INTERNATIONAL DESIGN GROUP S.P.A.



2021

INDEX – English version

Financial Review	3
Consolidated financial statements	13
Notes to consolidated financial statements	19
Independent Auditors' reports	70

INDICE – Versione in italiano

Relazione sulla gestione	74
Bilancio consolidato	85
Note al bilancio consolidato	90
Relazione della società di revisione	142

INTERNATIONAL DESIGN GROUP S.P.A. WITH A SOLE SHAREHOLDER

Company subject to the direction and coordination of Design Holding S.p.A.
Registered Office: Via Manzoni 38 – 20121 Milan (MI), Italy
Registered in the Milan Company Register - Taxpayer ID and registration no. 10462810960

Annual Report 2021

FINANCIAL REVIEW

Introduction

Dear Shareholder,

The consolidated financial statements as of December 31, 2021 of International Design Group S.p.A. (hereafter also "***IDG***" or "***IDG Group***") show a net profit of Euro 30.9 million.

Accounting standards

The Consolidated Financial Statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standards Board (IASB), adopted by the European Commission in accordance with the procedure of art. 6 of Regulation (EC) n. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of July 19th, 2002 relating to the application of international accounting standards.

The financial statements of the International Design Group S.p.A. have been drawn up in compliance with the provisions of the Italian Civil Code, as amended by Legislative Decree 139/2015 (the "Decree"), interpreted and integrated by the Italian accounting standards issued by the *Organismo Italiano di Contabilità* ("OIC").

For more details on the accounting standards used to prepare this document, please refer to the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Some "non-IFRS measures", explained in the next paragraph, are also used within the Financial Review in order to represent some economic and financial aspects of the period from a management perspective

NON IFRS MEASURES AND RATIOS

The Group uses certain financial measures ("non-IFRS measures") to assess its business performance and to help readers understand and analyze the results of its operations and its financial position. Although they are used by the Group's management, such measures are not universally or legally defined and are not regulated by the IFRS adopted to prepare these Consolidated Financial Statements.

Other companies operating in the same business sector might use the same measures, but with different calculation criteria. For this reason, non-IFRS measures should always be read in conjunction with the related notes, and may not be directly comparable with those used by other companies.

The main non-IFRS measures used in this document are below reported:

ORGANIC: the term "organic" it refers to the Group of companies (FLOS, Louis Poulsen and B&B Italia) that contributed to the Consolidation results for 12 months both in the current period and in the comparison. YDesign Group and Fendi Casa are the companies that entered in the Groups' perimeter during 2021 and their result impact the comparison versus 2020 operating results.

NON-RECURRING COSTS AND REVENUES: positive or negative components connected to transactions whose occurrence is non-recurring or from those transactions or events that do not occur frequently in the usual course of business.

OPERATING RESULT - EBIT: Earnings before Interests and Taxation, defined as the difference between revenues from sales and services and operating costs, including amortization, depreciation and impairment of tangible/Intangible assets and right of use assets.

OPERATING RESULT – ADJUSTED EBIT: Operating result (EBIT) as previously defined, adjusted to excludes the non-recurring costs and revenues.

EBITDA: Earnings before interests, taxation, depreciation and impairments. It can also be defined as the operating result (EBIT, as previously defined) excluding the effects of amortization, depreciation and impairment of tangible/Intangible assets and right of use assets.

ADJUSTED EBITDA: EBITDA as previously defined, adjusted to exclude non-recurring costs and revenues, but inclusive of lease payments, calculated as the sum of the amortization of right-of-use assets and interest on lease payables (IFRS16).

Net financial deficit/(surplus): Short-term and long-term financial payables due to third parties and related parties, net of cash and cash equivalents and short-term and long-term financial receivables due from third parties and related parties.

Net Cash flows from Operating: cash generated by the Group in normal business operations. It is calculated through the indirect method that begins from the net profit/(loss) of the period, adding back non-cash items to obtain the change in cash of the period.

Key financials and ratios

The following are certain ratios for presenting the performance of the Group:

	December 31 2021	December 31 2020
NET REVENUES	**676.377**	**526.114**
of which YDesign Group	*41.762*	
ADJUSTED EBITDA	**175.116**	**127.686**
% on Net Revenues	*25,9%*	*24,3%*
of which YDesign Group	*7.044*	
OPERATING RESULT - ADJUSTED EBIT	**148.775**	**106.306**
% on Net Revenues	*22,0%*	*20,2%*
NET INCOME	**30.920**	**22.632**
AVERAGE EMPLOYEES (FTE's)	**2.020**	**1.704**
NET OPERATING WORKING CAPITAL	**3.348**	**33.914**
NET INVESTED CAPITAL	**2.044.154**	**1.849.626**
NET FINANCIAL DEFICIT	**786.915**	**660.792**
GROUP SHAREHOLDERS EQUITY	**1.059.293**	**1.007.135**

Consolidated statement of Profit or Loss

The following table summarizes the reclassified Income statement of the Group for 2021 and 2020, with a separate indication of non-recurring costs and revenues.

Reclassified Income Statement of the Group	December 31 2021	December 31 2020
Revenues from contracts with customers	670.943	520.783
Other revenues and income	5.179	5.332
Total Revenues	**676.122**	**526.114**
Purchases of raw material and variation in inventories	(181.223)	(154.200)
Personell costs	(131.591)	(108.014)
Service costs	(160.409)	(111.661)
Provisions	(2.673)	(1.799)
Other costs and charges	(9.488)	(8.228)
Total costs	**(485.385)**	**(383.900)**
Non-recurring costs and revenues	**(29.347)**	**(12.300)**
EBITDA	**161.390**	**129.914**
Depreciation, amortization and impairment on tangible and intangible fixed assets	(26.342)	(21.353)
Depreciation and write-downs of the Right of Use assets	(11.505)	(11.344)
Amortization, depreciation and impairment	**(37.847)**	**(32.698)**
Operating Result - EBIT	**123.543**	**97.216**
Net profit of discontinued operations	-	(500)
Financial income	3.092	1.969
Financial charges	(69.115)	(57.819)
Income / (loss) before taxation	**57.520**	**40.867**
Taxation	**(26.600)**	(18.234)
Net income / (loss) for the period	**30.920**	**22.633**

Here below is reported the reconciliation between the EBITDA and the ADJUSTED EBITDA:

Euro milion	December 31 2021	December 31 2020
EBITDA	**161,4**	**129,9**
IFRS16	**(15,6)**	**(14,6)**
Depreciation of right of Right of Use assets	(11,5)	(11,3)
Interest Expense on lease Liabilities	(4,1)	(3,3)
EBITDA, including IFRS 16 effect	**145,8**	**115,4**
Non-recurring income and charges	**29,3**	**12,3**
Management fees DH	*9,5*	*4,0*
Ebitda contribution start up entities	*8,2*	*-*
Transaction costs Ydesign acquisition	*4,5*	*-*
Reversal of PPA inventories	*1,9*	*-*
Extraordinary restrution costs for show room	*1,0*	*-*
Stock option plans	*0,8*	*1,2*
Covid-19 related costs	*0,4*	*1,7*
indemnity leave costs	*0,5*	*2,1*
Other provision for risk and charges	*0,6*	*1,1*
Other non recurring	*1,9*	*2,2*
Adjusted EBITDA	**175,1**	**127,7**
Depreciation, amortization and impairment on tangible and intangible fixed assets	(26,3)	(21,4)
Operating result - ADJUSTED EBIT	**148,8**	**106,3**

2021 highlights

The Covid-19 pandemic continued to fuel a transformation process in the high-end goods market in 2021, making it truly evolve. The Group's performance confirmed the excellent signs already highlighted in the second half of 2020, with a double-digit growth both compared to 2020 and versus the pre-covid period, both in lighting and furniture sectors. In terms of geographical area all the main regions grew, as well as the brands and channels performance were positive, especially in the wholesale channel that remains the main distribution channel of the Group.

Focusing on being relevant, sustainable and impactful, the Group has succeeded in evolving with the market in this scenario of mutations. The combination of its unique creative prowess and a transformational omnichannel strategy has enhanced the perceived value of the brands and products, paving the way for revenue growth and putting the Group back on the path of long-term value creation.

Notwithstanding the covid-19 pandemic still affected the 2021 performances, the Group has not stopped investing in new business opportunities and on June 1, 2021 IDG acquired YDesign Group LLC (“YDG”), an US based e-commerce company, based in San Francisco, California, and leader in the US online high-end lighting market. This acquisition fits into the broader plan of establishing of the Group as the leading innovative high end design platform with a truly multi channel value proposition. The acquisition is part of the Group’s strategy to expand its geographic reach, particularly in the attractive North American market, strengthening the digital presence and providing more services, adding value to its customers, both private and individuals.
YDesign operates through two websites, Lumens.com and YLighting.com, and distributes several well known European brands. With this acquisition the presence of the Group in the American market grew to approx. 20% of total revenues and the contribution of the e-commerce channel increased to 7% of the revenues.
Since the main part of the YDesign business follows the dropship model, under IFRS15 the entity operates as an agent, while for a small part of its services are operated as a principals. The contribution of YDesign to the

Group, for the seven months of 2021, was Euro 41.8 million as revenues, while the EBITDA contribution of the company was Euro 7 million (Gross Merchandising Value for the seven months of 2021 was Euro 83.9 million). On May 19, 2021, in order to finance the above mentioned transaction, the Group issued a new Senior Secured Floating Rate Notes ("SSFRN") of Euro 470 million, listed on the Official List of the Luxembourg and repayable at maturity in 2026. Interest expenses are calculated on the EURIBOR plus 4,25% per year (with zero floor on Euribor). The SSFRN was admitted to trading on the Euro MTF market. The proceeds from the offering of the new Note were to refund all the Euro 320 million outstanding Senior Secured floating rate notes (originally due in 2025) and to pay the acquisition of YDesign Group.

The Group invested in several physical and digital initiatives that boosted the direct to consumer channels as well as the strengthening of IT and Digital backbone and the start up of Fendi Casa license.
The omnichannel growth strategy included new investments that will soon lead to additional optimization of back end retail operations and greater use of data, making the customer relationship management (CRM) activities even more effective.

During the year the Group unveiled its latest retail space, D Studio Copenhagen and D Studio Milan, showcasing furniture and lighting by B&B Italia, Maxalto, Azucena, Arclinea, FLOS, and Louis Poulsen, with the aim to propose Italian and Scandinavian brands, able to interact under one roof.

Given the marketing opportunities of the on-line business and the recent increase of its strategic value, FLOS launches its first Ecommerce platform to directly deliver a carefully selected range of decorative and outdoor products in several European countries.

On May 4, 2021, Design Holding and FENDI Maison, the Italian luxury brand part of the LVMH Group, announced the signing of the license agreement with Fashion Furniture Design (FF Design) to develop the FENDI Casa business. Thanks to the combination of design development, under the creative guidance of Silvia Venturini Fendi, Artistic Director of Accessories and Menswear, and the unique know-how of Design Holding, FF Design is integrating all the skills and tools necessary for direct and careful management of the research and product development, marketing and distribution phases. FENDI confirmed its commitment to invest in the design, creativity and savoir-faire of FENDI Casa furnishing products, through the tradition and innovation typical of the Maison, while the Group, thanks to this important collaboration, can consolidate its leadership in the international high-end design market. At the same time FENDI terminated its collaboration with Club House Italia (Luxury Living Group), upon the end of its license at the end of 2021 and the Group has already presented its new furniture collection during a preview in Rome on October 2021, while the first full FENDI Casa collection will be presented during the next Salone del Mobile (June 2022).

The Group's operating results improved considerably from those of the prepandemic levels, showing an increase both in amounts and as percentage of the net revenues. The adjusted EBITDA stood at Euro 175.1 million, 25.9% on net revenues, with an increase of 36.2% compared to 2020 (Euro 127.7 million). In the organic view, without the contribution of YDesign Group for Euro 7 million, the EBITDA grew by 30.7% compared to same period of 2020. The consequential cash generation, net of investments, enabled the Group to accumulate enough cash assets to face confidently the important short and medium investments. The net debt improved from Euro 660.8 million at December 31, 2020 to Euro 786.9 million at December 31, 2021 as a consequence of the new Senior Secured issued to finance the YDesign acquisition. During the year the Group accounted and paid interest expenses on bonds for some Euro 46 million. In the profit and loss statement the impact of the financial charges is higher (Euro 69.1 million) because of the reversal of the amortized cost of Euro 320 Senior Loan Facility reimbursed during the year.

The Consolidated Financial Statements for the financial year 2021 reported a net profit of Euro 30.9 million, while for 2020 was equal to Euro 22.6 million.

The Group is aware of the increasingly pivotal role ESG aspects play both in its business model and in its daily operations. The Group's brands have already implemented processes for identifying and prioritizing social and environmental impacts as well as for monitoring their most significant key performance indicators. Furthermore, both Flos, B&B Italia and Louis Poulsen subscribed to the United Nations Global Compact (UNGC), a global coalition of companies committed to voluntarily align their operations and strategies with ten universally accepted principles on human rights, employment, environment, and anti-corruption.
In 2022 Design Holding, the IDG parent Company, with the aim of establishing a distinctive sustainability positioning, has started a process for defining the sustainability strategy the Holding commits to for the coming years. Integral part of this commitment is the publication of the first Design Holding's Sustainability Report for the 2021 reporting year through which transparently and periodically communicate sustainability policies, performance and ambitions to all its stakeholders.

Net invested Capital

The following table summarizes the balance sheet results of the Group according to the balance sheet reclassified scheme:

Net Invested Capital	Notes	December 31 2021	December 31 2020
Goodwill		1.176.064	1.052.460
Other intangible fixed assets		647.783	588.456
Property, plant and machinery		114.645	109.292
Right of use assets		63.509	43.023
Net Technical Fixed Assets	**1)**	**2.002.000**	**1.793.231**
Deferred tax assets		20.594	18.054
Investments in parent company		39.226	23.365
Other non-current assets		8.768	6.332
Net Financial Fixed Assets	**2)**	**68.588**	**47.750**
Total non current assets	**3) = (1+2)**	**2.070.588**	**1.840.982**
Trade Receivable		68.298	57.133
Inventories		122.215	100.224
Trade Payables and advance from customers		(187.166)	(123.442)
Net operating working capital	**4)**	**3.348**	**33.914**
Other current assets (excluding items of financial position)		28.209	14.846
Other current liabilities (excluding items of financial position)		(57.990)	(40.115)
Total other current assets/liabilites	**5)**	**(29.781)**	**(25.270)**
Operating Working Capital	**6) = (4+5)**	**(26.434)**	**8.645**
Net Invested Capital	**7) = (3+6)**	**2.044.154**	**1.849.626**
Total Shareholders equity	**8)**	**(1.063.418)**	**(1.011.404)**
Total non-current liabilities (excluding items of financial position)	**9)**	**(193.821)**	**(177.430)**
Cash and cash equivalents		144.524	92.723
Current and non-current financial liabilities		(861.809)	(706.608)
Current and non-current lease liabilities		(69.630)	(46.907)
Total Net Financial deficit	**10)**	**(786.915)**	**(660.792)**
Total Medium/Long Term Finance Sources	**11) = (8+9+10)**	**(2.044.154)**	**(1.849.627)**

The net invested capital at December 31, 2021 amounts to Euro 2,044 million, financed by net bank borrowings of Euro 786.9 million (including a current and non-current lease liability of Euro 69.6 Million) and the total shareholders' equity of Euro 1.063 million.

The increase in the net technical fixed assets mainly relates to the recognition of goodwill and other assets for the purchase price allocation of YDesign Group.

Investments and Research and Development Activity

As of 31 December 2021, investments amounted to some Euro 35 million. The main contributors were the three historical Brands of the Groups:

- FLOS invested some Euro 12 million in 2021. The main part of this capital expenditure (Euro 6.1 million) was dedicated to the design and development of new decorative, architectural and outdoor product lines and for the realization of prototypes, molds, research and development expenses. Also the investment in IT systems was significant (Euro 3.6 million), but necessary to continue with the technological investment and digital evolution projects in the corporate areas and manufacturing
- B&B Italia invested some Euro 4 million. The main increases relate to the purchase of specific high-tech systems by B&B Italia and the subsidiary Arclinea, as well as the purchase of molds for the production of new products by B&B Italia;
- Louis Poulsen invested some Euro 6 million, mainly dedicated to the development of new products (Euro 4.2 million) for research and development activities involving company's staff and numerous international designers, for prototypes and equipment, and to the extension of shop-in-shop facilities (Euro 1.1 million) that support the sale of products in the most qualified distribution.

The remainder part of the capital expenditures were related to digital initiatives in order to boost the direct to consumer channels, whose main investments were made directly by the parent company, as well as the strengthening of the IT and Digital backbone and the start-up of Fendi Casa license.

Net Financial Position

	December 31 2021	December 31 2020
Cash and short term deposit	**(144.524)**	**(92.723)**
Short-Term bank loan	18	1.163
Other Current financial liabilities	3.151	761
Current financial liabilities	**3.169**	**1.934**
Long-Term Bond	870.000	720.000
Long-Term bank loan	2.090	0
Long-Term payables to other lenders	0	2.767
Interest on financial liabilities	5.840	5.617
Ammortized costs	(19.289)	(23.710)
Non-current financial liabilities	**858.640**	**704.674**
Net financial deficit, excluding lease liabilities	**717.285**	**613.885**
Current lease liabilities	10.183	9.337
Non Current lease liabilities	59.447	37.571
Total lease liabilities	**69.630**	**46.907**
Net financial deficit	**786.915**	**660.792**

On May 19, 2021, in order to finance the YDesign acquisition, the Group issued a Senior Secured Floating Rate Notes of Euro 470 million, listed on the Official List of the Luxembourg and repayable at maturity in 2026 and, at the same time, paid back the Euro 320 million outstanding Senior Secured floating rate notes.

The main part of the increase in the lease liability is related to lease renewals in EMEA, mainly in France, UK, Denmark and Italy. The latter includes the new opening store of FENDI Casa Milano, that will be opened in April 2022, but whose premises was signed closed to the 2021 year-end.

Managerial result of the parent company

The income statement of the Parent Company's separate financial statements, according to the national accounting principles, is summarized in the following table:

	December 31 2021	December 31 2020
Total revenues	880	28
Operating costs	(2.825)	(555)
Financial income/(charges)	24.952	(11.458)
Income/(loss) before Taxes	**23.007**	**(11.985)**
Taxation	(1.327)	(13)
Income/(loss) of the period	**21.680**	**(11.998)**

Main risks and uncertainties

Please refer to the section on risk management in the Explanatory Notes to the Consolidated Financial Statements.

Human resources

As of December 31, 2021, the average Group's staff (Full time equivalent) amounted to 2,020 units, of which 626 in FLOS, 516 in Louis Poulsen, 669 in B&B Italia, 191 YDesign Group, 13 Fendi Casa (DQM and FF Design) and 5 people in the Holdings.

Relations with subsidiary and parent companies and companies under the control of the latter

Relations between the Group companies, entirely eliminated in the presentation of the consolidated financial statements, mainly concerned financing transactions and took place at market conditions.

Number and nominal value of treasury shares and shares or units of controlling companies owned by the company also through trade or interested person with indication of the correspondent capital part

At December 31, 2021, International Design Group purchased shares in parent Design Holding, representing 2.43% of the capital, for a value of some Euro 31 million. The shareholding investments are measured at fair value as at each reporting date and during the year International Design Group purchased shares for Euro 7.5m.

Number and nominal value of treasury shares and shares or units of parent companies purchased or sold by the company during the year, also through a trust or a third party indicating the corresponding part of capital

Please refer to the previous point.

Business outlook and events occurred after the reporting period

The ongoing conflict in Ukraine has resulted in a high volatility of the financial markets, a significant devaluation of the Ruble and a context of high uncertainty whose future potential effects on the Group's Consolidated Financial Statements cannot be determined so far.
For the moment the impact for the Group is limited in terms of turnover and the negligible presence of fixed costs in the areas. Sales in the Russia and Ukraine represent less than 2% of the 2021 Group’s turnover. The Group does not source any strategic supply from those regions and did not have any Directed Operated Stores. Most of the sales are guarantee by advance payments.
Before the start of the conflict the brands collected orders for some Euro 9 million in Russia and Ukraine (Orders backlog as at December 31, 2021) and the total budget expected in the two regions for 2022 was approx. Euro 12 million.
The Management will continue to closely monitor the evolution of the business and legal scenario in order to minimize potential losses for the Group.

The Company, together with its controlling shareholder, is currently contemplating potential strategic alternatives to support its growth, including transactions in the capital market space over the medium term.

INTERNATIONAL DESIGN GROUP S.P.A. WITH A SOLE SHAREHOLDER

Company subject to the direction and coordination of Design Holding S.p.A.
Registered Office: Via Manzoni 38 – 20121 Milan (MI), Italy
Registered in the Milan Company Register - Taxpayer ID and registration no. 10462810960

Consolidated Financial Statements

December 31, 2021

Consolidated Statement of Financial Position

Amounts in thousand Euro	Notes	December 31 2021	December 31 2020
Current Assets			
Cash and short-term deposits	7	144.524	92.723
Trade receivables	8	68.298	57.133
Inventories	9	122.215	100.224
Tax current assets	10	11.656	7.202
Other current assets	11	14.542	5.633
TOTAL CURRENT ASSETS		**361.234**	**262.915**
Non-Current Assets			
Goodwill	12	1.176.064	1.052.460
Brands and other intangible assets	13	647.783	588.456
Property, plant and equipment	14	114.645	109.292
Right-of-use assets	15	63.509	43.023
Investments in parent company	16	39.226	23.365
Deferred tax assets	17	20.594	18.054
Other non-current assets	18	8.768	6.332
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		**2.070.588**	**1.840.982**
Assets held for disposal	19	2.011	2.011
TOTAL ASSETS		**2.433.834**	**2.105.907**
Total Shareholders Equity			
Share capital		5.102	5.102
Share premium reserve and other reserves		1.023.575	980.794
Profit/(loss) of the period		30.616	21.239
GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY	20	**1.059.293**	**1.007.135**
Minority shareholders' equity		3.821	2.875
Profit/(loss) of the period attributable to minority interests		304	1.394
EQUITY ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS		**4.125**	**4.269**
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	**20**	**1.063.418**	**1.011.404**
Current Liabilities			
Current financial liabilities	21	3.169	1.934
Current lease liabilities	15	10.183	9.336
Trade payables	22	143.506	79.979
Advances from customers	22	43.660	43.463
Current Tax liabilities	23	22.188	11.364
Other current liabilities	24	35.802	28.751
TOTAL CURRENT LIABILITIES		**258.508**	**174.828**
Non Current Liabilities			
Non-current financial liabilities	21	858.640	704.674
Non-current lease liabilities	15	59.447	37.571
Defined benefit plans	25	7.601	7.483
Provisions for risks and charges	26	12.321	10.986
Deferred tax liabilities	27	173.734	158.856
Other non-current liabilities	28	166	105
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES		**1.111.908**	**919.675**
TOTAL LIABILITIES		**1.370.416**	**1.094.503**
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		**2.433.834**	**2.105.908**
Net Current Assets		**102.727**	**88.086**
Total Assets less current Liabilities		**2.175.326**	**1.931.079**

Consolidated statement of profit or Loss of the period

Amounts in thousands of Euro	Notes	December 31 2021	December 31 2020
Revenues from contracts with customers	30	670.945	520.561
Other revenues and income	31	5.432	5.553
Total Revenues		**676.377**	**526.114**
Purchases of raw materials and changes in inventories	32	(185.652)	(154.200)
Personnel costs	33	(134.255)	(109.260)
Service costs	34	(181.700)	(121.615)
Provisions	35	(2.673)	(2.899)
Other costs and charges	36	(10.706)	(8.228)
Amortization, depreciation and impairment	37	(37.847)	(32.698)
Operating result - EBIT		**123.544**	**97.215**
Financial income	38	3.092	1.969
Financial charges	38	(69.115)	(57.819)
Profit/(Loss) before taxes		**57.520**	**41.367**
Taxation	39	(26.600)	(18.234)
Profit/(Loss) from continuing operation		**30.920**	**23.133**
Profit/(Loss) of discontinued operations		-	(500)
Profit/(Loss) of the period		**30.920**	**22.633**
Profit/(Loss) for the period, attributable to minority interest		304	1.394
Profit/(Loss) for the period, attributable to the Group		30.616	21.239

Consolidated statement of other comprehensive income (OCI)

Amounts in thousand Euro	December 31 2021	December 31 2020
Profit/(Loss) of the period	**30.920**	**22.633**
A) Items recyclable to P&L:		
Exchange difference on translating foreign financial statements	12.413	(1.274)
Net gain/losses from cash flow hedge	36	82
Total recyclable items	**12.449**	**(1.192)**
B) Items not recyclable to P&L:		
Net gain/(loss) on equity instruments designated at fair value through other comprehensive income	8.324	5.294
(Gain/(Loss) from revaluation on defined benefit plans	(19)	(56)
Total not recyclable items	**8.305**	**5.238**
Total comprehensive income/(expenses), net of taxes	**51.674**	**26.744**
Profit/(loss) for the period, attributable to minority interest	304	1.365
Profit/(loss) for the period, attributable to the Group	51.370	25.314

The Exchange difference on translating foreign financial statements is related to the result from the translation into Euro of the foreign currency financial statements of the consolidated companies. The main impact of the year is related to the USD currency.

