importi in migliaia di euro)	Valori contabili alla data di acquisizione	Allocazione	Valori complessivi al fair value
ATTIVITÀ			
Attività immateriali	79	-	79
<i>Avviamento</i>			-
<i>Marchi</i>	75		75
<i>Altre attività immateriali</i>	4		4
Diritto d'uso	2.966		2.966
Immobili, impianti e macchinari	1.252		1.252
Attività per imposte anticipate	935		935
Altre attività non correnti	402		402
Rimanenze	8.085		8.085
Crediti commerciali	3.575		3.575
Crediti per imposte sul reddito	397		397
Altre attività correnti	5.192		5.192
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.603		3.603
Totale attività	26.486	-	26.486
PASSIVITÀ			
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	161		
Fondi per rischi e oneri	223		223
Debiti finanziari	9.509		9.509
Debiti commerciali	3.711		3.711
Debiti per imposte sul reddito	361		361
Altre passività correnti	8.687		8.687
Totale passività	22.652	-	22.652
TOTALE ATTIVITÀ NETTE ACQUISITE (A)			3.833
CORRISPETTIVO DELL'ACQUISIZIONE (B)^(*)			41.943
AVVIAMENTO DA AGGREGAZIONE AZIENDALE (C = A + B)			38.110
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti (D)			3.603
Pagamenti differiti Put&Call (F)			8.840
PAGAMENTI EFFETTUATI PER L'ACQUISIZIONE (C - (E + F))^(**)			17.247

(*) Calcolato come somma del valore attuale della partecipazione e dei debiti per put & call option ed earn out.

(**) Calcolato come corrispettivo dell'acquisizione al netto delle disponibilità liquide e dei debiti per put & call option ed earn out.



Patrimonio netto

La movimentazione del patrimonio netto al 30 settembre 2023 è illustrata nel Prospetto di Movimentazione del Patrimonio Netto, a cui si rinvia.

Il capitale sociale è interamente versato e sottoscritto ed è passato da Euro 20.217 migliaia al 31 dicembre 2022 a Euro 26.926 migliaia al 30 settembre 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. Durante i primi nove mesi del 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 116 migliaia rappresenta la quota di terzi di Nian Design, acquisita con la controllante Cubo Design il 31 gennaio 2023.

Aree strategiche d'affari

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

- **Arredamento:** 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., Gamma Arredamenti International S.p.A. e Turri 2K S.r.l.;
- **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., Flexalighting North America Ltd. e Axo Light S.r.l.;
- **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 minori (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 di affari

Si riporta di seguito la composizione del conto economico per settori operativi al 30 settembre 2022 e al 30 settembre 2023:

i valori sono espressi in €/1000	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Altro	Nove mesi 2022
Ricavi di vendita per beni e servizi	73.716	18.013	44.004	736	136.470
Altri proventi	1.161	157	73	50	1.441
Totale ricavi e proventi	74.878	18.170	44.077	786	137.911
Acquisti materie prime	(29.218)	(6.500)	(17.419)	(621)	(53.757)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(21.517)	(3.901)	(13.266)	(4.792)	(43.477)
Costi del personale	(10.150)	(2.583)	(7.416)	(1.131)	(21.280)
Accantonamenti e svalutazione	(51)	-	(11)	(40)	(102)
EBITDA	13.942	5.186	5.965	(5.798)	19.294
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(2.817)	(550)	(3.263)	(130)	(6.760)
Risultato operativo	11.125	4.636	2.702	(5.928)	12.534
Proventi finanziari					3.314
Oneri finanziari					(1.954)
Risultato prima delle imposte					13.894
Imposte sul reddito					(4.517)
Risultato netto					9.377