Statement of changes in consolidated shareholders' equity

Amounts in thousands of Euro	Share Capital	Share premium reserve and other reserve of parent company	Other reserves	Profit for the period	Total Group share= holders Equity	Minority share= holders equity	Minority Net profit attribut. to minority interests	Total share= holders' equity
December 31, 2019	**5.102**	**1.005.423**	**(19.291)**	**(10.511)**	**980.723**	**1.974**	**930**	**983.627**
Allocation of previous period result			(10.511)	10.511	-	930	(930)	-
Result for the period				21.239	21.239		1.394	22.633
Other income (expenses)			4.075		4.075	(29)		4.046
Total comprehensive profit for the period					**25.314**			**26.679**
Stock option reserve			1.247		1.247			1.247
Other movements			(149)		(149)			(149)
Total variations for the period			**1.098**		**1.098**			**1.098**
December 31, 2020	**5.102**	**1.005.423**	**(24.629)**	**21.239**	**1.007.135**	**2.875**	**1.394**	**1.011.404**
Allocation of previous period result			21.239	(21.239)	-	1.394	(1.394)	-
Result for the period				30.616	30.616		304	30.920
Fair value of investments in associates			8.324		8.324			8.324
Other income (expenses)			12.430		12.430			12.430
Total comprehensive profit for the period					**51.370**			**51.673**
Dividends					-	(2.313)		(2.313)
Business combination						1.858		1.858
Stock option reserve			789		789			789
Other movements		(12)	12		-	7		7
Total variations for the period		**(12)**	**801**		**789**	**(448)**		**341**
December 31, 2021	**5.102**	**1.005.411**	**18.165**	**30.616**	**1.059.294**	**3.821**	**304**	**1.063.418**

Consolidated Statement of Cash Flows

Amounts in thousands of Euro	December 31 2021	December 31 2020
Profit/(Loss) of the period	**30.920**	**22.633**
Depreciation and impairment of property plant and equipment	12.302	12.450
Amortisation and impairment of intangible assets	14.040	9.018
Depreciation and impairment of Right-of-use assets	11.505	11.230
Financial income	(3.092)	(1.969)
Financial charges	69.115	57.819
Income taxes	26.600	18.234
Financial interests paid	(50.357)	(49.464)
Income taxes paid	(11.828)	(10.800)
Share-based payment expense	789	1.247
Net change in employee severance indemnities and pension funds	126	(239)
Net change in provisions for risks and other charges	1.466	3.354
Net foreign exchange differences and other non cash items	10.831	(1.397)
Change in other assets / liabilities current and non-current	**(30.302)**	**(4.103)**
(Increase)/decrease in other non-financial assets	(10.016)	1.477
Increase/(decrease) in tax payables	(15.015)	(7.470)
Increase/(decrease) in other non financial liabilities	(5.271)	1.890
Changes in net working capital:	**12.569**	**313**
(Increase)/decrease in inventories	(25.555)	(9.363)
(Increase)/decrease in trade receivables	(10.639)	10.453
Increase/(decrease) in trade payables	48.763	(777)
NET CASH FLOWS FROM OPERATIONS	**94.685**	**68.326**
Investing activities:		
Acquisition of tangible assets net of disposals	(18.279)	(10.063)
Net investments in intangible assets	(16.328)	(10.025)
Acquisition of non-current financial assets	(7.537)	-
Acquisition of YDesign, net of cash acquired	(131.288)	-
NET CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES	**(173.432)**	**(20.088)**
Financing activities:		
(Increase)/decrease of financial receivables	6.075	2.081
Increase/(decrease) in financial payables	136.437	(11.106)
Payment of principal portion of lease liability	(9.650)	(10.053)
Dividends paid to minority interests	(2.313)	-
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	**130.549**	**(19.078)**
NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	**51.801**	**29.160**
Net cash and cash equivalents at the beginning of the period	92.723	63.564
Net cash and cash equivalents at the end of the period	144.524	92.723

Notes to the Consolidated Financial Statements

1 CORPORATE INFORMATION

The consolidated financial statements of International Design Group S.p.A. (hereafter also "IDG" or "IDG Group") for the year ended December 31, 2021 has been approved by the Board of Directors on April 27th, 2022.

IDG is a joint stock company, registered and headquartered in Italy, with its registered office in Milan, Via Manzoni 38.

IDG was established on September 10th, 2018 and it is controlled by Design Holding S.p.A. (100%) that exercises management and coordination activities.

1.1 COMPANY THAT EXERCISES MANAGEMENT AND COORDINATION ACTIVITIES

As provided by the article 2497-bis of Italian Civil Code, the Group is subject to management and coordination activities by its Ultimate Parent Company Design Holding S.p.A. (hereafter also "DH"), with its registered office in Milan, Via Manzoni 38, Taxpayer ID and registration n. 10446470964, Chamber of Commerce ID. MI-2532182, established on August 1st, 2018.

In the following table the essential figures of last approved financial statements, according to the national accounting principles, of DH are provided.

It should be noted that the Company whose data is reported prepares the consolidated financial statements.

1.2 STATEMENT OF FINANCIAL POSITION OF THE ULTIMATE PARENT COMPANY THAT EXERCISES MANAGEMENT AND COORDINATION ACTIVITIES

Amounts in thousands of Euro

Balance Sheet	December 31 2020	December 31 2019
B) Fixed assets	1.014.934	1.012.901
C) working capital	8.303	13.035
D) other assets	1.453	9
Total Assets	**1.024.690**	**1.025.945**
Share Capital	5.152	5.152
Reserves	1.013.636	1.015.875
Profit/(loss) of the period	(1.337)	(2.239)
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	**1.017.452**	**1.018.789**
B) Provision for risk and charges	3.705	1
C) Defined benefit plans	26	1
D) Payables	3.507	6.254
E) Other liabilities	-	1
Total liabilities	**1.024.690**	**1.025.945**

Profit or Loss statement	December 31 2020	December 31 2019
A) Total revenues	5.181	10.091
B) Cost of good sold	6.407	12.232
C) Financial income/(charges)	(2)	(0)
Taxation	92	(98)
Profit/(loss) of the period	**(1.337)**	**(2.239)**

1.3 SIGNIFICANT EVENTS OCCURRED DURING THE YEAR

On April 19, 2021 Design Holding entered into agreement to acquire YDesign Group LLC ("YDG"), a US based e-commerce retailer headquartered in Walnut Creek (San Francisco, California) and leader in the US online high end lighting market. YDG joined the Group on June 1st, 2021. YDG has 200,000 active customers among end consumers, architects, designers and specifiers and generated, on 12 month basis, a turnover of approximately Euro 70 million in 2021. YDG operates through two websites, Lumens.com and YLighting.com, and distributes several well known European brands, like Artemide, Foscarini, Kartell, Muuto, Nemo, Tom Dixon as well as Group's brands (Flos and Louis Poulsen).

The acquisition is part of Design Holding's strategy to expand its geographic reach, particularly in the attractive North American market, strengthening the Group's digital presence and providing more services, adding value to its customers, both private and individuals. This acquisition fits into the broader plan of establishing Design Holding as the leading innovative high end design platform with a truly multi channel value proposition.

The consideration paid was USD 179.2 million (net of transaction costs of USD 9.4 million) and the difference between this amount and the net liabilities acquired (USD 3.6 Million) has been allocated to trademarks (LUMENS brand) for USD 53.6 million, to other intangible assets (customer list) for USD 3.8 million, inventory USD 2.3 million (completely recycled to 2021 profit and loss statement), deferred tax liabilities for USD 16.1 million and the remainder part to goodwill (USD 139.2 million).

In order to finance the above mentioned transaction, on May 19th 2021 the Group issued a Senior Secured Floating Rate Notes ("SSFRN") of Euro 470 million, listed on the Official List of the Luxembourg and repayable at maturity in 2026. Interest expenses are calculated on the EURIBOR plus 4.25% per year (with zero floor on Euribor). The SSFRN was admitted to trading on the Euro MTF market. The proceeds from the offering of the new Note were used to refund all the Euro 320 million outstanding Senior Secured floating rate notes (due in 2025) and to pay the acquisition of YDesign Group.

Here below details of Fair value of YDesign Group recognized upon acquisition:

	(USD/million)	(EUR/million)
Fair value of YDesign Group recognised upon acquisition	***June 1 2021***	***June 1 2021***
Consideration Paid	188.6	154.4
Transaction costs	(9.4)	(7.7)
Consideration paid of the acquisition/transfer	**179.2**	**146.7**
Assets		
Property, plant and equipment	1.0	0.8
Goodwill	18.0	14.8
Other intangible assets	5.1	4.2
Cash and cash equivalents	16.6	13.6
Trade receivables and other receivables	1.1	0.9
Inventories	2.7	2.2
Other current assets	2.2	1.8
Total Assets	**46.8**	**38.3**
Reversal of pre-existing goodwill	(18.0)	(14.8)
Total Assets, net of reversal of goodwill	**28.8**	**23.5**
Liabilities		
Trade payables and other payables	(15.6)	(12.8)
Other current liabilities	(16.7)	(13.7)
Total Liabilities	**(32.4)**	**(26.5)**
Total net assets identifiable at fair value	**(3.6)**	**(3.0)**
Excess price deriving from the acquisition	**182.8**	**149.5**

Purchase price allocation (PPA) (Eur/million)	(USD/million) ***June 1 2021***	(EUR/million) ***June 1 2021***	(EUR/million) ***Dec 31 2021***
Trademark (LUMENS brand)	53.6	43.8	47.3
Other intangible assets	3.8	3.1	3.4
Inventories	2.3	1.9	2.0
Deferred Tax liabilities	(16.1)	(13.2)	(14.2)
Goodwill	139.2	113.9	122.9
Total PPA	**182.8**	**149.5**	**161.4**

The above column of 31 December, 2021 is shown for illustrative purposes only, and indicates the purchase price allocation converted into Euro using the year-end exchange rate (EUR-USD = 1.133).

On May 4, 2021 the Group the group, through its subsidiary Fashion Furniture Design (FF Design), and FENDI, the Italian luxury brand part of LVMH Group, announced the signing of a license agreement to develop the FENDI Casa business. The new FENDI Casa business line will be managed through two entities:

- DQM spa, 100% owned by International Design Group S.p.A., company in charge of the production, logistics and development activities;
- FF Design spa, owned by DQM for 80% and in charge for the design, marketing and products' distribution (FENDI owns the remainder part of 20%).

In October 2021 at the famous Palazzo della Civiltà Italiana in Rome, the Group presented its first new FENDI Casa furniture collection, with an excellent response from distributors in terms of orders already confirmed, that will be provided during 2022 (negligible impact on 2021 sales). The complete FENDI Casa collection will be unveiled for the Salone del Mobile 2022 (June 2022).

2 ACCOUNTING POLICIES

The consolidated financial statements of the Group were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and endorsed by the European Union. The Consolidated Financial Statements were prepared according to the historical cost convention, except for the recognition of derivative financial instruments and of other financial assets, which are recognized at fair value. The carrying amount of the assets and liabilities subjected to fair value hedging and that would otherwise by recognized at the amortized cost, is adjusted to take into account variations in the fair value attributable to the hedged risks.

The Consolidated Financial Statements are presented in Euro currency and all values, if not differently indicated, are expressed in thousands of Euro.

The Group has prepared the financial statements on a going concern basis.

3 BASIS OF CONSOLIDATION

The Consolidated Financial Statements comprise the financial statements of International Design Group S.p.A. and of its subsidiaries as of December 31, 2021.

Control is obtained when the Group is exposed or is entitled to variable returns, deriving from its relations with the investee entity and, at the same time, can affect such returns by exercising its power over that entity.

Specifically, the Group controls an investee if, and only if, the Group has:

- power over the investee entity (i.e., it owns valid rights that currently entitle it to manage the significant activities of the investee entity);
- exposure or rights to variable returns deriving from the relationships with the investee entity;
- the ability to exercise its own power on the investee entity to affect the amount of its returns.

When the Group holds less than the majority of the voting rights (or similar rights) it must consider all relevant facts and circumstances to establish whether it controls the investee entity, including:

- Contractual agreements with other holders of voting rights;

- Rights deriving from contractual agreements;
- Voting rights and potential voting rights of the Group.

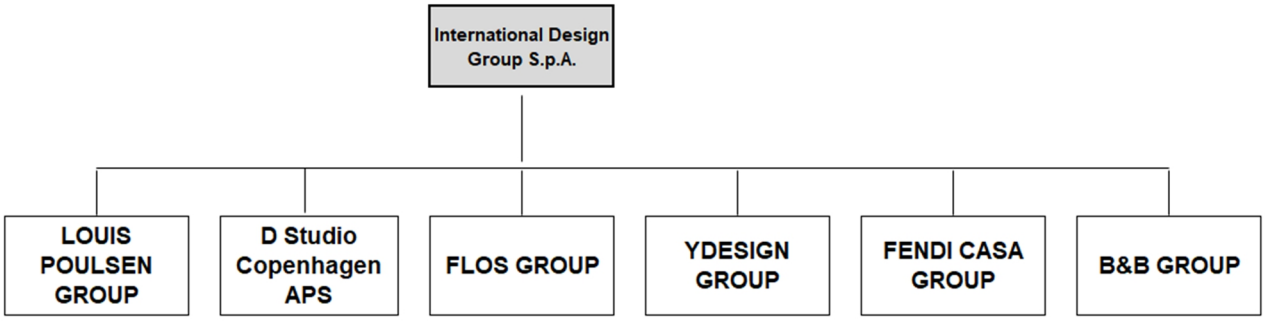
The Group reconsiders whether or not it has control of an investee if the facts and circumstances indicate that changes have occurred in one or more of the three elements with relevance for the purposes of the definition of control. The consolidation of a subsidiary starts when the Group obtains control thereof and ceases when the Group loses control. The assets, liabilities, revenues and costs of the subsidiary acquired or sold during the year are included in the statement of comprehensive income from the date on which the Group obtains control until the date on which the Group no longer exercises control of the company.

The profit/(loss) for the year and each of the other comprehensive income are attributed to the shareholders of the parent company and to minority interests, even if this implies that minority interests have a negative balance. When necessary, the appropriate adjustments are made to the financial statements of the subsidiaries, to assure compliance with the group's accounting policies. All assets and liabilities, the shareholders' equity, the revenues, costs and intercompany cash flows relating to transactions between the Group's entities are fully eliminated in the consolidation phase.

Changes in the shareholdings in a subsidiary that do not entail a loss of control are recognized in the shareholders' equity.

If the Group loses control of a subsidiary, it must eliminate the related assets (including goodwill), liabilities, minority interests and the other shareholders' equity components, while any profit or loss is recognised in the income statement. Any retained shareholder shall be recognized at fair value.

GROUP STRUCTURE



Companies of the Group included in the scope of consolidation are as follows:

Group	Group's Company	Company Currency	Share capital December 31 2021 (local currency)	Shareholding December 31 2021
Parent company	International Design Group S.p.A.	EUR	5,102,321	100.0%
D Studio Cop.	Design Holding Denmark	DKK	40,000	100.0%
Louis Poulsen Group	Luminous Design Investment ApS	DKK	1,260,101	100.0%
	Louis Poulsen Sweden AB	SEK	500,000	100.0%
	Louis Poulsen Norge AS	NOK	1,500,000	100.0%
	Louis Poulsen Finland OY	EUR	100,000	100.0%
	Louis Poulsen UK Ltd.	GBP	100,000	100.0%
	Louis Poulsen German GmbH	EUR	100,000	100.0%
	Louis Poulsen US Inc.	USD	1,000	100.0%
	Louis Poulsen Holland B.V	EUR	35,394	100.0%
	Louis Poulsen Japan Ltd.	JPY	38,500,000	100.0%
	Louis Poulsen Switzerland AG	CHF	500,000	100.0%
	Louis Poulsen Asia Ltd.	EUR	2,459	100.0%
	Louis Poulsen A/S	DKK	10,000,000	100.0%
	Louis Poulsen Lighting LLC	CNY	139,005	100.0%
FLOS Group	FLOS S.p.A.	EUR	1,875,000	100.0%
	Antares Iluminacion S.A.U.	EUR	400,687	100.0%
	FLOS Illuminacion Shanghai Co. Ltd	CNY	4,000,000	100.0%
	Antares Iluminacion Pte Ltd	SGD	100	100.0%
	Ares S.r.l.	EUR	78,000	100.0%
	FLOS Benelux NV	EUR	100,000	100.0%
	FLOS B.V.	EUR	931,143	100.0%
	FLOS GmbH	EUR	300,000	100.0%
	FLOS Japan Co. Ltd	JPY	40,000,000	100.0%
	FLOS Bespoke S.r.l	EUR	13,000	100.0%
	FLOS Norge AS	NOK	1,500,000	55.0%
	FLOS France S.a.s	EUR	61,062	100.0%
	FLOS Scandinavia A/S	DKK	1,428,500	65.0%
	FLOS Sverige AB	SEK	0	65.0%
	FLOS Usa Inc.	USD	389,847	100.0%
	FLOS UK Ltd	GBP	136,400	100.0%

Group	Group's Company	Company Currency	Share capital December 31 2021 (local currency)	Shareholding December 31 2021
B&B Italia Group	B&B Italia S.p.A	EUR	1,000,000	100.0%
	B&B Italia Usa Inc.- New York	USD	10,000	100.0%
	B&B Italia Munchen Gmbh -Monaco	EUR	150,000	100.0%
	B&B London LTD	GBP	500,000	100.0%
	B&B Asia Pacific Limited	HKD	100	100.0%
	B&B Italia Paris Sarl	EUR	50,000	100.0%
	Arclinea Spa	EUR	240,000	100.0%
	B&B Furniture (Shanghai) Co., Ltd	CNY	999,631	100.0%
YDesing Group	IDG Apollo Parent Inc.	USD	10	98.1%
	Lumens LLC	USD	0	100.0%
	YDesign Group LLC	USD	14,366,777	100.0%
FENDI Casa Group	Design Quality Manufacturing S.p.A.	EUR	50,000	100.0%
	Fashion Forniture Design S.p.A.	EUR	50,000	80.0%
	FF Design USA Inc.	USD	2,000	100.0%
	Fashion Furniture Design UK Limited	GBP	20,000	100.0%

4 SUMMARY OF THE MAIN ACCOUNTING POLICIES

4.1 ACCOUNTING POLICIES, CHANGES I N ACCOUNTING ESTIMATES AND ERRORS

During 2021 the change to the new accounting systems took place, for this the 2020 financial statements presents some differences compared to what is shown in the last year annual report. As a consequence, figures as at December 31, 2020 has been reclassified for better comparability.

4.2 BUSINESS COMBINATIONS AND GOODWILL

Business combinations are accounted using the acquisition method. The cost of an acquisition is determined as the sum of the transferred price, measured at fair value as at the acquisition date, and of the amount of the minority interest in the acquired entity. For each business combination, the Group defines whether to measure the minority interest in the acquired entity at fair value or proportionally to the minority interest in the identifiable net assets of the acquired entity. The acquisition cost are expensed in the year and classified among administrative expenses.

The Group determines that it has acquired a business when the acquired set of activities and assets include an input and a substantive process that together significantly contribute to the ability to create outputs. The acquired process is considered substantive if it is critical to the ability to continue producing outputs, and the inputs acquired include an organised workforce with the necessary skills, knowledge, or experience to perform that process or it significantly contributes to the ability to continue producing outputs and is considered unique or scarce or cannot be replaced without significant cost, effort, or delay in the ability to continue producing outputs.

When the Group acquires a business, it classifies or designates the financial assets acquired or the liabilities assumed in accordance with the contractual terms, the economic conditions and the other pertinent conditions existing at the date of acquisition. This includes the check to determine whether an embedded derivative has to be separated from the primary contract.

Any contingent consideration to be paid is recognized by the acquirer at fair value at the date of acquisition. The contingent consideration classified as equity is not subject to remeasurement and its subsequent payment is recognized with the shareholders' equity. The change in the fair value of the contingent consideration classified as asset or liability, as a financial instrument that is in the subject of IFRS 9 Financial Instruments, shall be recognised in the income statement in accordance with IFRS 9. The contingent consideration that is not included in the scope of IFRS 9 is measured at fair value at the date of the financial statements and fair value variations are recognised in the income statement.

Goodwill is initially measured at cost represented by the excess of the aggregate consideration consisting and the amount recorded for minority interests with respect to the identifiable net assets acquired and the liabilities

assumed by the Group. If the fair value of the net assets acquired exceeds the aggregate consideration, the Group verifies again whether it correctly identified all acquired assets and all assumed liabilities and it reviews the procedures used to determine the amounts to be recognized at the acquisition date. If the reassessment still results in an excess of the fair value of the net assets acquired than the aggregate consideration, then the difference (gain) is recognized in the income statement.

After the initial recognition, goodwill is measured at the cost net of accumulated impairment losses. For the purpose of the impairment test, the goodwill acquired in a business combination is allocated, from the date of acquisition, to each cash-generating unit of the Group expected to benefit from the synergies of the aggregation, regardless of whether other assets or liabilities of the acquired entity are assigned to these units.