i valori sono espressi in €/1000	Arredamento	Illuminazione	Luxury Contract	Cucine e Sistemi	Altro	Nove mesi 2023
Ricavi di vendita per beni e servizi ^(*)	80.108	20.600	58.668	37.914	978	198.267
Altri proventi	1.589	194	188	865	248	3.083
Totale ricavi e proventi	81.697	20.793	58.856	38.778	1.226	201.350
Acquisti materie prime	(32.299)	(6.780)	(19.447)	(18.282)	337	(76.470)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(23.924)	(5.139)	(18.836)	(8.627)	(5.608)	(62.135)
Costi del personale	(12.637)	(3.779)	(8.847)	(3.915)	(1.857)	(31.035)
Accantonamenti e svalutazione	(120)	32	(32)	(197)	-	(318)
EBITDA	12.718	5.127	11.694	7.756	(5.902)	31.393
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(3.645)	(667)	(3.304)	(3.847)	(422)	(11.885)
Risultato operativo	9.073	4.460	8.390	3.909	(6.324)	19.508
Proventi finanziari						1.608
Oneri finanziari						(8.533)
Risultato prima delle imposte						12.582
Imposte sul reddito						(4.773)
Risultato netto						7.809

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



I ricavi dei settori operativi “Arredamento” e “Illuminazione” nei primi nove mesi del 2023 aumentano rispetto allo stesso periodo del 2022 (rispettivamente +9% e +14%). 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 e di Axo Light nel mese di luglio 2023.

Decisamente rilevante è la ripresa del “Luxury Contract”, con un incremento interamente organico dei ricavi complessivi del 33%, che ha beneficiato sia della ripartenza di progetti in precedenza messi in stand-by causa Covid che di nuovi progetti di investimento.

L’area strategica d’affari “Cucine e Sistemi” non era presente nel 2022 ed è stata costituita con l’acquisizione di Cubo Design a gennaio 2023.

L’incremento dei ricavi si riflette nell’EBITDA, come definito dal Gruppo, 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, nel 2022 per Euro 3.172 migliaia e nel 2023 per Euro 2.044 migliaia, e di acquisizione delle società sostenuti nel periodo e imputati a conto economico.

Stato patrimoniale per area strategica d’affari

Si riporta di seguito la composizione dello stato patrimoniale per settori operativi al 31 dicembre 2022 e al 30 settembre 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⁽¹⁾	(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	30/09/2023
Attività immateriali	103.572	22.516	46.232	74.035	3	246.359
Diritto d'uso	17.338	1.469	4.182	6.780	3.021	32.790
Attività materiali	13.127	1.321	2.319	9.058	1.645	27.469
Partecipazioni e altre attività non correnti	5.246	1.431	610	1.415	860	9.562
Attività non correnti	139.284	26.736	53.343	91.287	5.530	316.179
Rimanenze e attività derivanti da contratti	24.709	7.435	6.086	4.563	1.100	43.892
Crediti commerciali	13.721	3.365	9.943	6.309	215	33.553
Anticipi commerciali e passività derivanti da contratti	(14.248)	(1.361)	(6.346)	(1.559)	(861)	(24.375)
Debiti commerciali	(16.509)	(2.621)	(8.270)	(10.631)	(374)	(38.405)
Capitale circolante netto operativo^(*)	7.672	6.818	1.413	(1.318)	80	14.665
Altre passività correnti	(5.536)	(1.750)	(4.405)	(2.216)	(1.087)	(14.994)
Altre attività correnti	2.806	462	1.146	1.437	933	6.783
Capitale circolante netto	4.941	5.530	(1.847)	(2.097)	(74)	6.454
Fondi rischi e TFR	(5.176)	(1.368)	(3.108)	(1.569)	(118)	(11.339)
Altre passività non correnti	(6.696)	(636)	(4.242)	(12.830)	(3)	(24.407)
Capitale investito netto	132.353	30.263	44.145	74.791	5.335	286.887
Indebitamento finanziario netto						(150.994)
Patrimonio netto						(135.893)
Fonti di finanziamento						(286.887)

(*) Il capitale circolante netto operativo è calcolato come saldo netto dei rapporti verso i clienti e i fornitori, rimanenze e attività/passività derivanti da contratti e anticipi da cliente.

Si evidenzia nel complesso la significativa crescita delle attività non correnti, principalmente legata alle acquisizioni aziendali perfezionate nel periodo. Il capitale circolante netto operativo, diventa positivo per Euro 14.665 migliaia (Euro -9.904 migliaia al 31 dicembre 2022) per effetto delle dinamiche finanziarie di incasso dei crediti e pagamento dei debiti come successivamente descritto.

Nel settore operativo "Arredamento" l'incremento delle attività non correnti è principalmente legato all'acquisizione di Turri 2K. Il capitale circolante operativo evidenzia, rispetto al 31 dicembre 2022, un valore positivo derivante dalle dinamiche finanziarie di incasso dei crediti e pagamento dei debiti, e rileva una variazione positiva principalmente per effetto dell'incremento del valore del magazzino dovuto a un effetto stagionale e del pagamento dei debiti commerciali.

Le attività non correnti nel settore operativo "Illuminazione" aumentano rispetto al 31 dicembre 2022 per effetto dell'acquisizione di Axo Light. Il capitale circolante operativo è principalmente 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 settembre 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.



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)	367	2
Ir-Ma S.r.l.		322	
AGP 2 S.r.l.		465	
Giaro Componenti S.r.l.			434
Amministratori	(229)		4.264
Totale	(232)	1.154	4.700

i valori sono espressi in €/1000

	Depositi cauzionali	Debiti commerciali	Altri debiti
Ir-Ma S.r.l.	100		
T.M.R. S.r.l.		(130)	
Amministratori			(1.148)
Totale	100	(130)	(1.148)

Le Società del Gruppo hanno in essere contratti di locazione con parti correlate, i cui canoni vengono pagati in via anticipata, il cui costo dei primi nove mesi del 2023 ammonta a Euro 1.154 migliaia.

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

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 30 SETTEMBRE 2023

Il Gruppo ha redatto il proprio bilancio intermedio in conformità ai principi di rilevazione e misurazione previsti dagli IFRS e in coerenza ai principi applicati nella redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2022.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(importi in migliaia di euro)	30-set-23	31-dic-22
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Attività immateriali	246.359	133.881
<i>Avviamento</i>	143.867	71.679
<i>Marchi</i>	53.928	33.194
<i>Modelli</i>	7.722	8.696
<i>Relazioni con la clientela</i>	39.222	19.133
<i>Altre attività immateriali</i>	1.620	1.178
Diritto d'uso	32.790	24.368
Immobili, impianti e macchinari	27.469	14.277
Attività per imposte anticipate	3.530	2.624
Partecipazioni	14	883
Altre attività non correnti	6.018	3.445
Totale attività non correnti	316.179	179.478
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	39.157	22.561
Attività derivanti da contratti	4.735	2.005
Crediti commerciali	33.553	21.831
Crediti per imposte sul reddito	2.195	621
Altre attività correnti	4.588	4.895
Altre attività finanziarie correnti	11.403	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	35.583	42.978
Totale attività correnti	131.214	94.892
TOTALE ATTIVITÀ	447.394	274.370



(importi in migliaia di euro)	30-set-23	31-dic-22
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	26.926	20.217
Altre riserve e utili a nuovo, incluso il risultato del periodo	108.851	38.563
Totale patrimonio netto del Gruppo	135.777	58.780
Patrimonio netto di terzi	116	0
Totale patrimonio netto	135.893	58.780
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	6.700	5.124
Fondi per rischi e oneri	4.639	3.500
Finanziamenti a medio lungo termine da banche	60.221	30.812
Altre passività finanziarie non correnti	80.967	21.102
Altri finanziamenti a medio lungo termine	111	125
Debiti finanziari verso locatori non correnti	27.965	21.386
Altre passività non correnti	810	0
Imposte differite	23.597	12.216
Totale passività non correnti	205.010	94.266
PASSIVITÀ CORRENTI		
Finanziamenti a breve termine da banche	17.270	10.778
Altre passività finanziarie correnti	6.080	39.728
Altri finanziamenti a breve termine	3	0
Debiti finanziari verso locatori correnti	5.362	3.152
Debiti commerciali	38.405	37.369
Debiti per imposte sul reddito	1.176	2.219
Altre passività correnti	38.193	28.079
<i>Debiti verso il personale ed enti previdenziali</i>	<i>9.797</i>	<i>6.849</i>
<i>Passività derivanti da contratti</i>	<i>13.767</i>	<i>10.225</i>
<i>Altri debiti</i>	<i>14.629</i>	<i>11.005</i>
Totale passività correnti	106.491	121.325
TOTALE PASSIVITÀ	311.500	215.590
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	447.394	274.370