If goodwill was allocated to a cash-generating unit and the entity disposes of some of the operation within this unit, the goodwill associated with the disposed operation is included in the carrying amount of the operation when the gain or the loss of the disposal is determined. The goodwill associated with the disposed asset is determined on the basis of the relative values of the disposed asset and of the retained part of the cash-generating unit.

4.3 CURRENT/NON-CURRENT CLASSIFICATION

The assets and liabilities in the financial statements of the Group are classified according to the current/non-current criterion.

An asset is current when:

- Expected to be realised or intended to be sold or consumed in the normal operating cycle
- Held primarily for the purpose of trading
- Expected to be realised within twelve months after the reporting period

  Or

- Cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least

twelve months after the reporting period.

The Group classifies all other assets as non-current.

A liability is current when:

- it is expected to be extinguished in its normal operating cycle;
- it is held mainly for the purpose of trading;
- it must be extinguished within twelve months from the closing date of the year; or
- the entity does not have an unconditional right to defer payment of the liability for at least twelve months from the closing date of the year.

The Group classifies all other liabilities as non-current.

Assets and liabilities for deferred tax assets and liabilities are classified among non-current assets and liabilities.

4.4 TRANSLATION OF FINANCIAL STATEMENTS EXPRESSED IN A DIFFERENT CURRENCY FROM THE FUNCTIONAL CURRENCY

The rules for the translation of the financial statements of the subsidiaries expressed in currencies other the Euro, are as follows:

- assets and liabilities are converted using the exchange rates prevailing at the reference date of the Consolidated Financial Statements (December 31);
- costs and revenues are converted at the average exchange rate of the period;
- the translation reserve includes both the exchange differences generated by the conversion of the amounts at a different rate from the closing rate and those generated by the translation of the opening shareholders' equity amounts at a different exchange rate from the one prevailing on the closing date of the reporting period;
- upon disposal of a foreign operation, the component of OCI (translation reserve) relating to that particular foreign operation is reclassified to profit or loss;

- upon disposal of a foreign operation, the part of the comprehensive income statement (conversion reserve) referring to this foreign operation is recorded in the income statement;
- the goodwill and adjustments deriving from fair value related to the acquisition of a foreign entity are treated as assets and liabilities of the foreign entity and translated at the exchange rate prevailing on the closing date of the period.

The exchange rates applied in the conversion of the asset and liability balances in currencies other than the Euro at December 31, 2021 and the average rates of the period from January 1st, 2021 - December 31st, 2021 are as follows:

		December 31, 2021	
Currency code	Currency	**Average exchange rate**	**Exchange rate at the end of the year**
SEK	Swedish Kronor	10,145	10,250
NOK	Norwegian krone	10,163	9,989
GDP	GB Pound	0,860	0,840
USD	US Dollar	1,184	1,133
JPY	Japanese Yen	129,857	130,380
CHF	Swiss Franc	1,081	1,033
HKD	Hong Kong Dollar	9,199	8,833
CNY	Chinese Renminbi	7,634	7,195
DKK	Danish Kronor	7,437	7,436
SDG	Singapore Dollar	1,590	1,528

4.5 FAIR VALUE MEASUREMENT

The Group measures certain financial assets at fair value at each reporting date.

The fair value is the price that would be collected for the sale of an asset, or that would be paid for the transfer of a liability, in a regular transaction between market operators at the measurement date.

A measurement of the fair value supposes that the sale of the asset or the transfer of the liability takes place:

a) in the main market of the asset or liability; or

b) in the absence of a main market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The main market or the most advantageous market must be accessible for the Group.

The fair value of an asset or liability is measured adopting the assumptions that market operators would use in determining the price of the asset or liability, presuming that they act to best satisfy their own economic interest.

A measurement of the fair value of a non-financial asset considers the capability of a market operator to generate economic benefits employing the asset it its maximum and best use or selling it to another market operator who would employ it in its maximum and best use.

The Group uses measurement techniques that are suitable for the circumstances and for which there are sufficient available to measure fair value, maximizing the use of significant observable inputs and minimizing the use of non-observable inputs.

All assets and liabilities for which the fair value is assessed or exposed in the financial statements are categorized according to the fair value hierarchy, as described below:

- Level 1 - The (unadjusted) listed prices in active markets for identical assets or liabilities which the entity can access at the measurement date;
- Level 2 - Inputs other than the listed prices included in Level 1, observable directly or indirectly for the assets or for the liability;
- Level 3 - Measurement techniques for which the input data are not observable for the asset or for the liability.

The fair value measurement is entirely classified in the same level of the fair value hierarchy in which the lowest input in the hierarchy used for the measurement is classified.

For the assets and liabilities recognised in the financial statements on a recurring basis, the Group determines whether there have been any transfers between the levels of the hierarchy revising the categorization (based on the lowest level input, that is significant for the purposes of the fair value measurement as a whole) at each reporting date.

For the purposes of the information about fair value, the Group determines the classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or of the liability and the level of the fair value hierarchy as illustrated above.

4.6 REVENUE RECOGNITION

Revenue from contracts with customers is recognized when control of the goods and services is transferred to the customer for an amount that reflects the price the Group expects to receive in exchange for such goods or services.

Revenue is measured at the fair value of the price received or to be received, taking into account the contractually defined payment terms and excluding taxes and duties. The Group concluded that it is operating on its own behalf in all sales contracts inasmuch as it is the primary debtor, it has discretionality on the price policy and it is also exposed to inventory and credit risk.

4.6.1 SALE OF GOODS

The revenue from the sale of goods is recognized at a point in time when the company has transferred the control of the goods and services, generally on the date of delivery of the goods. As regards the subsidiary YDesign, the main part of the activity is provided by operating with the dropshipping method and pursuant to IFRS15 this company operates as an agent, while for a small part of its services it is operated as a principal.

The revenue is measured at the fair value of the consideration received or to be received, net of returns and rebates, commercial discounts and volume reductions. Subsidiaries provide a two-year warranty on repair, in line with industry practice. Customers are not provided with additional guarantees and maintenance contracts.

4.6.2 DIVIDENDS

Dividends are recognized when the right to receive payment is established, which generally corresponds to the time when the subsidiaries Shareholders' meeting approves their distribution.

4.6.3 RENTAL REVENUES

Rents deriving from property investments are recognized on a straight-line basis over the duration of the existing lease contracts at the balance sheet date and are classified as revenues, taking into account their operational nature.

4.7 INCOME TAXES

4.7.1 CURRENT TAXES

Current taxes of the year are measured for the amount expected to be recovered from or to be paid to the tax authorities. The rates and the tax regulations used to calculate the amount are those promulgated, or substantially in force, at the reporting date in the countries where the Group operates and generates its own taxable income.

Current taxes relating to items recognized directly in the shareholders' equity are also recognized in the shareholders' equity and not in the statement of the profit/(loss) for the period. The Management periodically assesses the position assumed in the income tax return in the cases in which the tax rules are subject to interpretation and, when appropriate, it allocates provisions. Please refers to note 37 “Income taxes”

4.7.2 DEFERRED TAX ASSETS AND LIABILITIES

Deferred taxes are calculated applying the “liability method” to temporary differences at the date of the financial statements between the tax values of the assets and liabilities and the corresponding financial statement values.

Deferred tax liabilities are recognised on all taxable temporary differences, with the following exceptions:

- deferred tax liabilities derive from the initial recognition of the goodwill of an asset or liability in a transaction that does not represent a business combination and, at the time of the transaction itself, influences neither the result of the financial statements nor the result for tax purposes;
- the reversal of taxable temporary differences, associated with equity investments in subsidiaries, associates and joint venture, can be controlled, and it is probable that it will not occur in the foreseeable future.

Deferred tax assets are recognised in view of all deductible temporary differences, of tax receivables and of unused tax losses that can be carried forward, to the extent to which it is probable that sufficient future taxable income will be available, which will allow utilisation of deductible temporary differences and of receivables and tax losses carried forward, excepting the cases in which:

- the deferred tax asset connected with deductible temporary differences derive from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that does not represent a business combination and, at the time of the transaction itself, influences neither the result of the financial statements nor the result for tax purposes;
- in the case of deductible temporary differences associated with equity investments in subsidiaries, associates and joint ventures, deferred tax assets are recognised only to the extent to which it is probable that they will be reversed in the foreseeable future and that there will be sufficient taxable income that allows to recover these temporary differences.

The carrying amount of deferred tax assets is re-examined at each reporting date and reduced to the extent to which it is no longer probable that in the future there will be sufficient taxable income to allow the receivable to be used in full or in part. Unrecognised deferred tax assets are re-examined at each reporting date and are recognised to the extent to which it becomes probable that taxable income will be sufficient to allow these taxes to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured on the basis of the tax rate expected to be applied during the year in which these assets will be realised or these liabilities will be extinguished, considering the rates in force and the ones already promulgated, or substantially in force, on the date of the financial statements.

Deferred taxes relating to elements recognised outside the income statement are also recognised outside the income statement and, hence, in the shareholders' equity or in the statement of comprehensive income, consistently with the element to which they refer.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if there is a legal right that allows to offset current tax receivables and current tax payables, and the deferred taxes refer to the same taxpayer and to the same tax authority.

4.7.3 INDIRECT TAXES

Expenses, revenues, assets and liabilities are recognised net of indirect taxes, such as the value added tax, with the following exceptions:

- he tax applied to the purchase of goods or services is not deductible; in this case it is recognised as a part of the purchase cost of the asset or part of the cost recognised in the income statement;
- trade receivables and payables include the applicable indirect tax.

The net amount of the indirect taxes to be recovered or to be paid to the Tax Authorities is included in the financial statements among receivables or among payables.

4.8 NON CURRENT ASSETS HELD FOR DISPOSAL

The Group classifies non-current assets as held for sale/disposal if their carrying amount will be recovered mainly with a sale transaction instead of through their continuous use. These non-current assets classified as held for sale are measured at the lower between the carrying amount and their fair value net of selling costs. Selling costs are additional costs directly attributable to the sale, excluding financial costs and taxes.

The condition for classification as held for sale is considered to be met only when the sale is highly probable and the asset for disposal is available for immediate sale in its current conditions. The actions required to complete the sale should indicate that it is improbable that there may be significant changes in the sale or that the sale may be cancelled. The Management must be committed to the sale, whose completion should be expected within one year from the date of classification.

The assets and the liabilities classified as held for sale are presented separately among the current items in the financial statements.

An asset for disposal qualifies as a discontinued operation if it is part of an entity that was disposed or is classified as held for sale, and:

- it represents an important autonomous business unit or geographic business area,
- it is part of a single coordinated plan for the disposal of an important business unit or geographic business area,
- it is a subsidiary acquired exclusively in view of a resale.

Additional information about the assets for disposal is provided in the Note “Assets held for disposal”. All the other notes to the financial statement include amounts relating to operating assets, unless otherwise indicated.

4.9 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Property, plant and machinery are measured at the cost of purchase or of production, net of the accumulated depreciation and of any accumulated impairment losses. The cost includes ever expense directly incurred to prepare the assets for their use, as well as any disposal and removal expenses that will be incurred consequently to contractual obligations that required bringing the asset back to the original conditions. Any interest expenses incurred for the acquisition, production or construction of the property, plant and machinery are capitalised on the value of the related asset until it is available for use.

The expenses incurred for ordinary and/or cyclical maintenance and repairs are charged directly to the income statement in the year incurred. The capitalisation of costs inherent to the expansion, modernization or improvement of the structural elements owned or used by third parties is made solely to the extent that they meet the conditions for being classified separately as an asset or part of an asset under the component approach method. Similarly, the replacement costs of the identifiable components of complex assets are recognised among the assets and amortised according to their estimated useful life; the residual carrying amount of the replaced component is recognised in the income statement.

The annual depreciation rates, representative of the estimated useful life for categories of tangible assets, are the follows:

	DEPRECIATION RATE
Land and buildings:	
Buildings	3%
Commercial properties	10%
Light construction	10%
Plant and machinery:	
Automatic operating machines	15.5% - 20%
Generic specific and special plants	10% - 15% - 30%
Industrial & commercial equipment	
Moduls and equipement	25%
Furniture for stores and events	12%
Other assets:	
Furniture and fixtures for offices	12% - 20%
Eletronic office machines	20%
Vechicles and internal transport means	20%
Motor cars	20% - 25%

During the period no changes occurred in respect of the depreciation rates. The useful life of the tangible assets and the residual value are revised and updated, when applicable, at the closing of each year.

When the depreciable asset is composed of distinctly identifiable elements, the useful life of which differs significantly from that of the other parts which compose the asset, depreciation is taken separately for each of the parts which make up the asset under the “component approach” principle.

The profits and losses deriving from sales or disposals of assets are determined as the difference between the sale revenue and the net book value of the disposed or sold asset and are charged to the income statement of the year of accrual.

Improvements to third-party assets are classified in tangible assets, consistently with the nature of the cost incurred. The depreciation period corresponds to the lower between the residual useful life of the tangible asset and the residual duration of the lease agreement.

Land is not depreciated.

4.10 LEASING

The Group assesses at contract inception whether a contract is, or contains, a lease. The Group assesses at contract inception whether a contract is, or contains, a lease. It is related to a lease contract if the agreement conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

Group as a lessee

The Group applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Group recognises lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets.

Right-of-use assets

The Group recognises right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e. the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognised, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term and the estimated useful lives of the assets, as follows:

- Land and Buildings 2 to 24 years
- Plant and machinery 2 to 8 years
- Industrial and commercial equipment 2 to 5 years
- Other Assets 2 to 5 years

The item “Land and Buildings” mainly include the lease contracts for the showrooms directly managed by B&B Louis Poulsen, Fashion Design Furniture and FLOS.

If ownership of the leased asset transfers to the Group at the end of the lease term or the cost reflects the exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the asset.

The right-of-use assets are also subject to impairment. Refer to the accounting policies in section Impairment of non-financial assets.

Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the Group recognises lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Group exercising the option to terminate.

Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognised as expenses (unless they are incurred to produce inventories) in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

In calculating the present value of lease payments, the Group uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced

for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in an index or rate used to determine such lease payments) or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

The Group's lease liabilities are included in Interest-bearing loans and borrowings (see Notes 11 - 23).

Short-term leases and leases of low-value assets

The Group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases of machinery and equipment (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option).

It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to leases of office equipment that are considered to be low value. Lease payments on short-term leases and leases of low-value assets are recognised as expense on a straight-line basis over the lease term.

4.11 OTHER INTANGIBLE ASSETS

Other intangible assets acquired separately are initially recognised at cost, whereas those acquired through business combinations are recognised at fair value at the date of purchase. After the initial recognition, intangible assets are recognised at cost net of accumulated amortisation and of any accumulated impairment losses. Intangible assets produced internally, except for the development costs, are not capitalised and are recognised in the income statement of the year in which they were incurred.

The useful life of intangible assets is assessed as finite or indefinite.

Intangible assets with finite useful life are amortised throughout their useful life and they are subjected to impairment test every time there are indications of a possible impairment loss. The amortisation period and the amortisation method of an intangible asset with definite useful life is reconsidered at least at the end of each year. Changes in the expected useful life or in the ways with which future economic benefits tied to the asset will be realised are recognised through the change of the period or of the amortisation method, depending on the case, and they are considered changes in accounting estimates. The amortisation rates of intangible assets with definite useful life are recognised in the statement of profit/(loss) for the year in the cost category consistent with the function of the intangible asset.

Intangible assets with indefinite useful life are not amortised, but are annually subjected to impairment test, both at the individual level and at the level of cash generating unit. The assessment of the indefinite useful life is revised annually to determine whether this attribution continuous to be sustainable, otherwise, the change from indefinite useful life to defined useful life is applied prospectively.

The gains or losses deriving from the elimination of an intangible asset are measured from the difference between the net revenue of the disposal and the carrying amount of the intangible asset and are recognised in the profit/(loss) of the year in the year when the derecognition takes place.

4.11.1 RESEARCH AND DEVELOPMENT COSTS

Research costs are allocated in the income statement of the year in which they are incurred. The development costs incurred in relation to a determined project are recognised as intangible assets when the Group is able to demonstrate:

- the technical possibility of completing the intangible asset, so that it is available for use or sale;
- the intention to complete the asset and the Group's ability to use it or sell it;
- the ways in which the asset will generate future economic benefits;
- the availability of resources to complete the asset;
- the ability to reliably asset the cost attributable to the asset during development;
- the ability to use the intangible asset generated.

After the initial recognition, development assets are measured at cost minus amortisation or accumulated impairment losses. The amortisation of the asset starts when development is completed and the asset is available for use. Development activities are amortised with reference to the period of the expected benefits and the related amortisation rates are included in the cost of goods sold.

During the development period the asset is subjected to annual impairment test.

4.11.2 LICENCES AND SIMILAR RIGHTS

Amortisation of Licences is calculated with linear method so as to allocate the cost incurred for the acquisition of the right along the shorter period from the expected utilisation period and the duration of the related agreement starting from the time when the acquired right becomes exercisable. Software licences are amortised with linear method on the period deemed representative of the related useful life, i.e. 5 years.

The amortisation rates of the intangible assets are summarised below.

	DEPRECIATION RATE
Development costs	20% - 33%
Patent rights and intellectual property	20% - 33%
Software Licenses	20%

4.11.3 TRADEMARK

The trademark presented in the Consolidated statement of the Group through the extraordinary transactions since the Group was established are represented mainly by the brands "FLOS", "B&B", Maxalto", "Arclinea", "Louis Poulsen" and “Lumens”.

Brands have been granted indefinite useful life (and, therefore, it is not subject to the depreciation process), as:

- play a priority role in the Group's strategy and are a primary value driver;
- the company structure, in its concept of organized material goods and organization itself in a broad sense, is strongly related and dependent on the diffusion and development of brands on the markets;
- Trademarks are owned and are correctly registered and constantly protected from a regulatory point of view, with options for renewing legal protection when registration periods expire;
- the products marketed by the Group under these brands are not subject to particular technological obsolescence, as is also characteristic for the "luxury" market in which the Group operates, and indeed, are perceived by the market as constantly innovative and trendy, so as to become models to imitate or to be inspired;
- the brand is characterized, in the national and/or international context, by a market positioning and notoriety that ensures its pre-eminence in the respective market segments being constantly associated and compared to the brands of absolute reference.

As of December 31, 2021, it was considered appropriate to subject the brand to a separate impairment test in order to verify the consistency of the values entered in the budget, with the criteria described below.

4.12 FINANCIAL ASSETS

A financial instrument is any contract originating a financial asset for an entity and a financial liability or an equity instrument for another entity.

i) Financial assets

Initial recognition and measurement

At the time of initial recognition, financial assets are classified, according to the case, on the basis of the subsequent measurement procedures, i.e. at amortised cost, at fair value recognised in other comprehensive income OCI and at the fair value recognised in the income statement.

The classification of financial assets at the time of initial recognition depends on the characteristics of the contractual cash flows of the financial assets and on the business model used by the Group for their management. Except for trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group applied the practical expedient, the Group initially measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value recognised in the income statement, the transaction costs. Trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group applied the practical expedient are measured at the price of the transaction determined according to IFRS 15. Please refer to the paragraph of the accounting principles (e) Revenue from contracts with customers.

For a financial asset to be classified and measured at amortized cost or at fair value in OCI, where to generate cash flows that depend solely on the principal and interest on the amount of the principal to be repaid ('solely payments of principal and interest (SPPI)'). This assessment is indicated as SPPI test and it is carried out at the instrument level.

The Group's business model for the management of financial assets refers to the way in which it manages its own financial assets to generate cash flows. The corporate model determines whether the cash flows will derive from the collection of contractual cash flows, from the sale of financial assets or from both.

The purchase or the sale of a financial asset that requires its delivery within a time interval generally established by regulation or market convention (standardized or regular way trade) is recognised at the trade date, i.e. the date on which the Group committed to purchase or sell the asset.

Subsequent measurement

For the purposes of the subsequent measurement, financial assets are classified in four categories:

- Financial assets at amortized cost (debt instruments);
- Financial assets at fair value recognised in the statement of comprehensive income with reclassification of earnings and accumulated losses (debt instruments);
- Financial assets at fair value recognised in the statement of comprehensive income without reversal of earnings and accumulated losses at the time of elimination (equity instruments);
- Financial assets at fair value recognised in the income statement.

Financial assets at amortized cost (debt instruments)

The Group measures financial assets at amortized cost if both of the following requirements are met:

- the financial asset is held within the scope of a business model whose objective is possession of financial assets directed at the collection of contractual cash flows and
- the contractual terms of the financial asset provide at determined dates cash flows represented solely by payments of the principal and of the interest on the amount of the principal to be repaid.

Financial assets at amortized cost are subsequently measured using the effective interest criterion and are subject to impairment. Gains and losses are recognised in the income statement when the asset is derecognised, modified or revalued.

Financial assets at fair value recognised in the OCI (debt instruments)

The Group measures debt instrument assets at fair value recognised in the statement of comprehensive income if both of the following conditions are met:

- the financial asset is held within the scope of a business model whose objective is achieved both through the collection of contractual cash flows and through the sale of the financial assets and
- the contractual terms of the financial asset provide at determined dates cash flows represented solely by payments of the principal and interest determined on the amount of the principal to be repaid.

For assets from debt instruments measured at fair value recognised in OCI, the interest income, the changes due to exchange differences and the impairment losses, together with write-backs, are recognised in the income statement and they are calculated in the same way as the financial assets measured at amortized cost. The remaining changes in fair value are recognised in OCI. At the time of derecognition, the cumulative change in fair value recognised in OCI is reclassified in the income statement.

Assets from debt instruments of the Group measured at fair value recognised in OCI comprise the investments in listed debt instruments included in the other non-current financial assets.

Investments in equity instruments

Upon initial recognition, the Group may irrevocably opt to classify its own equity related investments as equity instruments recognised at fair value recognised in OCI when they meet the definition of equity instruments in accordance with IAS 32 "Financial instruments: Presentation" and are not held for trading. The classification is determined for each individual instrument.

The gains and losses achieved on these financial assets are never recognised in the income statement. Dividends are recognised as other revenue in the income statement when the right to payment was resolved, except when the Group benefits from this income as a recovery of part of the cost of the financial asset, in

which case these gains are recognised in OCI. Equity investments recognised at fair value in OCI are not subjected to impairment testing.

The Group opted to classify its own unlisted equity investments in this category.

Financial assets at fair value recognised in the income statement.

This category comprises assets held for trading, assets designated upon first recognition as financial assets at fair values with changes recognised in the income statement, or the financial assets that must mandatorily be measured at fair value. Assets held for trading are all assets acquired for their sale or their repurchase in the short term. Derivatives, including non-embedded ones, are classified as financial instruments held for trading, unless they are designated as effective hedging instruments. Financial assets with cash flows not represented solely by payments of principal and interest are classified and measured at fair value recognised in the income statement, regardless of the business model. In spite of the criteria for debt instruments to be classified at amortized cost or at fair value recognised in OCI, as described above, debt instruments can be recorded at fair value recognised in the income statement at the time of initial recognition if this entail the derecognition or the significant reduction of an accounting misalignment.

Financial instruments at fair value with changes recognised in the income statement are recorded in the statement of financial position at fair value and net changes in fair value recognised in the statement of profit/(loss) for the year.

This category includes the derivative instruments and the listed equity investments the Group has not chosen to classify at fair value recognised in OCI. Dividends on listed equity investments are also recognised as other income in the statement of profit/(loss) for the year when the right to the payment has been established. The embedded derivative contained in a hybrid non-derivative contract, in a financial liability or in a non-financial main contract, is separated from the main contract and accounted for as a separate derivative, if: its economic characteristics and the risks associated therewith are not closely related to those of the main contract; a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would satisfy the definition as a derivative; and the hybrid contract is not measured at fair value recognised in the income statement. Embedded derivatives are measured at fair value, with changes in fair value recognised in the income statement. A redetermination takes place only if there is a change in the terms of the contract that significantly changes the cash flows otherwise expected or a reclassification of a financial asset to a different category from fair value in the income statement.

An embedded derivative included in a hybrid contract that contains a financial asset is not separated from the host contract. The financial asset together with the embedded derivative is classified internally as a financial asset at fair value recognised in the income statement.

Write-off

A financial asset (or, when applicable, part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is written off in the first place (e.g., removed from the statement of financial position of the Group) when:

- the rights to receive the cash flows from the assets are extinguished, or
- the Group transferred to a third party the right to receive cash flows from the asset or assumed the contractual obligation to pay them in full and without delay and (a) transferred substantially all risks and benefits of the ownership of the financial asset, or (b) did not transfer or retained substantially all the risks and benefits of the asset, but it transferred control thereof.

If the Group transferred the rights to receive cash flows from an asset or executed an agreement whereby it maintains the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset, but it assumes a contractual obligation to pay the cash flows to one or more beneficiaries (pass-through), it assesses whether and to which extent it maintained the risks and the benefits inherent to possession. If it did not transfer or retained substantially all risks and benefits or it did not lose control thereon, the asset continues to be recognised in the financial statements of the Group to the extent of its residual involvement in the asset. In this case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liabilities are measured so as to reflect the rights and the obligations that remain the Group's.

When the residual involvement of the entity is a guarantee on the transferred asset, the involvement is measured on the basis of the lesser between the amount of the asset and the maximum amount of the consider received which the entity may have to repay.

Impairment of financial assets

Additional information about the impairment of financial losses is also provided in the note "Discretionary assessments and significant accounting estimates".

The Group records an impairment for expected losses (expected credit loss, 'ECL') for all financial assets represented by debt instruments not held at fair value recognised in the income statement. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows the Group expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate. The cash flows will include the cash flows deriving from the enforcement of the collateral held or of other guarantees on the receivable which are integral parts of the contractual conditions.

The expected losses are recognised in two steps. In relation to the credit exposures for which there was not significant increase of the credit risk from the initial recognition, it is necessary to recognise the losses on receivables that derive from the estimation of default events that are possible within the subsequent 12 months (12-month ECL). For the credit exposures for which there was a significant increase of the credit risk from initial recognition, it is necessary to fully recognise the expected losses that refer to the residual duration of the exposure, regardless of the time when the default event is forecast to occur ("Lifetime ECL").

For trade receivables and assets deriving from contracts, the Group applies a simplified approach in the calculation of the expected losses. Therefore, the Group does not monitor changes to the credit risk, but it fully recognises the expected loss at each reference date. The Group defined a matrix system based on historical information, revised to consider prospective elements with reference to the specific types of debtors and their economic environment, as an instrument for determining the expected losses.

For assets represented by debt instruments measured at fair value recognised in OCI, the Group applies the simplified approach allowed for assets with low credit risk. At each reference date of the financial statements, the Group assesses whether the debt instrument has a low credit risk using all the available information that can be obtained without excessive costs or efforts. In carrying out the assessment, the Group monitors the credit rating of the debt instrument.

The financial assets represented by debt instruments held by the Group measured at fair value recognised in OCI comprise exclusively listed bonds classified in the best categories of credit rating and, hence, they are considered investments with low credit risk. The Group's policy is to measure the expected losses in the subsequent 12 months on these instruments on an annual basis. However, when a significant increase of the credit risk occurred, the Group fully recognises the expected losses that refer to the residual duration of the exposure.

The Group considers a financial asset to be in default when the contractual payments have been past due for 90 days. In some cases, the Group can also consider that a financial asset is in default when internal or external information indicate that it is improbable that the Group will fully recover the contractual amounts before considering the guarantees on the credit held by the Group. A financial asset is written off when there is no reasonable expectation of recovery of the contractual cash flows.

4.13 FINANCIAL LIABILITIES

Recognition and initial measurement

Financial liabilities are classified, at the time of the initial recognition, among financial liabilities at fair value recognised in the income statement, among mortgages and loans, or among derivatives designated as hedging instruments.

All financial liabilities are initially recognised at fair value to which are added, in the cases of mortgages, loans and payables, the transaction costs directly attributable thereto.

The financial liabilities of the Group comprise trade payables and other payables, mortgages and loans, including current account overdrafts and derivative financial instruments.

Subsequent measurement

The assessment of financial liabilities depends on their classification, as described above:

Financial liabilities at fair value recognised in the income statement

Financial liabilities recognised at fair value with changes recognised in the income statement comprise liabilities held for trading and financial liabilities initially recognised at fair value with changes recognised in the income statement.

Liabilities held for trading are all those assumed with the intention of extinguishing them or transferring them in the short term. This category also includes the derivative financial instruments entered into by the Group which are not designated as hedging instruments in a hedging relationship defined by IFRS 9. Embedded derivatives, separated from the main contract, are classified as financial instruments held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

Gains or losses on liabilities held for trading are recognised in the statement of profit/(loss) for the year.

Financial liabilities are designated at fair value with changes recognised in the income statement from the date of initial recognition, only if the criteria of IFRS 9 are met. At the time of the initial recognition, the Group did not designate financial liabilities at fair value with changes recognised in the income statement.

Loans and receivables

This category is the most significant for the Group. After the initial recognition, loans are measured with the amortized cost criterion using the effective interest rate method. Gains and losses are recognised in the income statement when the liability is extinguished, as well as through the amortization process.

The amortized cost is calculated noting the discount or the bonus on the acquisition and the fees or costs that are an integral part of the effective interest rate. Amortization at the effective interest rate is included among financial expenses in the statement of profit/(loss). This category generally includes interest-bearing receivables and loans.

Write-off

A financial liability is written off when the obligation underlying the liability is extinguished, voided or fulfilled. If an existing financial liability is replaced by another one of the same lender, at substantially different conditions, or the conditions of an existing liability are substantially amended, this exchange or amendment is treated as an accounting write-off the original liability, accompanied by the recognition of a new liability, with recognition in the statement of profit/(liability) of the year of any differences between the carrying amounts.

Offsetting of financial instruments

A financial asset and liability can be offset and the net balance exposed in the statement of financial position, if there is a current legal right to offset the amounts recognised in the financial accounts and there is the intention of extinguishing the net residue, or realising the asset and concurrently extinguishing the liability.

Derivative financial instruments and hedge accounting

Initial recognition and subsequent measurement

The Group uses derivative financial instruments such as: forward foreign exchange contracts, interest rate swaps and forward commodity acquisition contracts to cover respectively, its own currency exchange rate risks, the interest rate risks and the commodity price risks. These derivative financial instruments are initially recognised at fair value at the date on which the derivative contract is entered into and, subsequently, they are again measured at fair value. Derivatives are recorded as financial assets when the fair value is positive and as financial liabilities when the fair value is negative.

For hedge accounting purposes, there are three types of hedges:

- fair value hedging in case of hedge of the exposure against changes of the fair value of the asset or liability recognised or unrecorded irrevocable commitment;
- cash flow hedging in case of hedge of the exposure against the variability of the cash flows attributable to a particular risk associated with all assets or liabilities recognised or to a highly probable planned transaction or the foreign currency risk on unrecorded irrevocable commitment;
- hedge of a net investment in a foreign management.

4.14 INVENTORIES

Inventories are measured at the lower amount between the cost and the value of presumable net realisation.

The costs incurred to bring each good to the current place and conditions are recognised as follows:

- the cost of inventories is based on the weighted average cost method, with the exception of the LP Group that measures inventories with the FIFO criterion;
- the cost of production is determined including all costs directly attributable to the products, general production costs, defined on the basis of the normal production capacity, excluding the financial expenses.

The LP method does not generate significant differences with respect to the weighted average cost method.

For the part of inventory deemed no longer usable economically, or with an assumed realisation value that is lower than the cost recognised in the financial statements, a dedicated write-down provision is allocated.

4.15 IMPAIRMENT OF NON-FINANCIAL ASSETS

At every reporting date, the Group assesses the existence of any indicators of asset impairment losses. In this case, or in cases requiring an annual impairment test, the Group estimates the recoverable value. The recoverable value is the higher amount between the fair value of the asset or cash-generating unit, net of selling costs, and its value in use. The recoverable value is determined by individual asset, except when the asset generates cash flows that are not broadly independent of those generated by other assets or groups of assets. If the carrying amount of an asset is greater than its recoverable value, the asset has undergone an impairment and it is consequently written down to its recoverable value.

In assessing the value in use, the Group discounts estimated future cash flows to present value using a discount rate before taxes, which reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In calculating fair value net of selling costs, recent transactions carried out on the market are taken into account. If these transactions cannot be identified, an adequate valuation model is used. These calculations are supported by appropriate valuation multipliers, prices of listed equities for investees whose securities are traded on the market, and other available fair value indicators.

The Group bases its impairment test on detailed budgets and forecast calculations, prepared separately for each cash-generating unit of the Group to which individual assets are allocated. These budges and forecast calculations cover a period of 6 years, of which 5 characterized by an analytical development of the plan and the remaining "transactional period" year characterized by a synthetic construction based on the application of a year-on-year growth rate. The decision to adopt a plan period of more than 5 years is aimed at representing the development actions implemented by management and their recoverability.

For acquisitions occurred in proximity to the end of the year, the group could determine the recoverable value calculating the fair value of the asset to be evaluated.

Impairment losses of operating assets, including the impairment losses of inventories, are recognised in the statement of profit/(loss) for the year in the cost categories consistent with the destination of the asset that underwent the impairment loss. Fixed assets previously revalued are an exception, if the revaluation was recognised among the other comprehensive income. In these cases, the impairment loss is in turn recognised among the other comprehensive income up to the previous revaluation.

For assets other than goodwill, at each reporting date the Group assesses the existence of any indications that the previously recognised impairment losses no longer apply (or were reduced) and, if there are such indications, it estimates the recoverable value of the asset or of the CGU. The value of an asset that was previously written down may be restored only if there were changes in the assumptions on which the calculation of the determined recoverable value was based, subsequent to the recognition of the last impairment loss. The write-back may not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation and amortisation, if no impairment loss had been recognised in previous years. The write-back is recognised in the statement of profit/(loss) for the year unless the asset is recognised at the written-back value, in which case the write-back is treated as a revaluation increase.

The following criteria are used to account for impairment losses relating to specific types of assets:

4.15.1 GOODWILL

Goodwill is tested for impairment at least once a year (as of December 31) and, with greater frequency, when the circumstances lead to believe that the book value could be subject to impairment loss.

The impairment loss of the goodwill is determined measuring the recoverable value of the cash-generating unit to which the goodwill is connected. When the recoverable value of the cash-generating unit was lower than the carrying amount of the cash-generating unit to which goodwill was allocated, an impairment loss is recognised. The write-down of the value of goodwill may not be restored in future years.

4.15.2 TRADEMARKS

The other intangible assets with indefinite useful life, the trademarks (FLOS, B&B, Maxalto, Arclinea, Louis Poulsen and Lumens are subject to annual impairment test at the Cash Generating unit level.

4.16 CASH AND CASH EQUIVALENTS AND SHORT-TERM DEPOSITS

Cash and cash equivalents and short-term deposits comprise cash at hand and short-term deposits on demand with maturity within three months.

For the purposes of representing the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents are represented by cash as defined above, net of bank overdrafts.

4.17 TREASURY SHARES

Treasury shares bought back are recognised at cost and subtracted from shareholders' equity. The purchase, the sale or sale or write-off of treasury shares did not give rise to any profit or loss in the income statement. The difference between the acquisition value and the consideration, in case of re-emission, is recognised in the share premium reserve. If options on shares were exercised in the period, they are satisfied with treasury shares.

4.18 PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES

The Group recognises provisions for risks and charges when:

- it has a legal or implied obligation to third parties, resulting from a past event;
- it is probable that it will become necessary to use the Group's resources to fulfil the obligation;
- a reliable estimate of the amount of the obligation can be obtained.

Allocations are recognised at the present value, if the financial element (or time value) is significantly appreciable, using a discount rate that reflects the specific risks of the liabilities. When discounting is carried out, the increase in the allocation due to the elapsing of time is recognised as a financial expense. Changes in estimates are reflected in the income statement of the period in which the change took place.

4.19 PENSIONS AND OTHER POST-EMPLOYMENT BENEFITS

The Group operates a defined benefit pension plan, which requires contributions to be made to a separately administered fund.

Defined benefit pension plans, which also include the "TFR" (Trattamento di Fine Rapporto) due in Italy to employees pursuant to Article 2120 of the Italian Civil Code, based on the working life of the employees and on the remuneration received by the employee during a predetermined service period. These benefits are unfunded. The cost of providing benefits under the defined benefit plan is determined using the projected unit credit method, so are recognized in the financial statement to discounting calculation

Remeasurements, comprising of actuarial gains and losses, the effect of the asset ceiling, excluding amounts included in net interest on the net defined benefit liability and the return on plan assets (excluding amounts included in net interest on the net defined benefit liability), are recognised immediately in the statement of financial position with a corresponding debit or credit to retained earnings through OCI in the period in which they occur.

4.20 SHARE-BASED PAYMENTS

Employees (including senior executives) of the Group receive remuneration in the form of share-based payments, whereby employees render services as consideration for equity instruments (equity-settled transactions).

Equity-settled transactions

The cost of equity-settled transactions is determined by the fair value at the date when the grant is made using an appropriate valuation model.

That cost is recognized in employee benefits expense, together with a corresponding increase in equity (other capital reserves), over the period in which the service and, where applicable, the performance conditions are fulfilled (the vesting period). The cumulative expense recognized for equity-settled transactions at each reporting date until the vesting date reflects the extent to which the vesting period has expired and the Group's best estimate of the number of equity instruments that will ultimately vest. The expense or credit in the statement of profit or loss for a period represents the movement in cumulative expense recognized as at the beginning and end of that period.

Service and non-market performance conditions are not considered when determining the grant date fair value of awards, but the likelihood of the conditions being met is assessed as part of the Group's best estimate of the number of equity instruments that will ultimately vest. Market performance conditions are reflected within the grant date fair value. Any other conditions attached to an award, but without an associated service requirement is non-vesting conditions. Non-vesting conditions are reflected in the fair value of an award and lead to an immediate expensing of an award unless there are also service and/or performance conditions.

When the terms of an equity-settled award are modified, the minimum expense recognized is the grant date fair value of the unmodified award, provided the original vesting terms of the award are met. An additional

expense, measured as at the date of modification, is recognized for any modification that increases the total fair value of the share-based payment transaction, or is otherwise beneficial to the employee. Where an award is cancelled by the entity or by the counterparty, any remaining element of the fair value of the award is expensed immediately through profit or loss.

5 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCOSURES

5.1 NEW AND AMENDED STANDARDS AND INTERPRETATIONS

The Group applied for the first-time certain standards and amendments, which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021. The Group has not early adopted any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

INTEREST RATE BENCHMARK REFORM – PHASE 2: AMENDEMENTS TO IFRS, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4, AND IFRS 16

The amendments provide temporary reliefs which address the financial reporting effects when an interbank offered rate (IBOR) is replaced with an alternative nearly risk-free interest rate (RFR). The amendments include the following practical expedients:

- A practical expedient to require contractual changes, or changes to cash flows that are directly required by the reform, to be treated as changes to a floating interest rate, equivalent to a movement in a market rate of interest;
- Permit changes required by IBOR reform to be made to hedge designations and hedge documentation without the hedging relationship being discontinued;
- Provide temporary relief to entities from having to meet the separately identifiable requirement when an RFR instrument is designated as a hedge of a risk component.

These amendments have no impact on the consolidated financial statements of the Group as it does not have any interest rate hedge relationships.

AMENDEMENTS TO IFRS 16 COVID-19 RELATED RENT CONCESSIONS

On 28 May 2020, the IASB issued Covid-19-Related Rent Concessions - amendment to IFRS 16 Leases.

The amendments provide relief to lessees from applying IFRS 16 guidance on lease modification accounting for rent concessions arising as a direct consequence of the Covid-19 pandemic. As a practical expedient,a lessee may elect not to assess whether a Covid-19 related rent concession from a lessor is a lease

modification. A lessee that makes this election accounts for any change in lease payments resulting from the Covid-19 related rent concession the same way it would account for the change under IFRS 16, if the change was not a lease modification.

The amendment was intended to apply until 30 June 2021, but as the impact of the Covid-19 pandemic is continuing, on 31 March 2021, the IASB extended the period of application of the practical expedient to 30 June 2022. The amendment applies to annual reporting periods beginning on or after April 1, 2021. Earlier application is permitted.

5.2 IAS AND IFRS INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS WHOSE MANDATORY APPLICATION STARTS AFTER DECEMBER 31, 2021

AMENDMENTS TO IFRS 3

In May 2020, the IASB published the document “Reference to the Conceptual Framework”. As regards IFRS 3, the references of the old version of the Conceptual Framework have been replaced with the references of the updated version published in March 2018.

These changes will be applicable from January 1, 2022.

AMENDMENTS TO IAS 16

In May 2020, the IASB published an amendment to IAS 16 which prohibits a company from deducting from the cost of property, plant or equipment, any amounts received from the sale of products made during the period in which the property, plant or machinery was still being prepared for use. The company will then be able to recognize these collections as sales revenues in the income statement together with any related costs.

This change will be applicable from January 1, 2022.

AMENDMENTS TO IAS 37

In May 2020, the IASB published an amendment to IAS 37 specifying which costs must be considered in determining the "costs associated with the execution of a contract" in order to establish whether the contract is onerous.

This change will be applicable from January 1, 2022.

IFRS 2018 - 2020 CYCLE

On May 14, 2020, the IASB published the "Annual Improvements" to IFRS 2018 - 2020, which include the amendments to IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, IFRS 9 Financial Instruments, IFRS 16 Leases and to IAS 41 Agriculture:

- the amendments to IFRS 1 allow a subsidiary that adopts the IAS / IFRS accounting standards for the first time to align the cumulative impacts of first adoption with the conversion differences applied within the reporting of the parent company,

- the amendments to IFRS 9 define which commissions must be included for the purposes of the 10% test for the accounting derecognition of financial liabilities,

- the amendments to IAS 41 provide for the elimination of the requirement to exclude taxes from the cash flows used to estimate the fair value of biological assets if the Net Present Value method is applied.

These changes will be applicable from January 1, 2022

AMENDMENTS TO IAS 1 PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS: CLASSIFICATION OF LIABILITIES AS CURRENT OR NON-CURRENT AND DEFERRAL OF THE DATE OF EFFECTIVENESS OF THE CLASSIFICATION OF LIABILITIES AS CURRENT AND NON-CURRENT

In January 2020, the IASB published an amendment to IAS 1 “classification of liabilities as current and non-current”. This amendment clarifies how a Company must classify payables and other financial liabilities as current or non-current in specific circumstances by introducing the requirement to classify a liability as "current" where the entity has the right to defer their settlement for at least 12 months following the balance sheet date. This change will be applicable starting January 1, 2023.

In June 2021, the IASB decided to postpone the first effective date of the amendment to no earlier than January 1, 2024, postponing the determination of the transition requirements for this amendment to a subsequent meeting. At the date of these financial statements, the amendments are still awaiting approval.

AMENDMENTS TO IAS 1 AND IFRS PRACTICE STATEMENT 2 - INFORMATION ON ACCOUNTING STANDARDS

In February 2021, the IASB issued amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments, in which it provides guidelines and examples to help entities apply materiality judgments to disclosure on accounting standards. The amendments aim to help entities provide information on the most useful accounting policies by replacing the obligation for entities to provide their own "significant" accounting policies with the obligation to disclose their "relevant" accounting policies; in addition, guidelines are added on how entities apply the concept of relevance in making decisions regarding disclosure on accounting principles.

The amendments to IAS 1 are applicable starting from financial years starting on or after January 1, 2023, early application is permitted. Since the amendments to PS 2 provide non-mandatory guidance on applying the definition of material to the disclosure of accounting policies, an effective date is not required for such amendments.

AMENDMENTS TO IAS 8, ACCOUNTING STANDARDS, CHANGES IN ACCOUNTING ESTIMATES AND ERRORS: DEFINITION OF ACCOUNTING ESTIMATE.

The amendments to IAS 8 focus exclusively on accounting estimates and aim to clarify the following aspects:

- The definition of change in accounting estimates is replaced with a definition of accounting estimates. Under the new definition, accounting estimates are "monetary amounts on the balance sheet subject to measurement uncertainty".
- Entities develop accounting estimates if accounting policies require items in financial statements to be measured in a way that involves measurement uncertainty.

The Board clarifies that a change in the accounting estimate that results from new information or new developments is not the correction of an error. Also, the effects of a change in an input or measurement technique used to develop an accounting estimate are changes in accounting estimates if they do not result from the correction of errors from previous periods.

- A change in an accounting estimate may affect only the current year's profit or loss, or both the current and future year's profit or loss. The effect of the change relating to the current year is recognized as income or expense in the current year. Any effect on future periods is recognized as income or expense in such future periods.

The amendments are effective for financial years starting on or after January 1, 2023 and changes in accounting principles and changes in accounting estimates that occur starting from the beginning of that period.

AMENDMENTS TO IAS 12 INCOME TAXES: DEFERRED TAXES RELATING TO ASSETS AND LIABILITIES ARISING FROM A SINGLE TRANSACTION

The amendments restricted the scope of the recognition exemption in paragraphs 15 and 24 of IAS 12 (recognition exemption) so that it no longer applies to transactions that, upon initial recognition, give rise to equal temporary differences taxable and deductible.

The amendments were issued in response to an IFRIC recommendation. Research conducted by the Committee indicated that views differed as to whether the recognition exemption applied to transactions, such as leases, that lead to the recognition of an asset and a liability. These differing views have led entities to account for deferred taxes on such transactions in different ways, reducing the comparability of their balance sheets. The Board expects that the amendments will reduce the diversity in reporting and align the accounting for deferred taxes on such transactions with the general principle of IAS 12 of recognizing deferred taxes for temporary differences.

An entity applies changes to transactions that occur at the beginning or after the beginning of the first comparative period presented. Furthermore, at the beginning of the first comparative period presented, it recognizes the deferred taxes for all temporary differences relating to leasing and disposal obligations and recognizes the cumulative effect of the initial application of the changes as an adjustment to the opening balance of the profits brought to new (or other components of equity, as the case may be) on that date.

The amendments are effective starting from financial years starting on or after January 1, 2023. Early adoption is permitted. At the reference date of these financial statements, the amendment is still awaiting approval.