Conto economico consolidato

(importi in migliaia di euro)

	Novembre 2023	Novembre 2022
Ricavi di vendita per beni e servizi	198.267	136.470
Altri proventi	3.083	1.441
Totale ricavi e proventi	201.350	137.911
Acquisti di materie prime	(80.708)	(59.283)
Variazione rimanenze	4.238	5.526
Costi del personale	(31.035)	(21.280)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(61.320)	(42.901)
Altri costi operativi	(815)	(576)
Accantonamenti e svalutazioni	(318)	(102)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(11.885)	(6.760)
Risultato operativo	19.508	12.534
Proventi finanziari	1.608	3.314
Oneri finanziari	(8.533)	(1.954)
Risultato prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento	12.582	13.894
Imposte sul reddito	(4.773)	(4.517)
Risultato netto	7.809	9.377
Attribuibile a:		
Risultato di pertinenza del Gruppo	7.719	9.377
Risultato di pertinenza di terzi	90	0
Utile per azione base	0,33	0,46
Utile per azione diluito	0,33	0,46



Conto economico consolidato complessivo

(importi in migliaia di euro)

	Nove mesi 2023	Nove mesi 2022
Utile dell'esercizio	7.809	9.377
Utile / (perdita) da cash flow hedge	212	290
Effetto fiscale	(51)	(70)
Totale utile/(perdita) da cash flow hedge, al netto delle imposte	161	221
Differenze di conversione di bilanci esteri	(9)	(96)
Altri movimenti	(202)	(82)
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio	(49)	43
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	(138)	660
Totale utile netto complessivo del periodo	7.671	10.037
Attribuibili a:		
Azionisti della capogruppo	7.581	10.037
Azionisti di minoranza	90	-

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			221	617	(178)
Utile del periodo					
Saldo al 30 settembre 2022	20.217	3.563	154	386	(257)

(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			161	(90)	(211)
Dividendi					
Aggregazione aziendale					
Utile del periodo					
Saldo al 30 settembre 2023	26.926	66.971	335	335	(569)



Utile 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)	-			-	-
		660			-	660
	9.377	9.377			-	9.377
40.692	9.377	74.132	-	-	-	74.132

Utile 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
		(139)			-	(139)
(700)		(700)			-	(700)
		-	26		26	26
	7.719	7.719		90	90	7.809
34.060	7.719	135.777	26	90	116	135.893

Rendiconto finanziario consolidato

(importi in migliaia di euro)