The list does not include IFRS 17 - Insurance contracts, the amendments to IFRS 4 - Insurance Contracts and the amendments to IFRS 17 Insurance contracts: initial application of IFRS 17 and IFRS 9 - Comparative information (published on December 9, 2021) as these accounting principles are not relevant to the activity carried out by the Group.

6 DISCRETIONARY VALUTATIONS AND SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES

Preparation of the Group’s financial statements requires directors to make discretionary valuations, estimates and hypotheses that influence the values of revenues, costs, assets and liabilities and the related disclosure, as well as the indication of potential liabilities. Uncertainty about assumptions and estimates could lead to outcomes that will require, in the future, a significant adjustment to the carrying amount of these assets and/or liabilities.

6.1 SIGNIFICANT JUDGMENT IN DETERMINING THE DURATION OF THE LEASING OF CONTRACTS THAT CONTAIN AN EXTENSION OPTION

The Group determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised.

The Group has several lease contracts that include extension and termination options. The Group applies judgement in evaluating whether it is reasonably certain whether or not to exercise the option to renew or terminate the lease. That is, it considers all relevant factors that create an economic incentive for it to exercise either the renewal or termination. After the commencement date, the Group reassesses the lease term if there is a significant event or change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise or not to exercise the option to renew or to terminate (e.g., construction of significant leasehold improvements or significant customization to the leased asset).

The Group included the renewal period as part of the lease term for leases of plant and machinery with shorter non-cancellable period (i.e., three to five years). The Group typically exercises its option to renew for these

leases because there will be a significant negative effect on production if a replacement asset is not readily available. The renewal periods for leases of plant and machinery with longer non-cancellable periods (i.e., 10 to 15 years) are not included as part of the lease term as these are not reasonably certain to be exercised. In addition, the renewal options for leases of motor vehicles are not included as part of the lease term because the Group typically leases motor vehicles for not more than five years and, hence, is not exercising any renewal options. Furthermore, the periods covered by termination options are included as part of the lease term only when they are reasonably certain not to be exercised.

6.2 JUDGMENETS

In applying Group accounting standards, the directors made decisions based on the following discretionary valuations (excluding those entailing estimates) with a significant effect on the values recorded in the financial statements.

6.3 ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

Illustrated below are the assumptions pertaining to the future and the other main causes of uncertainty in the estimates that, as at the end of the financial year, present the relevant risk of giving rise to significant adjustments of the accounting values of the assets and liabilities within the following year. The Group based its estimates and assumptions on parameters available at the time of preparation of the consolidated financial statements. However, the current circumstances and assumptions on the future development could be modified because of changes in the market or of events outside the Group's control. If these changes take place, they will be reflected in the assumptions.

6.3.1 IMPAIRMENT OF NON-FINANCIAL ASSETS

An impairment occurs when the carrying amount of an asset or of a cash-generating unit exceeds its recoverable value, which is the higher amount between the fair value net of selling costs and its value in use. Fair value net of selling costs is the amount obtainable from the sale of an asset or of a cash-generating unit in a free transaction between informed and willing parties, minus the costs of the disposal. The calculation of the value in use is based on a cash flow discounting model. Cash flows are derived from the budget of the four subsequent years and do not include restructuring activities for which the Group has not yet committed or significant future investments that will increase the results of the assets comprising the cash-generating unit being measured. The recoverable value depends markedly on the discount rate used in the cash flow discounting model, as well as on cash flows expected in the future and on the growth-rate used for extrapolation.

Given the uncertainties in place, it is important that entities provide detailed information on the assumptions made, the evidence on which they are based and the impact of changing key assumptions (sensitivity analysis). Given the level of intrinsic risk and the variability of judgments and estimates, the disclosure on the key assumptions used and the assessments made to estimate the recoverable value plays a fundamental role. The Covid-19 pandemic is likely to be a triggering event that requires an entity to carry out an impairment test in accordance with IAS 36. Entities will need to assess the key assumptions used to determine the recoverable amount for the different CGUs. The key inputs used in the models with reference to the determination of value in use and fair value less cost to sell will have to be reviewed to determine any impact.

Following the impairment test carried out, as per paragraph "Other Intangible asset" no triggered event has been recognized for the Group

6.3.2 ALLOCATION FOR IMPAIRMENT OF TRADE RECEIVABLES AND CONTRACTUAL ASSETS

The Group uses a matrix to calculate ECLs for trade receivables and contractual assets. The allocation rates are based on the days overdue for each class of customers grouped in the various segments that have similar historical loss patterns (e.g., by geographic area, type of product, type of customer, rating and guarantees). The Group calibrates the matrix to refine the historical data on credit losses with forecast elements.

Evaluating the correlation between historical default rates, expected economic conditions and ECLs is a meaningful estimate. The amount of ECL is sensitive to changes in circumstances and anticipated economic conditions. The historical experience on the trend of the Group's credit losses and the forecast of future economic conditions may not be representative of the actual insolvency of the customer in the future.

6.3.3 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND CRITERIA

The Group's main liabilities comprise trade receivables, loans and other payables. The main objective of these liabilities is financing the operational activities of the Group. The Group has trade and non-trade receivables, other receivables, cash and cash equivalents and short-term deposits that originate directly from the operating activities.

The Group is exposed to market risk (interest and exchange rate risk), to credit risk and to liquidity risk. Group management is tasked with managing these risks. The Board of Directors shall review and approve the management policies of each of the risks exposed below.

6.3.4 INTEREST RATE RISK

The interest rate risk is the risk that the fair value or the future cash flows of a financial instrument will be changed because of changes in market interest rates. The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates is related firstly to long-term debt with variable interest rate. The sensitivity analysis shows how a change in interest rates equal to +100bps and -100 bps on the portion of the variable interest rate of Shareholder Loan (Euro 470 million) would lead to a change in the pre-tax result not exceeding Euro 4.7 million.

6.3.5 EXCHANGE RATE RISK

The exchange rate risk is the risk that the fair value or the future cash flows of an exposure will be changed because of changes in exchange rates. The Group's exposure to the risk of changes in the exchange rates refer mainly to the operating activities of the Group (when the revenue or costs are denominated in a foreign currency) and to the Group's net investments in foreign subsidiaries.

Although the Group has a strong international connotation, use of the Euro as a transnational currency for most transactions almost eliminates the risk tied to exchange rate changes. The Group is mainly exposed for positions denominated Euro, Danish Krone, Yen and US Dollar; The sensitivity analysis on exchange rates did not lead to any effects deemed significant on the Group's economic and financial values.

6.3.6 CREDIT RISK

Credit risk is the risk that a counterparty will not meet its obligations tied to a financial instrument or to a commercial agreement, thus leading to a financial loss. The Group is exposed to the credit risk deriving from its operating activities (mostly for trade receivables and credit notes) and including deposits with banks and financial institutions.

The credit risk correlated to commercial counterparties is managed by the individual subsidiaries and monitored by the relative Group Administrative Offices. The Group has no significant credit risk concentrations. However, procedures are in place to ensure that sales of products and services are carried out to customers with high reliability, taking into account their financial position, past experience and other factors. Credit limits on main customers are based on internal and external valuations on the basis of thresholds approved by the head offices of the individual countries. Use of credit limits is monitored periodically.

The currently existing customer list comprises the main market players, with maximum reliability credit ratings. Therefore, no actions to hedge this risk were planned beyond the normal procedures and checks used for credit risk management. The trade receivables overdue over 12 months is negligible.

6.3.7 FINANCIAL INSTRUMENTS AND BANK DEPOSITS

Concerning the credit risk relating to the management of financial resources and cash, the risk is monitored by the Group Administrative Office, which implements procedures directed at ensuring the Group companies have dealings with high, safe profile independent companies.

6.3.8 LIQUIDITY RISK

The Group monitors the risk of a lack of liquidity using a liquidity planning tool.

The tables below present the Group's financial commitments:

	December 31 2021	maturity		
	Carrying amount	**Within 1 year**	**From 1 to 2 years**	**From 3 to 5 years**
Bond payable	**858.640**	-	-	870.000
Interest bearing on bonds	**5.840**	45.975	45.975	102.633
Other financial debts	**2.090**	-	2.090	-
Lease liability	**69.630**	10.183	10.183	30.549
Interest on lease liability	**-**	4.600	4.600	13.800
TOTAL	**936.200**	**60.758**	**62.848**	**1.016.982**

	December 31 2020	maturity		
	Carrying amount	**Within 1 year**	**From 1 to 2 years**	**From 3 to 5 years**
Bond payable	**704.674**	-	-	720.000
Interest bearing on bonds	**5.617**	45.200	45.200	135.600
Other financial debts	**1.934**	1.934	-	-
Lease liability	**46.907**	9.336	8.341	28.235
Interest on lease liability	**-**	3.613	3.613	10.839
TOTAL	**759.132**	**60.083**	**57.154**	**894.674**

6.4 COMMITMENTS AND RISKS

6.4.1 GUARANTEES AND COMMITMENTS

Following the subscription of the Bonds, the following real guarantees summarized below have been subscribed:

- Act of pledge on current accounts of International Design Group S.p.A., signed on November 22, 2018, as confirmed and extended pursuant to a confirmatory and extensive deed signed on May 19 2021, constituted by International Design Group S.p.A., as guarantee, inter alia, of the loan agreement of Euro 100 million signed on November 9, 2018 (as subsequently amended and / or integrated), of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 400 million issued on November 26, 2018 and of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 470 million issued on May 19, 2021, in favor of, inter alios, UniCredit S.p.A., as an agent representing the secured creditors provided for therein;

- Act of assignment as guarantee of intra-group receivables deriving from, inter alia, Proceeds Loan Agreements claimed by International Design Group S.p.A. towards FLOS S.p.A., B&B Italia S.p.A. and Luminous Designs Investments ApS, signed on December 17, 2018, as confirmed and extended pursuant to a confirmatory and extensive deed signed on May 19, 2021, as guarantee, inter alia, of the loan agreement of Euro 100 million signed on November 9, 2018 (as subsequently amended and / or integrated), of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 400 million issued on November 26, 2018 and of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 470 million issued on May 19, 2021, in favor of, inter alios, UniCredit S.p.A., as an agent representing the secured creditors provided for therein;

- Act of pledge on FLOS S.p.A. shares signed on December 17, 2018, as confirmed and extended pursuant to a confirmatory and extensive deed signed on June 5, 2019 and a confirmatory and extensive deed signed on June 17, 2021, consisting of International Design Group S.p.A, as guarantee, inter alia, of the loan agreement of Euro 100 million signed on November 9, 2018 (as subsequently amended and / or integrated), of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 400 million issued on November 26, 2018 and of the bond

loan of International Design Group S.p.A. of Euro 470 million issued on May 19, 2021, in favor of, inter alios, UniCredit S.p.A., as an agent representing the secured creditors provided for therein;

- Act of pledge on shares of B&B Italia S.p.A. signed on December 17, 2018, as confirmed and extended pursuant to a confirmatory and extensive deed signed on June 17, 2021, set up by International Design Group S.p.A., as guarantee, inter alia, of the Euro 100 million loan agreement signed on November 9, 2018 (as subsequently amended and / or integrated), of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 400 million issued on November 26, 2018 and of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 470 million issued on May 19, 2021, in favor of, inter alios, UniCredit S.p.A., as an agent representing the secured creditors provided for therein;

- Act of pledge on Luminous Designs Investments ApS shares signed on December 17, 2018, as amended pursuant to an amending deed signed on June 17, 2021, established by International Design Group S.p.A., as guarantee, inter alia, of the loan agreement Euro 100 million subscribed on November 9, 2018 (as subsequently amended and / or integrated), of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 400 million issued on November 26, 2018 and of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 470 million issued on May 19, 2021, in favor of, inter alios, UniCredit S.p.A., as an agent representing the secured creditors provided for therein;

- Act of pledge on the share capital of IDG Apollo Parent Inc., signed on August 5, 2021, consisting of, inter alios, International Design Group S.p.A., to guarantee the loan agreement of Euro 100 million signed on November 9, 2018 (as subsequently amended and / or integrated), of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 400 million issued on November 26, 2018 and of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 470 million issued on May 19, 2021, in favor of, inter alios, UniCredit S.p.A., as agent representing the secured creditors provided therein;

- Act of pledge on shares of the indirect investee Louis Poulsen A/S, signed on February 19, 2019, as amended and ratified on June 17, 2021, consisting of, inter alios, Luminous Designs Investments ApS (formerly Luminous Designs Denmark ApS), to guarantee the loan agreement of Euro 100 million signed on November 9, 2018 (as subsequently amended and / or integrated), of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 400 million issued on November 26, 2018 and of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 470 million issued on May 19, 2021, in favor of, inter alios, UniCredit S.p.A., as an agent representing the secured creditors provided for therein;

- Act of pledge on shares of the indirect investee Antares Iluminacion S.A.U., signed on February 19, 2019, as extended and ratified on June 17, 2021, consisting of, inter alios, FLOS S.p.A., to guarantee the loan agreement of Euro 100 million signed on 9 November 2018 (as subsequently amended and / or integrated), of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 400 million issued on November 26, 2018 and of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 470 million issued on May 19, 2021, in favor of, inter alios, UniCredit S.p.A., as an agent representing the secured creditors provided for therein;

- Act of pledge on shares of the indirect subsidiary YDesign Group, LLC., Signed on June 5, 2021, consisting of, inter alios, IDG Apollo Parent Inc., guaranteeing the loan agreement of Euro 100 million signed on November 9, 2018 (as subsequently amended and / or integrated), of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 400 million issued on November 26, 2018 and of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 470 million issued on May 19, 2021, in favor of, inter alios, UniCredit S.p.A., as an agent representing the secured creditors provided for therein.

It should also be noted that the shares of International Design Group S.p.A. are also pledged, pursuant to a pledge signed on November 22, 2018, (as confirmed and extended by virtue of a confirmatory and extensive pledge on shares of International Design Group S.p.A., signed on December 17, 2018, and a confirmatory and extensive pledge on shares of International Design Group S.p.A., signed on May 19, 2021), consisting of the sole shareholder Design Holding S.p.A., as guarantee, inter alia, of the loan agreement of Euro 100 million signed on November 9, 2018 (as subsequently amended and / or integrated), of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 400 million issued on November 26, 2018 and of the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 470 million issued on May 19, 2021, in favor of, inter alios, UniCredit S.p.A., as an agent representing the secured creditors provided for therein.

Furthermore, it should be noted that the bond issued by International Design Group S.p.A. of Euro 400 million issued on November 26, 2018 and the bond loan of International Design Group S.p.A. of Euro 470 million issued on May 19, 2021 are also guaranteed by certain corporate personal guarantees (guarantees) granted after the date of issue of the same, under the terms and conditions set out in the documents relating to the Bond Issues.

Licenses

The Group has entered into license agreement whit FENDI for the production, design and distribution of furniture. The term of this agreement shall begin effective as of January 1, 2022 and will last for thirteen. Under this license agreement is required to pay a royalty of net sales of the related collection. The agreement also provides for the payment of minimum annual guaranteed and a mandatory marketing contribution. These agreements can typically be terminated early by either party for several reasons, including but not limited to non-payment of royalties, failure to reach minimum sales thresholds and unauthorized changes products.

6.5 CAPITAL MANAGEMENT

For the purpose of the Group's capital management, capital includes issued capital, convertible preference shares share premium and all other equity reserves attributable to the equity holders of the parent.

The primary objective of the Group's capital management is to maximise the shareholder value.

The Group manages its capital structure and makes adjustments due to changes in economic conditions and the requirements of the financial covenants. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares. The Group monitors capital using a gearing ratio, which is 'net debt' divided by total capital plus net debt. The Group's policy is to keep the gearing ratio between 40% and 50%. The Group includes within net debt, interest bearing loans and borrowings, trade and other payables, less cash and short-term deposits, excluding discontinued operations.

	December 31 2021	December 31 2020
Cash and short term deposit	**(144.524)**	**(92.723)**
Current financial liabilities	**3.169**	**1.934**
Long-Term Bond	870.000	720.000
Long-Term bank loan	2.090	-
Long-Term payables to other lenders	-	2.767
Interest on financial liabilities	5.840	5.617
Ammortized costs	(19.289)	(23.710)
Non-current financial liabilities	**858.640**	**704.674**
Total lease liabilities	**69.630**	**46.907**
Trade payables and other debts	**245.156**	**163.410**
Net Debt	**1.032.071**	**824.202**
Total Equity	1.063.418	1.011.404
Total equity and net debt	**2.095.489**	**1.835.606**
Gearing ratio	***49%***	***45%***

6.6 FAIR VALUE MEASUREMENT

The following table provides the hierarchy of fair value measurement for the Group's liability at December 31, 2021 and 2020.

Carrying amount (based on measurement basis) December 31, 2021	Total	Fair value level 1	Fair value level 2	Fair value level 3
Financial assets	**183.749**	**144.524**		**39.226**
Investments in parent company	39.226			39.226
Cash and cash equivalents	144.524	144.524		
Loans and receivables	**91.608**			**8.768**
Trade and other receivables	82.840			
Non current financial assets and other non current assets	8.768			8.768
Asset held for sale	**2.011**			
Assets held for disposal	2.011			
Financial liabilities	**1.118.770**	**858.640**		**69.630**
Trade payables and advance from customers	187.166			
Short-term financial debt	3.169			
Current and non-current lease liabilities	69.630			69.630
Other non current liabilities	166			
Non-current financial payables	858.640	858.640		

Carrying amount (based on measurement basis) December 31, 2020	Total	Fair value level 1	Fair value level 2	Fair value level 3
Financial assets:	**116.088**	**92.723**		**23.365**
Investments in parent company	23.365			23.365
Cash and cash equivalents	92.723	92.723		
Loans and receivables	**69.099**			**6.332**
Trade and other receivables	62.767			
Non current financial assets and other non current assets	6.332			6.332
Asset held for sale	**2.011**			
Assets held for disposal	2.011			
Financial liabilities	**877.064**	**704.674**		**46.907**
Trade payables and advance from customers	123.443			
Short-term financial debt	1.934			
Current and non-current lease liabilities	46.907			46.907
Other non current liabilities	106			
Non-current financial payables	704.674	704.674		

The Management verified that the fair value of cash and cash and cash equivalents and short-term deposits, of trade receivables and payables, of bank overdrafts and of other current liabilities approximates the book value because of the short-term maturities of these instruments.

The fair value of the financial assets and liabilities is reported in the amount for which the instrument could be traded in a current transaction between willing parties, instead of in a forced sale or in a liquidation. To estimate fair value, the following methods and the following assumptions were used:

- Long-term receivables and loans, both fixed rate and floating rate, are measured by the Group on the basis of parameters such as interest rates, specific risk factors for each Country, the individual credit

rating of each customer and the characteristic risk of the financial project. Based on this measurement, the allocations for the expected losses on these receivables are recognised in the accounting records.

- The fair value of listed securities and bonds is based on the listed price at the date of the financial statements. The fair value of unlisted instruments, such as loans from banks or other financial liabilities, obligations deriving from financial leases or as other non-current financial liabilities, is estimated through discounted future cash flows applying the current rates available for payables with similar terms, such as the credit risk and the remaining maturities. In addition to being sensitive to reasonably possible changes of the expected cash flows or of the discount rate, the fair value of equity instruments is also sensitive to reasonably possible changes of the growth rates. The valuation requires the use, by the Management of non-observable input data, illustrated previously. The Management regularly defines a range of reasonably possible alternatives for these significant non observable input data and it determines their impact on total fair value.

6.7 SEGMENT INFORMATION

For management purposes, the Group is organized into business units based on the three CGU (cash generating unit) identified for the evaluation of the fair value asset and liabilities.

The Executive Management Committee is the Chief Operating Decision Maker (CODM) and monitors the operating results of its business units separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment. The Group's financing (including finance costs, finance income and other income) and income taxes are managed on a Group basis through the cash pooling and fiscal consolidated and are not allocated to operating segments.

Transfer prices between operating segments are on an arm's-length basis in a manner similar to transactions with third parties.

December 31, 2021	LIGHTING	FURNITURE	Adjustments, eliminations and Holdings	Group
Revenues from contracts with customers	430.996	245.247	(5.298)	670.945
Other revenues and income	2.043	4.576	(1.188)	5.432
Total revenues	**433.039**	**249.823**	**(6.485)**	**676.377**
Cost of inventories	(114.609)	(76.796)	5.753	(185.652)
Personel costs	(92.203)	(42.023)	(29)	(134.255)
Service costs	(115.379)	(69.347)	3.027	(181.700)
Provisions	(1.099)	(1.574)	-	(2.673)
Other costs	(8.446)	(2.504)	245	(10.706)
EBITDA	**101.303**	**57.578**	**2.509**	**161.391**
Amortization, Depreciation and impairment	(23.024)	(14.097)	(726)	(37.847)
Operating result - EBIT	**78.279**	**43.481**	**1.784**	**123.544**
Financial Income/(charges)	(18.989)	(7.675)	(39.360)	(66.024)
Result Before Taxation	**59.290**	**35.806**	**(37.576)**	**57.520**
Taxation	(14.312)	(10.959)	(1.329)	(26.600)
Profit or Loss of the period	**44.978**	**24.847**	**(38.905)**	**30.920**
Current assets	232.751	193.312	(64.829)	361.234
Non-current assets	1.349.080	675.528	45.981	2.070.588
Assets held for disposal	-	2.011	-	2.011
Total assets	**1.581.841**	**870.851**	**(18.859)**	**2.433.834**
Current liabilities	147.064	121.413	(9.970)	258.508
Non-current liabilities	436.068	203.919	471.921	1.111.908
Total liabilities	**583.132**	**325.332**	**461.951**	**1.370.416**

December 31, 2020	LIGHTING	FURNITURE	Adjustments, eliminations and Holdings	Group
Revenues from contracts with customers	325.998	195.769	(1.206)	520.561
Other revenues and income	3.329	1.796	428	5.553
Total revenues	**329.327**	**197.565**	**(778)**	**526.114**
Cost of inventories	(93.867)	(61.309)	976	(154.200)
Personel costs	(74.022)	(35.238)	-	(109.260)
Service costs	(71.090)	(49.989)	(536)	(121.615)
Other costs	(8.313)	(2.813)	(1)	(11.127)
EBITDA	**82.035**	**48.216**	**(338)**	**129.913**
Amortization, Depreciation and impairment	(20.456)	(12.062)	(180)	(32.698)
Operating result - EBIT	**61.579**	**36.154**	**(518)**	**97.215**
Financial Income/(charges)	(15.801)	(9.587)	(30.462)	(55.850)
Result Before Taxation	**45.778**	**26.567**	**(30.980)**	**41.365**
Taxation	(11.083)	(7.134)	(17)	(18.234)
Net Profit from continuing operation	**34.695**	**19.433**	**(30.997)**	**23.131**
Net profit of discontinued operations		(500)	-	(500)
Profit or Loss of the period	**34.695**	**18.933**	**(30.997)**	**22.631**
Current assets	174.898	150.166	(62.149)	262.915
Non-current assets	1.202.632	524.139	114.211	1.840.982
Assets held for disposal		2.011	-	2.011
Total assets	**1.377.540**	**674.305**	**54.062**	**2.105.907**
Current liabilities	85.328	91.756	(2.256)	174.828
Non-current liabilities	348.094	171.298	400.283	919.675
Total liabilities	**348.094**	**171.298**	**575.111**	**1.094.503**

CURRENT ASSETS

7 CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS

Cash and Short-Term deposits are detailed as follow:

	December 31 2021	December 31 2020
Bank and postal accounts	143.694	92.268
Cheques	-	6
Cash and cash equivalents in hand	55	86
Restricted bank deposits	774	363
TOTAL	**144.524**	**92.723**

For a detailed breakdown of the Group's cash and cash equivalents, please refer to Consolidated Cash Flow statement.

8 TRADE RECEIVABLES

Trade receivables, net and the breakdown by geographic areas are reported below:

Trade Receivables:	December 31 2021	December 31 2020
Trade receivables - Third parties	73.476	62.801
Trade receivables - Related parties	107	-
Allowance for bad and doubtful debts	(5.284)	(5.668)
Total	**68.298**	**57.133**
Trade Receivables by geographical area:		
Italy	20.494	9.854
EEC	27.790	26.882
Non-EEC	20.015	20.397
Total	**68.298**	**57.133**

The increase in trade receivable is partly due to the change of consolidated area for the YDesign acquisition (Euro 2.4 million), while the rest is the consequence of increase of turnover of the year.

The changes in the Allowance for bad and doubtful debts are summarised below:

	Allowance for bad and doubtful debts
Opening balance	**(5.669)**
Utilized	889
Increases	(476)
Exchange differences	(29)
Closing balance	**(5.284)**

Third parties trade receivables, amounting to Euro 73.5 million at December 31, 2021 are broken down by maturity (this amount does not consider the allowance for bad and doubtful debts):

	December 31 2021	Current	Overdue 0-30	Overdue 30-60	Overdue 60-90	Overdue 90-120	Past due more than 120 days
Italy	26.819	23.370	636	340	98	26	2.349
EEC	25.457	18.819	3.265	317	465	587	2.004
Non-EEC	21.200	15.496	2.757	188	503	141	2.116
Total	**73.476**	**57.685**	**6.658**	**845**	**1.065**	**754**	**6.469**

	December 31 2020	Current	Overdue 0-30	Overdue 30-60	Overdue 60-90	Overdue 90-120	Past due more than 120 days
Italy	25.178	19.717	1.617	261	59	242	3.282
EEC	22.239	15.846	3.114	1.091	210	350	1.628
Non-EEC	15.384	11.888	1.785	227	257	287	940
Total	**62.801**	**47.451**	**6.516**	**1.579**	**526**	**879**	**5.850**

9 INVENTORIES

Inventories can be broken down as follows:

	December 31 2021	December 31 2020
Materials, auxiliaries and consumables	63.487	48.169
Work in progress and semi-finished goods	36.035	40.377
Finished products	43.387	29.095
Allowance for obsolete and slow-moving inventories	(20.694)	(17.417)
TOTAL INVENTORIES	**122.215**	**100.224**

The changes in the provision for write-down relating to inventories are as follows:

	Allowance for obsolete and slow-moving inventories
Opening balance	**(17.417)**
Change in the consolidation area	(286)
Increases	(6.907)
Utilization	3.917
Closing balance	**(20.694)**

10 TAX CURRENT ASSETS

Tax credit and due from tax authorities are detailed as follows:

	December 31 2021	December 31 2020
Receivables for paid tax advances	2.060	2.558
VAT receivable	4.555	1.939
Receivables for withholding taxes	10	43
Tax receivables for fiscal consolidation and other	5.031	2.661
Total	**11.656**	**7.201**

11 OTHER CURRENT ASSETS

The other current assets amount to Euro 14.5 million and are mainly refer mainly to advances payments to suppliers and other prepayments (maintenance fees, software's utilization, services for IP deposit). The increase in Other current assets compared to 2020 is also due to the YDesign acquisition (Euro 4.6 million).

NON-CURRENT ASSETS

12 GOODWILL

The breakdown of goodwill is shown below:

	December 31 2021	December 31 2020
Goodwill from acquisition of Flos S.p.A. Group	478.246	478.246
Goodwill from acquisition of B&B Group	372.379	372.379
Goodwill from acquisition of Louis Poulsen Group	202.535	201.835
Goodwill from acquisition of YDesign Group	122.904	-
Total	**1.176.064**	**1.052.460**

During the first half of 2021, the Group through an acquisition vehicle (IDG Apollo Parent Inc), obtained control of YDesign Group LLC. The net assets recognized at the acquisition were based on the valuations of their fair value. The consideration paid was USD 177.1 million net of transaction costs and the net liabilities acquired was USD 3.6 million. The excess cost, equal to USD 180.7 million, based on the IFRS principles, have been allocated to assets and liabilities as follows:

- trademark (Lumens brand) for USD 53.6 million;
- other intangible assets for USD 3.8 million,
- inventory for USD 2.3 million (and fully reversed in the 2021 Profit and Loss statement),
- deferred tax liabilities for USD 16.1 million;
- residual goodwill for USD 139.2 million.

Since the PPA have been defined in USD, at each reporting date the YDesign Group goodwill fluctuates based on the end of month exchange rate. At December 31, 2021 the goodwill related to YDesign acquisition was equal to Euro 122.9 million.

12.1 IMPAIRMENT TEST ON GOODWILL AND ON INTANGIBLE ASSETS WITH INDEFINITE USEFUL LIFE

In accordance with IAS 36, Goodwill is not subject to amortisation and it is tested for impairment at least once a year.

For *impairment* test purposes, Goodwill is allocated to the following Cash Generating Units (CGU):

- FLOS
- B&B
- Louis Poulsen
- YDesign Group

The recoverable amount of each CGU has been determined based on the calculation of the value in use, in which the projections of the cash flows were those approved by the management and of a period of 6 years, as approved by the management.

The calculation of the value in use is particularly sensitive to the following assumptions:

- revenue trend;
- marginality;
- discount rate;
- growth rate used to extrapolate cash flows beyond the forecast period.

COVID-19 pandemic spread constitutes an external factor of potential presumption of impairment for all companies, therefore the recoverability of the goodwill allocated to the CGUs has been verified, in light of a specific analysis of the impact of the crisis on the value of fixed assets and on the basis of a the last updated business plan.

The European Securities and Markets Authority (ESMA - European Securities and Market Authority) draws attention to the need to represent the growing level of uncertainty by:

- the possible use of multi-scenario techniques in determining the plans;

- alternatively, adjustments to the rates used for discounting the flows;
- update of the assumptions underlying the impairment tests at 31.12.2021 compared to the previous tests.

On this basis, the management has defined a single plan for each CGU (approved by the Board of Directors) which represents the normal and expected scenario, with reference to the period 2022-2027 which was used for the development of impairment tests. The recoverable value of each CGU, determined on the basis of this plan, was subjected to stress tests and sensitivity analyzes which also took into consideration economic parameters and as a result of which positive results emerged.

The value in use of each CGU was calculated on the basis of opportunity of cost of capital (Ka) applied to the forecast operating cash flow projections (in the range of 8.8%-10.8%) and a perpetual growth rate (g) by 1.8% (1.5% for 2020).

The recoverable value of the goodwill, determined on the basis of the aforementioned assumptions and valuation techniques, was estimated as the difference between the Enterprise Value deriving from the application of the DCF method and the value of the Capital Employed of each CGU.

In order to calculate the recoverable amount in relation to the goodwill the management estimated the Enterprise Value of each CGU's as at 31 December 2021 with the intrinsic approach (UDCF method). This approach is considered as a preferential method, since it makes it possible to factor in the specifics of the company with a medium term approach in defining the business plan, allowing a good level of accuracy in the future cash flow projections. This method consists in valuing a CGU based on its future cash flows. The management valuation was based on Budget 2022 and the business plan 2023-2026. However, as the future cash flows generated by a CGU's is based on a business plan over a definite period, whilst the lifetime of the company is in theory infinite, a Terminal Value for each CGU was determined at the end of the forecast period. The Terminal value was determined at the end of transitional period on the basis of normal cash flows growing at a constant rate (g rate – 1.8% at December 31, 2021). A Transitional Period for fiscal year 2027 was used to stabilize the main Business Plan drivers and define the normative period. To discount the free cash flows to the present value, we used the opportunity cost of capital (Ka) as reported above.

The management has prepared a sensitivity scenario reducing the growth rate for the transitional period of 2027 from 3% to 1.8% and reducing the marginality of 0.5% .
Following the results of the Impairment test, the estimated Recoverable amount of the Group's goodwill were higher than the related carrying values (high headroom), therefore no write-off were necessary.

13 BRANDS AND OTHER INTANGIBLE ASSETS

Brands and other intangible assets are breakdown as follows:

	TRADEMARK	DEVELOPMENT COSTS	PATENTS AND INTELLECTUAL PROPERTY RIGHTS	CONCESSIONS, LICENSES AND OTHER INTANGIBLE ASSETS	**TOTAL BRANDS AND OTHER INTANGIBLE ASSETS**
Historical cost	568.811	35.020	26.896	23.374	**654.102**
Accumulated depreciation	22	(25.067)	(24.383)	(16.213)	**(65.641)**
Net book value December 31, 2020	**568.834**	**9.953**	**2.513**	**7.162**	**588.461**
Historical cost	616.626	41.724	24.755	54.515	**737.619**
Accumulated depreciation	(52)	(31.218)	(21.537)	(37.029)	**(89.836)**
Net book value December 31, 2021	**616.573**	**10.506**	**3.218**	**17.485**	**647.783**

Changes in Net Book value for the year are as follows:

	TRADEMARK	DEVELOPMENT COSTS	PATENTS AND INTELLECTUAL PROPERTY RIGHTS	CONCESSIONS, LICENSES AND OTHER INTANGIBLE ASSETS	**TOTAL BRANDS AND OTHER INTANGIBLE ASSETS**
Opening balance	**568.834**	**9.953**	**2.513**	**7.162**	**588.461**
Change in consolidation area	43.931	-	-	7.290	**51.221**
Additions net of disposal	413	6.704	1.979	7.174	**16.270**
Depreciations	0	(6.155)	(1.937)	(4.191)	**(12.282)**
Exchange differences	3.396	4	3	658	**4.060**
Other movements	-	(0)	660	(608)	**53**
Closing Balance	**616.573**	**10.506**	**3.218**	**17.485**	**647.783**

The change in consolidation area, as described in the Goodwill section, during the year the Group acquired YDesign and the excess cost have been allocated to trademark (Lumens brand) and the other intangible assets; the latter is related to the customer relationships in the Trade and contract business segment of YDesign Group.

Trademark, amounting to Euro 616.6 million at December 31, 2021, refers to the following brands:

- “FLOS”, equal to Euro 244.1 million;
- “B&B”, "Maxalto” and “Arclinea” equal to Euro 201.4 million;
- “Louis Poulsen”, equal to Euro 123.8 million;
- “Lumens” equal to Euro 47.3 million.

Trademarks are considered with an indefinite useful life and therefore subject to annual impairment test.
The recoverable amount related to the Brands was estimated with the Relief from Royalty (RFR) method. According to this approach, the value of the brand is embodied in the present value of the royalties that the market would be willing to recognize to the owner of the brand and therefore the owner himself saves. Among the main parameters to be defined for the application of such method is the royalty rate (as of revenues) that a third party would pay to a licensor for using its brand. The main assumptions used in the RFR method were:

- Market royalty rate in the range of 2%-7%;

- Opportunity cost of capital (Discounted rate) of 8.8% for all brands except for Arclinea brand where 10.8% was considered more appropriate;
- g-rate of 1.8% for all brands;
- prospective revenues related to the brands business plan for the period 2022-2026;
- figurative tax rate in the range of 22-28% based on the corresponding Corporate tax rate of the region;
- for the application of the RFR method was considered a transitional period (2027), based on Year on Year growth rate of 3.0%.

The management has prepared a sensitivity scenario reducing the growth rate to +1.8% for the transitional period of 2027 and reducing the royalty rates in the range 5.7%-6.7%.
Following the results of the Impairment test, the estimated Recoverable amount of the Group's brands were higher than the related carrying values, therefore no write-off were necessary.

Development costs includes the costs for the personnel dedicated to product development work carried out within the Group. These costs are amortised in three years.

Industrial patent and intellectual property rights comprises mainly costs incurred for depositing patents, producing software and build e-commerce websites.

Concessions, licences and trademarks and other intangible assets comprises mainly assets of the Parent Company referred to the production licences relating to specific product lines, costs for software licenses and the development of CRM software, costs for projects in progress and customer relationships. The increase of the year is related for Euro 7.5 million of assets related to the YDesign Acquisition (Euro 3.4 million as result of the purchase price allocation).

14 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Property, Plant and equipment are breakdown as follows:

	LAND AND BUILDINGS	PLANT AND MACHINERY	LEASEHOLD IMPROVEMENTS	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL EQUIPMENT	OTHER ASSETS	WORK IN PROGRESS AND ADVANCES	**TOTAL PROPERTY, PLANT AND EQUIP.**
Historical cost	119.568	70.763	12.763	64.119	20.466	1.373	**289.053**
Accumulated depreciation	(40.403)	(58.316)	(6.912)	(56.638)	(17.497)	-	**(179.766)**
Net book value December 31, 2020	**79.165**	**12.447**	**5.851**	**7.481**	**2.969**	**1.373**	**109.287**
Historical cost	120.606	73.557	25.639	67.301	22.138	2.349	**311.591**
Accumulated depreciation	(43.169)	(59.895)	(15.179)	(59.253)	(19.450)	-	**(196.946)**
Net book value December 31, 2021	**77.437**	**13.662**	**10.460**	**8.048**	**2.688**	**2.349**	**114.645**

Changes in Net Book value for the year are as follows:

	LAND AND BUILDINGS	PLANT AND MACHINERY	LEASEHOLD IMPROVEMENTS	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL EQUIPMENT	OTHER ASSETS	WORK IN PROGRESS AND ADVANCES	**TOTAL PROPERTY, PLANT AND EQUIP.**
Opening balance	**79.165**	**12.447**	**5.851**	**7.481**	**2.969**	**1.373**	**109.287**
Change in consolidation area	-	-	599	-	207	-	**805**
Additions net of Disposal	1.226	5.016	6.241	3.197	1.081	1.623	**18.385**
Depreciations	(3.100)	(3.809)	(2.451)	(3.078)	(1.601)	-	**(14.039)**
Other movements	116	(13)	-	436	(11)	(647)	**(118)**
Exchange differences	31	22	221	11	43	(1)	**327**
	-						
Closing Balance	**77.437**	**13.662**	**10.460**	**8.048**	**2.688**	**2.349**	**114.645**

Change in consolidation area is related to the YDesign acquisition.

The main investments of the period are related to the FLOS Group for the design and development of new lines of decorative, architectural and outdoor products, and the creation of prototypes and molds. The B&B Italia Group has invested in the purchase of specific high-tech systems for production, as well as in the purchase of molds for the production of new products. The Louis Poulsen Group has invested in the development of new products, for prototypes, equipment and for the expansion of the shop-in-shop structures that support the sale of products in the most qualified distribution.

15 RIGHT OF USE ASSETS AND LEASE LIABILITIES

The Group has existing leases covering land and buildings, plants and machinery, vehicles and other equipment that are used in operational activities. Land and construction leases generally last between 2 and 24 years, plant and machinery leases generally last between 2 and 8 years, while those for vehicles and other equipment generally last between 2 and 5 years.

The group's liabilities relating to these leasing agreements are guaranteed by the title of the landlord's property on the leased assets. Generally, the Group may not in turn lease the leased assets to third parties and certain contracts require the group to comply with certain liquidity indices. There are many leasing agreements that include options for renewal and cancellation and variable payments that are best described below.

The Group also has certain leases for machinery whose lifespan is 12 months or less and office equipment whose value is modest. The group has chosen for these contracts to apply the exemptions provided by IFRS16 for short-term or low value assets.

Set out below are the carrying amounts of right-of-use assets recognized and the movements during the period:

	LAND AND BUILDINGS	PLANT AND MACHINERY	INDUSTRIAL & COMMERCIAL EQUIPEMENT	OTHER ASSETS	**TOTAL RIGHT OF USE ASSET**
Historical cost	60.388	2.195	18	2.120	**64.720**
Accumulated depreciation	(19.376)	(1.309)	(9)	(1.003)	**(21.697)**
Net book value December 31, 2020	**41.012**	**886**	**9**	**1.117**	**43.023**
Historical cost	90.779	2.474	69	3.569	**96.891**
Accumulated depreciation	(29.862)	(1.766)	(39)	(1.715)	**(33.382)**
Net book value December 31, 2021	**60.917**	**708**	**30**	**1.854**	**63.509**

Changes in Net Book value for the year are as follows:

	LAND AND BUILDINGS	PLANT AND MACHINERY	INDUSTRIAL & COMMERCIAL EQUIPEMENT	OTHER ASSETS	**TOTAL RIGHT OF USE ASSET**
Opening balance	**41.012**	**886**	**9**	**1.117**	**43.023**
Change in consolidation area	2.158	-	-	-	**2.158**
Additions	27.743	278	9	1.449	**29.480**
Depreciations	(10.308)	(456)	(20)	(722)	**(11.506)**
Other movements	54	-	31	9	**94**
Exchange differences	258	0	0	1	**260**
Closing Balance	**60.917**	**708**	**30**	**1.854**	**63.509**

The item “Land and Buildings” mainly includes the lease contracts for the shops managed by B&B Italia and FLOS. Increases of the period, equal to some Euro 29 million, refers to renewals in EMEA, mainly in France, UK, Denmark and Italy. The latter includes the new opening store of FENDI Casa Milano, that will be opened in April 2022, but whose premises was signed closed to the 2021 year-end.

Set out below are the carrying amounts of lease liabilities (included under interest-bearing loans and borrowings) and the movements during the period:

Opening balance	**46.907**
Change in consolidated area	2.855
Increases	29.170
Interests	4.581
Payments	(14.143)
Exchange rate difference	259
Closing balance	**69.630**
Current Lease Liability	10.183
Non-current Lease Liability	59.447

Change in consolidation area is related to YDesign acquisition, while the main increases are related to rents renewals in EMEA. Rent discounts received during the Covid-19 pandemic have been accounted based on the related IFRS 16 amendment, but their amount in negligible.

16 INVESTMENTS IN PARENT COMPANY

The value of investment in parent company is equal to Euro 39.2 million at December 31, 2021 and refers to the investment of 2.43% of the subscribed share capital of the direct parent company Design Holding S.p.A. During the year the Group acquired Euro 7.5 million of additional shares. Fair value adjustment of the period is equal to Euro 8.3 million, accounted in a specific consolidated reserve.

17 DEFERRED TAX ASSETS

The breakdown and related changes in deferred tax assets are as follows:

	December 31, 2021	Taxes to Income Statement	Exchange rates differences and other minor movements	December 31, 2020
Reversal of related expenses for the purchase of equity investments	6.275	2.277	127	3.871
Inventory margin	2.497	580	-	1.917
Tax losses carried forward	182	(197)	9	369
Non-deductible financial charges	1.691	(1.120)	-	2.811
Depreciation of tangible assets and amortization of intangible assets	2.174	19	10	2.145
Provisions for stock obsolescence	3.218	300	8	2.910
Allowance for doubtful debts	1.186	(82)	6	1.262
Provisions for employee severance indemnities	1.231	273	-	958
Allocations to risk provision	1.594	233	7	1.354
Remuneration not yet paid	(163)	102	-	(265)
Other changes	710	-	(12)	722
Total	**20.594**	**2.385**	**156**	**18.054**

18 OTHER NON-CURRENT ASSETS

The other non-current assets amount to Euro 8.7 million at December 31, 2021 and includes Euro 3.2 million of deposits on rents paid by Group companies and Euro 3.4 million as other tax receivables.

19 ASSETS HELD FOR DISPOSAL

The caption “Assets held for disposal”, amounting to Euro 2 million, includes the buildings and land with the related generic facilities relevant to the Ascoli plant of the B&B Group, currently unused.

SHAREHOLDERS' EQUITY

20 TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY

The equity attributable to the owners of the Group and to non-controlling interests is set forth below:

Equity	December 31 2021	December 31 2020
Share capital	5.102	5.102
Share premium reserve	978.848	986.391
Legal reserve IDG	1.020	1.020
Reserve for shares of the parent company	25.543	18.000
Fair value reserve for shares of the parent company	13.618	5.294
Translation reserve	12.428	-
Cash Flow Hedge Reserve	-	(36)
Actuarial gain/(loss) reserve	(1.880)	(1.861)
Other reserves	(6.002)	(28.014)
Profit/(Loss) of the period	30.616	21.239
Group shareholders' equity	**1.059.293**	**1.007.135**
Equity reserves of non-controlling interests	3.821	2.875
Minority Interest Income	304	1.394
Equity attributable to non-controlling interests	**4.125**	**4.269**
Total Shareholders' equity	**1.063.418**	**1.011.404**

CURRENT AND NON CURRENT LIABILITIES

21 CURRENT AND NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES

The details of the financial liabilities are as follows:

	December 31 2021	December 31 2020
Current financial and lease liabilities:		
Current payables to other lenders	3.151	761
Current payables to banks	18	1.163
Current lease liabilities	10.183	9.337
Total current financial and lease liabilities	**13.352**	**11.261**
Non-current financial and lease liabilities:		
Non-current payables to other lenders	-	2.767
Non-current financial liabilities	858.640	701.907
Non-current lease liabilities	59.447	37.571
Total non-current financial and lease liabilities	**918.087**	742.245
Total	**931.439**	**753.505**

The reconciliation of the non-current financial liabilities is as follows:

	December 31 2021	December 31 2020
Long term Bond	870.000	720.000
Accrued interests	5.840	5.617
Amortised cost	(19.289)	(23.710)
Long term bank loans	2.090	-
Non-current financial liabilities	**858.640**	**701.907**

The increase in the nominal value of the Long Term Bond is related to the business combination described in the financial review, since the Group issued in the first half of the year a new Senior Secured Floating Rate Notes of Euro 470 million to finance the YDesign acquisition. The new Senior secure note is listed on the Official List of the Luxembourg and repayable at maturity in 2026. Interest expenses are calculated on the EURIBOR plus 4,25% per year (with zero floor on Euribor). The Stock Exchange admitted to trading on the Euro MTF market. The proceeds from the offering of the new Note were used to refund all the Euro 320 million outstanding Senior Secured floating rate notes (and originally due on 2025) and to pay the acquisition of YDesign Group.

The composition of the Long term Bonds and their characteristics are summarized below:

	Nominal value	Maturity	Nominal rate
Bond 1	400.000	Bullet on November 2025	6,5%
Bond 2	470.000	Bullet on May 2026	3 months Euribor + 4.25%

22 TRADE PAYABLES AND ADVANCES FROM CUSTOMERS

	December 31 2021	December 31 2020
Trade Payables - third parties	135.333	77.870
Trade Payables - related parties	8.130	2.110
Advances from customers	43.660	43.463
Total	**187.123**	**123.443**

Trade payables and advance from customer by geographical area	December 31 2021	December 31 2020
Italy	87.209	53.399
EEC	45.994	52.357
Non-EEC	53.920	17.687
Total	**187.123**	**123.443**

The item includes both trade payables to suppliers, including allocations for invoices to be received and advances from customers and trade payables toward the ultimate parent company. The increase of the year is related to the increase of the turnover of the year and for Euro 13 million to the YDesign Group acquisition.