Nove mesi 2023 Nove mesi 2022

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) del periodo	7.809	9.377
Imposte sul reddito	4.773	4.517
Interessi passivi / (interessi attivi)	6.822	1.025
Altri proventi e oneri non monetari	185	(2.358)
Altri proventi e oneri non monetari	0	(29)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	19.589	12.532
Accantonamento TFR	284	409
Accantonamenti ai fondi	185	293
Ammortamenti delle immobilizzazioni	11.898	6.719
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	40
Altre rettifiche per elementi non monetari	(247)	700
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	31.710	20.693
Decremento / (Incremento) delle rimanenze	(4.607)	(6.469)
Decremento / (Incremento) delle attività derivanti da contratti	(1.704)	828
Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	(798)	(9.264)
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	(15.232)	(2.999)
Incremento / (Decremento) delle passività derivanti da contratti	(3.879)	3.955
Decremento / (Incremento) di altre poste attive nette del capitale circolante netto	(26)	3.331
Interessi incassati / pagati	(1.736)	(675)
(Imposte sul reddito pagate)	(6.621)	(3.948)
Erogazione TFR e altri fondi	(334)	(261)
3. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(34.937)	(15.502)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A = 1 + 2 + 3)	(3.227)	5.192
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Investimenti in immobilizzazioni materiali, al netto dei disinvestimenti	(4.068)	(1.288)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali, al netto dei disinvestimenti	(436)	(464)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	1.103	0
Investimenti in altre attività finanziarie	(5.830)	0
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	(41.972)	(13.981)
Esercizio opzioni ed earn out	(37.662)	(445)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(88.865)	(16.179)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(262)	74
Accensione finanziamenti	41.419	15.624
Rimborso finanziamenti	(19.404)	(9.671)
Pagamenti per passività per leasing	(3.718)	(2.259)
Regolazione altri debiti finanziari	(2.755)	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale netto	70.117	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(700)	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	84.697	3.768
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(7.395)	(7.220)
Disponibilità liquide al 1° gennaio	42.978	33.327
Disponibilità liquide al 30 settembre	35.583	26.107
Variazione delle disponibilità liquide	(7.395)	(7.220)



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.

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

Rischio cambio

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

Il Gruppo è esposto in modo limitato ai rischi derivanti dalle fluttuazioni dei tassi di cambio che possono influire sul risultato economico e sul patrimonio netto in considerazione del fatto che le transazioni prevalenti sono in euro e che gli investimenti netti in entità estere (rischio traslativo) del Gruppo sono limitati. Poiché gli incassi e i pagamenti nella valuta dollaro americano si compensano parzialmente, il rischio valutario risulta contenuto, 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 settembre 2023 il Gruppo presentava un'esposizione finanziaria verso banche per finanziamenti in diverse forme tecniche per un importo totale pari a Euro 77.491 migliaia, su cui maturano tassi di interesse che nei primi nove mesi del 2023 sono compresi tra il 4,4% e il 7,9%, nonché disponibilità liquide e mezzi equivalenti per Euro 35.583 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.

Rischio di rimisurazione delle passività finanziarie 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 delle *put & call* sono direttamente connessi al raggiungimento di determinati target economici e finanziari da parte delle società acquisite nei periodi successivi all'acquisizione del controllo. Il valore del *long term incentive plan*, 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 gli oneri o i proventi finanziari, unitamente alla stima del costo di attualizzazione delle citate passività finanziarie.

EVENTI SUCCESSIVI

Si segnala che il giorno 27 ottobre 2023 è stato sottoscritto un contratto di finanziamento con Cassa Depositi e Prestiti dell'importo di Euro 10,8 milioni con scadenza 28 settembre 2029, da utilizzarsi per supportare parte dei fabbisogni finanziari del Gruppo relativi a nuove iniziative per la crescita in Italia e all'estero, per il pagamento di parte del prezzo dell'acquisizione di Turri 2K S.r.l.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

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

Il Gruppo monitora costantemente sia l'andamento dei mercati di riferimento sia gli sviluppi della situazione di conflitto tra l'Ucraina e la Russia e tra Israele e la Palestina, che impongono una continua cautela rispetto alle previsioni dello scenario macroeconomico relativamente alle 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.

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

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.

Milano, 13 novembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Andrea Sasso

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Andrea Sasso', is placed over the printed name.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, COMMA 2, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

Il sottoscritto Alberto Bortolin, Chief Financial Officer del Gruppo Italian Design Brands, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara che le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2023 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 13 novembre 2023
Chief Financial Officer
e Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Alberto Bortolin




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

Direzione Artistica e Progetto Grafico
COMMON



Italian Design Brands

italiandesignbrands.com