The breakdown by maturity of trade payables, third parties and related parties, amounting to Euro 143.5 million, is as follows:

This detail reported below excludes advances from customers

		Overdue (days)					
	December 31 2021	Not overdue	1-30	31-60	61-90	91-120	more than 120 days
Italy	82.411	76.080	3.656	764	516	216	1.179
EEC	35.943	34.519	393	121	342	-	568
Non-EEC	25.109	23.420	990	196	48	10	445
Total	**143.463**	**134.019**	**5.039**	**1.081**	**906**	**226**	**2.192**

		Overdue (days)					
	December 31 2020	Not overdue	1-30	31-60	61-90	91-120	more than 120 days
Italy	51.676	48.893	797	436	345	379	826
EEC	24.438	21.562	1.300	256	56	677	587
Non-EEC	3.866	2.872	582	117	14	1	280
Total	**79.980**	**73.326**	**2.679**	**809**	**415**	**1.057**	**1.692**

23 CURRENT TAX LIABILITIES

The current tax liabilities have the following composition:

	December 31 2021	December 31 2020
Corporate Taxes Payables	8.387	3.517
Tax payables for fiscal consolidation	7.951	2.512
VAT and indirect taxes	2.881	3.869
Other Taxes	2.968	1.466
Total	**22.188**	**11.364**

24 OTHER CURRENT LIABILITIES

Other current liabilities are mainly related to payables to social security agency and other payables to personnel:

	December 31 2021	December 31 2020
Payables to social security agency	5.684	4.866
Payables to Employees and Directors	20.554	18.361
Payables for royalties	1.616	1.745
Other payables	7.949	3.779
Total	**35.802**	**28.751**

25 DEFINED BENEFIT PLANS

Defined benefit plans represent the use and allocations within the year for the Parent Company and by the Italian subsidiaries. The amount of the provision for Employee severance indemnities is net of the amounts allocated to the Complementary Treasury Provision. The changes are as follows

	Defined benefits plans
Opening balance	**7.483**
Allocations to Provision	2.620
Usage of Provision	(2.520)
Actuarial gains/losses	18
Closing balance	**7.601**

The measurement of the employee severance indemnity for IAS purposes follows the method of the projection of the present value of the defined benefits obligation with the estimate of the benefits accrued by employees.

Following the changes introduced by Law no. 296 of December 27, 2006 (“2007 Budget Act”) and by the following implementing Decrees and Regulations, the portions of employee severance indemnity accrued until December 31, 2006 will continue to remain in the company configuring a defined benefits plan (obligation for the accrued benefits subject to actuarial valuation), while the portions accruing from January 1, 2007 onwards, by effect of the choices made by the employees during the year, will be allocated to complementary pension plans or transferred by the company to the treasury provision managed by INPS and starting from the time the decision is formalized by the employee, they are defined contribution plans (no longer subject to actuarial valuation). Hence, the employee severance indemnity is determined as a result of the application of an actuarial model based on several demographic and economic assumptions.

The following table shows the technical economic assumptions used:

	December 31 2021	December 31 2020
Annual discount rate	0,4%	-0,02%
Annual inflation rate	1,8%	0,8%
Annual rate of increase of employee severance indemnity	2,8%	2,1%

In particular, the annual discount rate used to determine the annual value of the obligation was obtained, consistently with Paragraph 83 of IAS 19, from the Iboxx Corporate AA index recorded on the date of the

measurement. For this purpose, the return whose duration is comparable to the collective duration of the evaluated Company was selected.

26 PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES

The changes in the Provisions for risks and charges are detailed as follows:

	Provisions for pension liabilities and the like	Provision for products warranty	Other provision for risk and charges	Total provisions for risks and charges
Opening balance	**4.631**	**3.512**	**2.833**	**10.976**
Allocations to Provision	1.400	644	153	2.197
Usage of Provision	(457)	(81)	(350)	(889)
Exchange rate difference	-	36	(0)	36
Closing balance	**5.574**	**4.112**	**2.636**	**12.321**

The Provisions for pension liabilities is subject to actuarial calculation and amounted to Euro 5.6 million at December 31, 2021. It includes the supplementary customer indemnity accrued towards agents, in accordance with the current agents' national collective agreement. The amount reflects the prudent appreciation of the risk connected with any interruption of the mandate conferred to agents in the cases prescribed by law.
The other provisions for risks reflect the potential charges for litigation risks and related legal fees.

27 DEFERRED TAX LIABILITIES

The breakdown and related changes in deferred tax liabilities are as follows:

	December 31 2021	Change in consolidation area	Taxes to Income Statement	Exchange rate	December 31 2020
Brand	57.442	13.203	1.477	(0)	42.671
R&D	5.403	-	45	3	5.356
Property revaluation	22.138	-	(1.309)	-	23.447
Business combination	86.554	-	8	-	86.546
Leasing deduction	146		-	-	146
Customer list	943	943	-	-	
Fx rates	102	-	38	-	64
Other minor effect	1.005	-	378	-	626
Total	**173.733**	**14.146**	**637**	**3**	**158.856**

The change in consolidation area refers to the contribution of the deferred liabilities from the financial statement of YDesign Group, in addition to the deferred tax liabilities recognized on certain assets for the purchase price allocation.

28 OTHER NON-CURRENT LIABILITIES

Other non-current liabilities, equal to Euro 0.2 million at December 31, 2021, refer mainly to other payable to tax authorities.

29 RELATED PARTY DISCOUSURE

IDG Spa and its subsidiaries have joined to the national tax consolidation regime with the ultimate parent company, Design Holding S.p.A. as explained in the paragraph related to Taxation.

Receivables and payables, revenues and expenses between the groups entities and the parent company have been recognized in individual line items in the financial statements schemes.

Dec 2021	Current Assets	Non-current Assets	**TOTAL ASSETS**	Trade payables	Current Tax liabilities	TOTAL CURRENT LIABILITIES	**TOTAL LIABILITIES**	**Revenues**	**Other costs and charges**	**Taxation**
Design Holding	2.390	30.902	**33.291**	7.822	8.059	15.881	**15.881**	**141**	**(14.013)**	**(8.953)**
Fendi	337	-	**337**	-	-	-	**-**	**571**	**-**	**-**
Related Parties	2.727	30.902	**33.629**	7.822	8.059	15.881	**15.881**	**713**	**(14.013)**	**(8.953)**

Dec 2020	Current Assets	Non-current Assets	**TOTAL ASSETS**	Trade payables	Current Tax liabilities	TOTAL CURRENT LIABILITIES	**TOTAL LIABILITIES**	**Revenues**	**Other costs and charges**	**Taxation**
Design Holding	2.322	24.431	**26.753**	2.210	2.512	4.722	**4.722**	**188**	**(5.107)**	**(2.782)**
Related Parties	2.322	24.431	**26.753**	2.210	2.512	4.722	**4.722**	**188**	**(5.107)**	**(2.782)**

Consolidated Profit or Loss statement

30 REVENUES FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS

The Group's revenues refer to the sale of products and services. Below are reported the revenues by geographical area, by type of product and by sales channel:

	December 31 2021	December 31 2020
Geographical markets		
EMEA	423.578	369.347
AMERICAS	135.211	74.882
APAC	112.156	76.332
Total	**670.945**	**520.561**

	December 31 2021	December 31 2020
Type of goods service		
Lighting	426.766	325.009
Furniture	244.179	195.553
Total	**670.945**	**520.562**

	December 31 2021	December 31 2020
Revenues by channel		
Wholesale	482.847	381.828
Contract	100.164	102.606
DOS - Directed Operated Stores	41.264	32.220
E-commerce	46.669	3.907
Total	**670.945**	**520.561**

31 OTHER REVENUES AND INCOME

Details about Other revenues and income are provided in the following table.

	December 31 2021	December 31 2020
Other revenues	4.598	5.052
Gains on disposal of assets	68	70
Operating grants	488	178
Release of provisions	277	254
Total	**5.432**	**5.553**

Other revenues include revenues for performance of other services, debited transports and sundry insurance reimbursements.

32 PURCHASES OF RAW MATERIALS AND CHANGES IN INVENTORIES

The details of Purchases of raw materials and changes in inventories are as follows:

	December 31 2021	December 31 2020
Purchases of raw materials, semifinished goods, finished products	(196.548)	(154.433)
Purchases of promotion and advertising materials	(955)	(1.583)
Purchase of various other materials	(1.659)	(1.633)
Variation in stocks	13.510	3.449
Total	**(185.652)**	**(154.200)**

33 PERSONNEL COSTS

Details about Personnel costs are provided in the following table:

	December 31 2021	December 31 2020
Salaries and wages	(109.788)	(84.791)
Stock options plans	(347)	(1.246)
Social security contributions	(15.139)	(16.237)
Employee severance indemnities and pension charges	(5.722)	(4.751)
Other personnel costs	(3.259)	(2.234)
Total	**(134.255)**	**(109.260)**

The Group granted a stock grant plan to some employee.

In accordance with IFRS 2 “Share-based payments”, the Group recognized in its consolidated financial statement the stock grant plan, composed only by “equity settled” plan, among the personnel costs together with a corresponding increase in equity.

The item “Other personnel costs” include also the remuneration to directors and other minor cost for employee.

The number of Group employees are broken down by category below, distinguished between those employed at December 31, 2021 and the average workforce of the year:

	December 31 2021	December 31 2020
Executives	61	47
White-collar	1.246	999
Blue-collar	713	658
Total	**2.020**	**1.704**

34 SERVICE COSTS

The details of Service costs are as follows:

	December 31 2021	December 31 2020
Contractor work and outsourced production work	(45.495)	(32.177)
Fees, royalties, expenses for advertising and communication	(61.106)	(34.652)
Transport and customs expenses	(19.943)	(14.870)
Utilities, accessory services, EDP fees, maintenance and repairs	(11.844)	(10.634)
Technical, artistic, tax, legal and other advisory services	(9.535)	(10.514)
Emoluments to statutory auditors and independent auditors	(2.425)	(1.104)
Travel and lodging expenses	(3.785)	(3.371)
Expenses for training, third-party personnel, banking services and sundry administrative services	(7.599)	(6.466)
Insurance, patents and trademarks, telephone and mail expenses	(2.849)	(2.720)
Consultant costs related to business combination	(7.677)	0
Management Fees	(9.440)	(5.107)
Total	**(181.700)**	**(121.615)**

35 PROVISIONS

Allocations to provisions refer to:

	December 31 2021	December 31 2020
Provisions for pension liabilities and the like	(1.400)	(893)
Provisions for other risks	(644)	(726)
Provisions for other charges	(153)	(353)
Allowance for bad and doubtful debt	(476)	(927)
TOTAL	**(2.673)**	**(2.899)**

36 OTHER COSTS AND CHARGES

The Other costs and charges comprise the following:

	December 31 2021	December 31 2020
Property services	(1.661)	(1.252)
Other services and EDP licence fees	(357)	(1.455)
Other taxes and duties	(1.570)	(1.181)
Membership and subscriptions included Internet	(627)	(237)
Gifts and charitable donations	(634)	(337)
Purchase of office supplies and consumables	(1.022)	(505)
Sundry and general expenses	(1.094)	(821)
Other operating costs	(3.741)	(2.441)
Total	**(10.706)**	**(8.228)**

37 AMORTIZATION, DEPRECIATION AND IMPAIRMENT

The details of Amortization, depreciation and impairment are provided in the following table:

	December 31 2021	December 31 2020
Amortization of intangible assets	(12.283)	(9.018)
Depreciation of tangible assets	(14.040)	(12.450)
Depreciation of tangible fixed assets (IFRS 16)	(11.505)	(11.230)
Write-down of fixed assets	(20)	-
Total	**(37.847)**	**(32.698)**

38 FINANCIAL INCOME AND CHARGES

Financial income amounting to Euro 3.1 million, includes mainly exchange gains relating to foreign exchange transactions for Euro 1.9 million.

Financial charges of Euro 69.1 million mainly relate to:

- interest expense on bonds for Euro 45.8 million;
- the release of amortized costs on bonds for Euro 14 million (of which Euro 10.5 million relating to the release on the bond loan of Euro 320 million repaid in 2021);
- realized and unrealized exchange rate differences of Euro 1.5 million;
- other interest expense on revolving credit facilities and other loans for Euro 4 million.

39 TAXATION

The details of taxes is as follows:

	December 31 2021	December 31 2020
Current income taxes	(34.682)	(19.424)
Deferred taxes	8.083	1.190
Total	**(26.600)**	**(18.234)**

The reconciliation between income taxes and the theoretical ones is as follow:

	31 December 2021	31 December 2020
Income/(loss) before taxes	**57.520**	**41.367**
Tax at domestic rates applicable to individual Group entities (26%)	(14.955)	(10.938)
Prior years' taxes	(1.155)	1.827
Non deductible expenses or not - taxable income	(729)	(4.538)
Tax asset not recognised on IDG	(9.270)	(4.585)
Effect of different tax rates - foreign companies and other minor effect	(492)	-
taxation	**(26.600)**	**(18.234)**

The 2021 effective tax rate of the Group, equal to 46%, is heavily impacted by the non-recognition of tax assets for part of the interests charges on bonds (Euro 9.3 million in the above reconciliation). Without this effect the tax rate of the Group would have reported a normal level (approx. 30%).

Under the Italian fiscal jurisdiction, IDG SpA and its subsidiaries for the three-year period 2020-2022 have joined to the national tax consolidation regime, with a specific contract signed that aim to transferr tax items towards to ultimate parent company, Design Holding SpA .

The national tax consolidation regime, pursuant the articles 117-129 of Presidential Decree 917/86, provide a single calculation of a group taxable base for the consolidated companies;

Consequently:

- at the equity level, all items relating to the regulation of IRES are classified as intragroup relations of a tax nature;
- an economic level, in addition to the relevant resources, income and / or charges from consolidation for the remuneration of the tax items transferred to the consolidating entity are recognized only upon the occurrence of certain conditions envisaged in the tax consolidation contract. In particular, the remuneration of the items transferred to the parent company will be recognized to the consolidated company in the tax period in which these items can be used independently by the company that transferred to the tax consolidation, within the next five fiscal periods form the transfer date.

40 EARNINGS PER SHARE (EPS)

Basic EPS is calculated by dividing the profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

Diluted EPS is calculated by dividing the profit attributable to ordinary equity holders of the parent (after adjusting for interest on the convertible preference shares) by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares.

The following table reflects the income and share data used in the basic and diluted EPS calculations:

	December 31 2021	December 31 2020
Profit attributable to ordinary equity holders of the parent:	**30.616**	**21.239**
Weighted average number of ordinary shares for basic EPS	**5.102**	**5.102**
Ordinary shares	5.102	5.102
Weighted average number of ordinary shares adjusted for the effect of dilution	**5.102**	**5.102**
Ordinary shares	5.102	5.102
EPS Base	6,0	4,2
EPS Diluited	6,0	4,2

41 EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

Please refer to Financial review, section “BUSINESS OUTLOOK AND EVENTS OCCURRED AFTER THE REPORTING PERIOD”.

These Financial Statements, consisting of the Statement of Financial Position, Statement of Profit/Loss for the Year, Statement of Other Comprehensive Income, Statement of Changes in Equity, Statement of Cash Flows and Explanatory Notes, provide a true and fair representation of the financial position and the income for the year and match the results of the accounting records.

Milan, April 27, 2022

On behalf of the Board of Directors

The Chairman
Piero Canzani



Independent Auditors' reports



International Design Group S.p.A.

Consolidated financial statements as at 31 December 2021

Independent auditor's report pursuant to article 14 of
Legislative Decree n. 39, dated 27 January 2010

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Building a better working world

Independent auditor's report pursuant to article 14 of Legislative Decree n. 39, dated 27 January 2010 (Translation from the original Italian text)

To the sole Shareholder of
International Design Group S.p.A.

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of International Design Group (the Group), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2021, and the consolidated statement of income, the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at 31 December 2021, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report.
We are independent of International Design Group S.p.A. in accordance with the regulations and standards on ethics and independence applicable to audits of financial statements under Italian Laws. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Directors and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

The Directors are responsible for the preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and, within the terms provided by the law, for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

The Directors are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern and, when preparing the consolidated financial statements, for the appropriateness of the going concern assumption, and for appropriate disclosure thereof. The Directors prepare the consolidated financial statements on a going concern basis unless they either intend to liquidate the Parent Company International Design Group S.p.A. or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 - 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
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

Building a better working world

The statutory audit committee ("Collegio Sindacale") is responsible, within the terms provided by the law, for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia), we have exercised professional judgment and maintained professional skepticism throughout the audit. In addition:

- we have identified and assessed the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, designed and performed audit procedures responsive to those risks, and obtained audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- we have obtained an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control;
- we have evaluated the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Directors;
- we have concluded on the appropriateness of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to consider this matter in forming our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern;
- we have evaluated the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;
- we have obtained sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We have communicated with those charged with governance, identified at an appropriate level as required by ISA Italia, regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Building a better working world

Report on compliance with other legal and regulatory requirements

Opinion pursuant to article 14, paragraph 2, subparagraph e), of Legislative Decree n. 39 dated 27 January 2010

The Directors of International Design Group S.p.A. are responsible for the preparation of the Report on Operations of International Design Group as at 31 December 2021, including its consistency with the related consolidated financial statements and its compliance with the applicable laws and regulations.

We have performed the procedures required under audit standard SA Italia n. 720B, in order to express an opinion on the consistency of the Report on Operations, with the consolidated financial statements of International Design Group as at 31 December 2021 and on its compliance with the applicable laws and regulations, and in order to assess whether it contains material misstatements.

In our opinion, the Report on Operations is consistent with the consolidated financial statements of International Design Group as at 31 December 2021 and comply with the applicable laws and regulations.

With reference to the statement required by art. 14, paragraph 2, subparagraph e), of Legislative Decree n. 39, dated 27 January 2010, based on our knowledge and understanding of the entity and its environment obtained through our audit, we have no matters to report.

Milan, April 28, 2022

EY S.p.A.
Signed by: Gabriele Grignaffini, Auditor

This report has been translated into the English language solely for the convenience of international readers.

INTERNATIONAL DESIGN GROUP S.P.A. A SOCIO UNICO

Società assoggettata alla direzione e coordinamento di Design Holding S.p.A.
Sede Legale: Via Manzoni 38 – 20121 Milano (MI)
Iscritta al Registro Imprese di Milano – C.F. e n. iscrizione 10462810960

Bilancio annuale 2021

RELAZIONE SULLA GESTIONE

PREMESSA

All'Azionista unico, il bilancio consolidato al 31 Dicembre 2021 di International Design Group S.p.A. (nel seguito anche "**IDG**", **"il Gruppo"**) evidenzia un risultato positivo pari a Euro 30.9 milioni.

PRINCIPI CONTABILI

Il bilancio consolidato è redatto dalla Capogruppo International Design Group S.p.A. secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, ovvero in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art.6 del Regolamento (CE) n°1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 Luglio 2002 relativo all' applicazione dei principi contabili internazionali.

Il bilancio d'esercizio della International Design Group S.p.A. è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC").

Per maggiori dettagli si rimanda alle note esplicative del bilancio consolidato e al bilancio d'esercizio.

Alcune "misure non IFRS", spiegate nel paragrafo successivo, sono utilizzate anche all'interno del Financial Review per rappresentare alcuni aspetti economici e finanziari del periodo in ottica gestionale.

MISURE NON-IFRS E ALTRI INDICATORI

Il Gruppo utilizza alcune misure finanziarie ("misure non IFRS") per valutare la propria *performance* aziendale e per aiutare i lettori a comprendere e analizzare i risultati delle proprie operazioni e la propria posizione finanziaria. Sebbene siano utilizzati dal management del Gruppo, tali misure non sono universalmente o legalmente definite e non sono disciplinate dagli IFRS adottati per la redazione del presente Bilancio Consolidato.

Altre società operanti nello stesso settore di attività potrebbero utilizzare le stesse misure, ma con criteri di calcolo diversi. Per tale motivo le misure non-IFRS devono essere sempre lette congiuntamente alle relative note e potrebbero non essere direttamente confrontabili con quelle utilizzate da altre società.

Di seguito si riportano le principali misure non-IFRS utilizzate nel presente documento:

ORGANICO: si riferisce al Gruppo di società (FLOS, Louis Poulsen e B&B Italia) che hanno contribuito ai risultati di consolidamento per 12 mesi sia nel periodo corrente che nel periodo a confronto. YDesign Group e Fendi Casa sono le società entrate nel perimetro del Gruppo nel 2021 e il loro risultato incide sul confronto con i risultati operativi del 2020.

COSTI E RICAVI NON RICORRENTI: componenti positivi o negativi connessi ad operazioni il cui verificarsi non è ricorrente o da quelle operazioni o eventi che non si verificano frequentemente nel normale svolgimento dell'attività.

RISULTATO OPERATIVO - EBIT: Risultato prima degli interessi e delle imposte, definito come la differenza tra i ricavi delle vendite e delle prestazioni e i costi operativi inclusi gli ammortamenti e le svalutazioni delle immobilizzazioni materiali, immateriali e del diritto all'uso.

RISULTATO OPERATIVO – EBIT ADJUSTED: Risultato operativo (EBIT) come precedentemente definito, rettificato per escludere costi e ricavi non ricorrenti.

EBITDA: Risultato prima degli interessi passivi, delle imposte, degli ammortamenti e svalutazioni. Può altresì essere definito come il risultato operativo (l'EBIT, come precedentemente definito) escluso degli effetti degli ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali, immateriali e del diritto all'uso.

EBITDA ADJUSTED: EBITDA come precedentemente definito, rettificato per escludere costi e ricavi non ricorrenti, ma comprensivo dei canoni di locazione, calcolato come somma dell'ammortamento delle attività per diritto d'uso e degli interessi sui debiti di locazione (IFRS16).

Disavanzo/(avanzo) finanziario netto: Debiti finanziari a breve e lungo termine verso terzi e parti correlate, al netto delle disponibilità liquide e crediti finanziari verso terzi e parti correlate a breve e lungo termine.

Flusso di cassa netto dell'attività operativa: cassa generata dal Gruppo nella normale operatività aziendale. È calcolato con il metodo indiretto che parte dall'utile/(perdita) netto del periodo, sommando le poste non monetarie per ottenere la variazione di cassa del periodo.

PRINCIPALI INDICATORI FINANZIARI

Sulla base degli importi sopra indicati, si riportano di seguito alcuni rapporti di presentazione dell'andamento del Gruppo:

Sulla base dei valori sopra riportati di seguito riportiamo alcuni indici per rappresentare la performance del gruppo:

	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
TOTALE RICAVI	**676.377**	**526.114**
di cui YDesign Group	*41.762*	
EBITDA Adjusted	**175.116**	**127.686**
% sul totale ricavi	*25,9%*	*24,3%*
di cui YDesign Group	*7.044*	
RISULTATO OPERATIVO - Adjusted EBIT	**148.775**	**106.306**
% sul totale ricavi	*22,0%*	*20,2%*
RISULTATO DEL PERIODO	**30.920**	**22.632**
N. DIPENDENTI MEDI NELL'ANNO	**2.020**	**1.704**
CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO	**3.348**	**33.914**
CAPITALE INVESTITO NETTO	**2.044.154**	**1.849.626**
DEFICIT FINANZIARIO NETTO	**786.915**	**660.792**
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	**1.059.293**	**1.007.135**

RISULTATI GESTIONALI E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

La tabella seguente riassume il Conto Economico riclassificato del Gruppo per gli esercizi 2021 e 2020, con separata indicazione dei costi e ricavi non ricorrenti:

Conto economico riclassificato	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Ricavi	670.943	520.783
Altri ricavi e proventi	5.179	5.332
TOTALE RICAVI	**676.122**	**526.114**
Acquisti materie prime e variazione rimanenze	(181.223)	(154.200)
Costo del personale	(131.591)	(108.014)
Costi per i servizi	(160.409)	(111.661)
Accantonamenti	(2.673)	(1.799)
Altri costi operativi	(9.488)	(8.228)
TOTALE COSTI	**(485.385)**	**(383.900)**
Costi e ricavi non ricorrenti	**(29.347)**	**(12.300)**
EBITDA	**161.390**	**129.914**
Ammortamenti e svalutazioni su immobilizzazioni materiale e immateriali	(26.342)	(21.353)
Ammortamenti e svalutazioni del diritto d'uso	(11.505)	(11.344)
Ammortamenti e svalutazioni	**(37.847)**	**(32.698)**
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	**123.543**	**97.216**
Utile/(perdita) delle attività cessate	-	(500)
Proventi finanziari	3.092	1.969
Oneri finanziari	(69.115)	(57.819)
		-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	**57.520**	**40.867**
Imposte	**(26.600)**	(18.234)
RISULTATO DEL PERIODO	**30.920**	**22.633**

Di seguito si riporta la riconciliazione tra EBITDA ed EBITDA ADJUSTED:

Euro milioni	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
EBITDA	**161,4**	**129,9**
IFRS16	**(15,6)**	**(14,3)**
Ammortamenti e svalutazioni del diritto d'uso	(11,5)	(11,3)
Oneri finanziari su passività per affitti	(4,1)	(3,3)
EBITDA incluso l'effetto dell'IFRS 16	**145,8**	**115,4**
Costi e ricavi non ricorrenti	**29,3**	**12,3**
Management fees DH	*9,5*	*4,0*
contributo all'Ebitda delle società in start up	*8,2*	*-*
Costi di transazione relative all'acquisizione del gruppo YDesign	*4,5*	*-*
Rilasciao PPA su magazzino (relativo all'acquisto di YDesign)	*1,9*	*-*
Costi straordinati di ristrutturazione show room	*1,0*	*-*
Piani di Stock option	*0,8*	*1,2*
Costi relativi al Covid-19	*0,4*	*1,7*
indennità di fine rapporto	*0,5*	*2,1*
Altri fondi per rischi e oneri	*0,6*	*1,1*
Altri costi non ricorrenti	*1,9*	*2,2*
EBITDA Adjusted	**175,1**	**127,7**
Ammortamenti e svalutazioni su immobilizzazioni materiali e immateriali	(26,3)	(21,4)
Risultato operativo - Adjusted EBIT	**148,8**	**106,3**

IL 2021 IN SINTESI

La pandemia di Covid-19 ha continuato ad alimentare un processo di trasformazione nel mercato dei beni di fascia alta nel 2021, facendolo evolvere davvero. La *performance* del Gruppo ha confermato gli ottimi segnali già evidenziati nella seconda metà del 2020, con una crescita a doppia cifra sia rispetto al 2020 che rispetto al periodo pre-covid, sia nel settore dell'illuminazione che in quello dell'arredamento. In termini di area geografica sono cresciute tutte le principali regioni, così come l'andamento dei marchi e dei canali è stato positivo, soprattutto nel canale *wholesale,* che rimane per il Gruppo il principale canale distributivo.

Puntando ad essere rilevante, sostenibile e d'impatto, il Gruppo è riuscito ad evolversi con il mercato in questo scenario di mutazioni. La combinazione della sua abilità creativa unica e di una strategia omnicanale trasformativa ha accresciuto il valore percepito dei marchi e dei prodotti, aprendo la strada alla crescita dei ricavi e riportando il Gruppo sulla strada della creazione di valore a lungo termine.

Nonostante la pandemia Covid-19 abbia ancora influenzato le performance del 2021, il Gruppo non ha smesso di investire in nuove opportunità di *business* e il 1° giugno 2021 IDG ha acquisito YDesign Group LLC ("YDG"), società di e-commerce con sede negli Stati Uniti (San Francisco, California) e leader nel mercato dell'illuminazione *online* di fascia alta negli Stati Uniti. Questa acquisizione si inserisce nel più ampio piano di affermazione del Gruppo come piattaforma innovativa di *design* di fascia alta leader con una proposta di valore veramente multicanale. L'acquisizione fa parte della strategia del Gruppo per espandere la propria portata geografica, in particolare nell'attraente mercato degli Stati Uniti d'America, rafforzando la presenza digitale e fornendo più servizi, aggiungendo valore ai propri clienti, sia privati che privati.

YDesign opera attraverso due siti *web*, Lumens.com e YLighting.com, e distribuisce diversi noti marchi europei. Con questa acquisizione la presenza del Gruppo nel mercato americano cresce a circa il 20% dei ricavi totali e il canale *e-commerce* sui ricavi totali è salito al 7%.

Poiché la parte principale dell'attività di YDesign è fornita operando con il metodo del *dropshipping*, ai sensi dell'IFRS15 l'entità opera come agente, mentre per una piccola parte dei suoi servizi è operata come *principal*. Il contributo di YDesign al Gruppo, per i sette mesi del 2021, è stato di Euro 41,8 milioni a titolo di ricavi, mentre il contributo EBITDA della società è stato di Euro 7 milioni (vendite a *Gross Merchandising Value* risultano Euro 83.9 milioni).
Il 19 maggio 2021, al fine di finanziare la suddetta operazione, il Gruppo ha emesso un nuovo *Senior Secured Floating Rate Notes* ("SSFRN") di Euro 470 milioni, quotato al Listino Ufficiale del Lussemburgo e rimborsabile alla scadenza nel 2026. Gli interessi passivi sono calcolati l'EURIBOR maggiorato del 4,25% annuo (con *floor* zero sull'Euribor). I SSFRN sono stati ammessi alle negoziazioni sul mercato Euro MTF. Il ricavato dell'offerta della nuova Obbligazione prevedeva il rimborso di tutti i 320 milioni di Euro in circolazione dei titoli *Senior Secured* a tasso variabile (originariamente con scadenza nel 2025) e il pagamento dell'acquisizione di YDesign Group.

Il Gruppo ha investito in diverse iniziative fisiche e digitali che hanno potenziato i canali direct to consumer, il rafforzamento della dorsale IT e Digital e l'avvio della licenza Fendi Casa.
La strategia di crescita omnicanale prevedeva nuovi investimenti che presto porteranno a un'ulteriore ottimizzazione delle operazioni di back-end retail ea un maggiore utilizzo dei dati, rendendo ancora più efficaci le attività di *Customer Relationship Management* (CRM).

Nel corso dell'anno il Gruppo ha presentato il suo ultimo spazio commerciale, D Studio Copenhagen e D Studio Milan, che espone elementi di arredamento e illuminazione di B&B Italia, Maxalto, Azucena, Arclinea, Flos e Louis Poulsen con l'obiettivo di presentare i marchi iconici italiani e scandinavi sotto lo stesso tetto.

Date le opportunità di marketing del business online e il recente aumento del suo valore strategico, FLOS lancia la sua prima piattaforma di *e-commerce* per fornire direttamente una gamma accuratamente selezionata di prodotti decorativi e per esterni in diversi paesi europei.

Il 4 maggio 2021, Design Holding e FENDI Maison, il marchio del lusso italiano parte del Gruppo LVMH, hanno annunciato la firma dell'accordo di licenza con Fashion Furniture Design (FF Design) per lo sviluppo del business FENDI Casa. Grazie al connubio tra lo sviluppo del design, sotto la guida creativa di Silvia Venturini Fendi, Direttore Artistico Accessori e Abbigliamento Uomo, e il *know-how* unico di Design Holding, FF Design sta integrando tutte le competenze e gli strumenti necessari per una gestione diretta e attenta delle fasi di ricerca e sviluppo prodotto, marketing e distribuzione. FENDI ha confermato il proprio impegno ad investire nel design, nella creatività e nel savoir-faire dei prodotti d'arredo FENDI Casa, attraverso la tradizione e l'innovazione tipiche della Maison, mentre il Gruppo, grazie a questa importante collaborazione, può consolidare la propria *leadership* internazionale nel mercato d'arredamento di alto livello. Contestualmente FENDI Casa ha cessato alla fine del 2021 la collaborazione con Club House Italia (Gruppo Luxury Living), presentando la sua nuova collezione in occasione di un'anteprima a Roma nell'ottobre 2021, mentre la prima collezione completa di FENDI Casa sarà presentata durante il prossimo Salone del Mobile (giugno 2022).

I risultati operativi del Gruppo sono migliorati sensibilmente rispetto a quelli dei livelli pre-pandemici, mostrando un incremento sia in valore assoluto, sia in percentuale sui ricavi netti. L'adjusted EBITDA si attesta a Euro 175,1 milioni, il 25,9% sui ricavi netti, con un incremento del 36,2% rispetto al 2020 (Euro 127,7 milioni). L'adjusted EBITDA in ottica organica, ossia senza il contributo di YDesign Group per Euro 7 milioni, è cresciuto del 30,7% rispetto allo stesso periodo del 2020. La conseguente generazione di cassa, al netto degli investimenti, ha consentito al Gruppo di accumulare liquidità sufficiente per affrontare con sicurezza importanti investimenti a breve e medio periodo. L'indebitamento finanziario netto è passato da Euro 660,8 milioni al 31 dicembre 2020 a Euro 786,9 milioni al 31 dicembre 2021 in conseguenza del nuovo *Senior Secured* emesso per finanziare l'acquisizione di YDesign. Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha contabilizzato e pagato interessi passivi su obbligazioni per circa Euro 46 milioni. Nel prospetto di conto economico l'impatto degli oneri finanziari risulta superiore (Euro 69,1 milioni) per effetto del rilascio del costo ammortizzato sul prestito obbligazionario di Euro 320 rimborsato nell'esercizio.

Il Bilancio Consolidato del Gruppo per l'esercizio 2021 ha registrato un utile netto di Euro 30,9 milioni, mentre per il 2020 è stato pari a Euro 22,6 milioni.

Il Gruppo è consapevole del ruolo sempre più centrale che gli aspetti ESG svolgono sia nel proprio modello di business che nelle operazioni quotidiane. I marchi del Gruppo hanno già implementato processi per identificare e dare priorità agli impatti sociali e ambientali, nonché per monitorare i loro indicatori chiave di *performance* più significativi. Inoltre FLOS, B&B Italia e Louis Poulsen hanno aderito al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), una coalizione globale di aziende impegnate ad allineare volontariamente le proprie azioni e strategie con dieci principi universalmente accettati in materia di diritti umani, occupazione, ambiente e anti-corruzione. Nel 2022 Design Holding, la capogruppo di IDG, con l'obiettivo di stabilire un posizionamento distintivo di sostenibilità, ha avviato un percorso di definizione della strategia di sostenibilità che caratterizzerà i prossimi anni. Parte integrante di questo impegno è la pubblicazione del primo Bilancio di Sostenibilità di Design Holding per l'anno di rendicontazione 2021 attraverso il quale comunicare in modo trasparente e periodico politiche, performance e ambizioni di sostenibilità a tutti i suoi stakeholder.

CAPITALE INVESTITO NETTO

La tabella seguente riassume i risultati patrimoniali del Gruppo secondo lo schema riclassificato di bilancio:

Capitale investito netto	Note	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2021
Avviamento		1.176.064	1.052.460
Altre attività immateriali		647.783	588.456
Immobili, impianti e macchinari		114.645	109.292
Diritto d'uso		63.509	43.023
Immobilizzazioni tecniche nette	**1)**	**2.002.000**	**1.793.231**
Attività per imposte anticipate		20.594	18.054
Partecipazioni in controllante		39.226	23.365
Altri crediti a medio/lungo termine		8.768	6.332
Immobilizzazioni finanziarie nette	**2)**	**68.588**	**47.750**
Totale attività non correnti	**3) = (1+2)**	**2.070.588**	**1.840.982**
Crediti commerciali		68.298	57.133
Rimanenze		122.215	100.224
Debiti commerciali ed anticipi da clienti		(187.166)	(123.442)
Capitale circolante operativo netto	**4)**	**3.348**	**33.914**
Altri crediti correnti (ad esclusione dei crediti finanziari)		28.209	14.846
Altri debiti correnti (ad esclusione dei debiti finanziari)		(57.990)	(40.115)
Totale altre attività/passività correnti	**5)**	**(29.781)**	**(25.270)**
Capitale circolante operativo	**6) = (4+5)**	**(26.434)**	**8.645**
Capitale investito netto	**7) = (3+6)**	**2.044.154**	**1.849.626**
Patrimonio Netto totale	**8)**	**(1.063.418)**	**(1.011.404)**
Totale passività non correnti (ad esclusione delle passività finanziarie)	**9)**	**(193.821)**	**(177.430)**
Disponibilità liquide e depositi a breve		144.524	92.723
Passività finanziarie correnti e non correnti		(861.809)	(706.608)
Passività per leasing correnti e non correnti		(69.630)	(46.907)
Posizione finanziaria netta	**10)**	**(786.915)**	**(660.792)**
Totale fonti a medio/lungo termine	**11) = (8+9+10)**	**(2.044.154)**	**(1.849.627)**

Il capitale investito netto al 31 dicembre 2021 ammonta a circa Euro 2.044 milioni, finanziato da indebitamento bancario netto di Euro 786,9 milioni (comprensivo di una passività per locazioni correnti e non correnti di Euro 69,6 milioni) e dal patrimonio netto totale di circa Euro 1.063 milioni.

L'incremento delle immobilizzazioni tecniche nette è principalmente relativo all'iscrizione di avviamenti e altre attività immateriali per l'allocazione del prezzo di acquisto di YDesign Group.

INVESTIMENTI E ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Al 31 dicembre 2021 gli investimenti ammontavano a circa Euro 35 milioni. I principali contributori sono stati i tre march storici del Gruppo:

- FLOS ha investito circa Euro 12 milioni nel 2021. La parte principale di questo investimento (Euro 6,1 milioni) è stata dedicata alla progettazione e sviluppo di nuove linee di prodotti decorativi, architettonici e outdoor e alla realizzazione di prototipi, stampi, ricerca e sviluppo spese. Significativo anche l'investimento in sistemi informatici (Euro 3,6 milioni), ma necessario per proseguire con i progetti di investimento tecnologico ed evoluzione digitale in ambito *corporate* e manifatturiero;

- B&B Italia ha investito circa Euro 4 milioni. I principali incrementi sono relativi all'acquisto di impianti specifici ad alto contenuto tecnologico da parte di B&B Italia e della controllata Arclinea, nonché all'acquisto di stampi per la produzione di nuovi prodotti da parte di B&B Italia;
- Louis Poulsen ha investito circa Euro 6 milioni, principalmente dedicati allo sviluppo di nuovi prodotti (Euro 4,2 milioni) per attività di ricerca e sviluppo che coinvolgono il personale dell'azienda e numerosi designer internazionali, per prototipi e attrezzature, e all'ampliamento dello shop-in-shop strutture (Euro 1,1 milioni) che supportano la vendita dei prodotti nella distribuzione più qualificata.

La restante parte degli investimenti è relativa ad iniziative digitali per il potenziamento dei canali *direct to consumer*, i cui principali investimenti sono stati effettuati direttamente dalla capogruppo, oltre al potenziamento della struttura IT e Digital e all'avvio di Licenza Fendi Casa.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Cassa e depositi a breve termine	**(144.524)**	**(92.723)**
Debiti bancari a breve termine	18	1.163
Altre passività finanziarie correnti	3.151	761
Passività finanziarie correnti	**3.169**	**1.934**
Debiti non correnti	870.000	720.000
Debiti bancari non correnti	2.090	0
Debiti non correnti verso altri finanziatori	0	2.767
Interessi su passività finanziarie	5.840	5.617
Costi ammortizzati	(19.289)	(23.710)
Passività finanziarie non correnti	**858.640**	**704.674**
Deficit finanziario netto escluse le passività di leasing	**717.285**	**613.885**
Passività di leasing correnti	10.183	9.337
Passività di leasing non correnti	59.447	37.571
Totale passività di leasing	**69.630**	**46.907**
Deficit finanziario netto	**786.915**	**660.792**

In data 19 maggio 2021, al fine di finanziare l'acquisizione di YDesign, il Gruppo ha emesso un nuovo prestito obbligazionario (*Senior Secured Floating Rate Notes*) per Euro 470 milioni, quotato al Listino Ufficiale del Lussemburgo e rimborsabile a scadenza nel 2026. Contestualmente il Gruppo ha rimborsato il prestito obbligazionario da Euro 320 milioni a tasso variabile.

La parte principale dell'aumento della passività per leasing è correlata ai rinnovi di locazione in EMEA, principalmente in Francia, Regno Unito, Danimarca e Italia. Tra questi ultimi c'è il nuovo punto vendita di FENDI Casa Milano, che aprirà ad aprile 2022, ma i cui locali sono stati siglati chiusi a fine 2021.

RISULTATO GESTIONALE DELLA CAPOGRUPPO

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
A) Valore della produzione	880	28
B) Costi della produzione	(2.825)	(555)
C) Proventi ed oneri finanziari	24.952	(11.458)
Risultato prima delle imposte	**23.007**	**(11.985)**
Imposte sul reddito	(1.327)	(13)
Utile/(perdita) dell'esercizio	**21.680**	**(11.998)**

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Per la parte relativa alla gestione dei rischi si rimanda a quanto descritto nelle note esplicative al bilancio.

RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2021 il personale medio del Gruppo (*full time equivalent*) risultava pari a 2.020 unità, di cui 626 in FLOS, 516 in Louis Poulsen, 669 in B&B Italia, 191 YDesign Group, 13 Fendi Casa (DQM e FF Design) e 5 persone nelle Holding.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

I rapporti tra le società del Gruppo, del tutto eliminati nella presentazione del bilancio consolidato, hanno riguardato principalmente operazioni di finanziamento e sono avvenuti a condizioni di mercato.

NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE E DELLE AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETÀ ANCHE PER TRAMITE DI SOCIETÀ FIDUCIARIA O INTERPOSTA PERSONA CON INDICAZIONE DELLA PARTE DI CAPITALE CORRISPONDENTE

Al 31 dicembre 2021 International Design Group ha acquistato azioni della capogruppo Design Holding, pari al 2,43% del capitale, per un controvalore di circa Euro 31 milioni. Le partecipazioni sono valutate al *fair value* ad ogni data di bilancio e nel corso dell'esercizio International Design Group ha acquistato azioni per Euro 7,5 milioni.

NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE E DELLE AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI ACQUISTATE O ALIENATE DALLA SOCIETÀ NEL CORSO DELL'ESERCIZIO ANCHE PER TRAMITE DI SOCIETÀ FIDUCIARIA O INTERPOSTA PERSONA CON INDICAZIONE DELLA PARTE DI CAPITALE CORRISPONDENTE

Si rimanda al punto precedente.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL DELL'ESERCIZIO

Il conflitto in corso in Ucraina ha determinato un'elevata volatilità dei mercati finanziari, una significativa svalutazione del Rublo e un contesto di elevata incertezza i cui potenziali effetti futuri sul Bilancio Consolidato del Gruppo non sono ancora determinabili.
Per il momento l'impatto per il Gruppo è contenuto in termini di fatturato e la presenza trascurabile di costi fissi in Russia e Ucraina. Le vendite nei due paesi rappresentano meno del 2% del fatturato 2021 del Gruppo. Il Gruppo non ha forniture strategiche da tali regioni e non dispone di negozi a gestione diretta. La maggior parte delle vendite sono garantite da pagamenti anticipati.
Prima dell'inizio del conflitto i marchi avevano raccolto ordini per circa Euro 9 milioni in Russia e Ucraina (Ordini arretrati al 31 dicembre 2021) e il budget totale previsto nelle due regioni per il 2022 era di circa Euro 12 milioni.
Il *Management* continuerà a monitorare da vicino l'evoluzione dello scenario aziendale e legale al fine di ridurre al minimo le potenziali perdite per il Gruppo.

La Società, insieme con il proprio azionista di controllo, sta attualmente valutando le potenziali alternative strategiche per supportare la propria crescita, ivi incluse operazioni sul mercato dei capitali nel medio periodo.

INTERNATIONAL DESIGN GROUP S.P.A. A SOCIO UNICO

Società assoggettata alla direzione e coordinamento di Design Holding S.p.A.
Sede Legale: Via Manzoni 38 – 20121 Milano (MI)
Iscritta al Registro Imprese di Milano – C.F. e n. iscrizione 10462810960

Bilancio consolidato

31 Dicembre 2021

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Ammontare in Euro migliaia	Notes	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
ATTIVITA' CORRENTI			
Disponibilità liquide e depositi a breve	7	144.524	92.723
Crediti commerciali	8	68.298	57.133
Rimanenze	9	122.215	100.224
Crediti fiscali	10	11.656	7.202
Altre attività correnti	11	14.542	5.633
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		**361.234**	**262.915**
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Avviamento	12	1.176.064	1.052.460
Marchi e altre attività immateriali	13	647.783	588.456
Immobili, impianti e macchinari	14	114.645	109.292
Diritti d'uso	15	63.509	43.023
Partecipazioni in controllante	16	39.226	23.365
Attività per imposte anticipate	17	20.594	18.054
Altre attività non correnti	18	8.768	6.332
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		**2.070.588**	**1.840.982**
Attività destinate alla vendita	19	2.011	2.011
TOTALE ATTIVITA'		**2.433.834**	**2.105.907**
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		5.102	5.102
Riserva sovrapprezzo azioni e altre riserve		1.023.575	980.794
Utile/(perdita) del periodo del Gruppo		30.616	21.239
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	20	**1.059.293**	**1.007.135**
Patrimonio netto di terzi		3.821	2.875
Utile/(perdita) del periodo dei terzi		304	1.394
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEI TERZI		**4.125**	**4.269**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**20**	**1.063.418**	**1.011.404**
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti	21	3.169	1.934
Passività per leasing correnti	15	10.183	9.336
Debiti commerciali	22	143.506	79.979
Anticipi da clienti	22	43.660	43.463
Debiti per imposte correnti	23	22.188	11.364
Altre passività correnti	24	35.802	28.751
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		**258.508**	**174.828**
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	21	858.640	704.674
Passività per leasing non correnti	15	59.447	37.571
Piani a benefici definiti	25	7.601	7.483
Fondo per rischi ed oneri	26	12.321	10.986
Imposte differite passive	27	173.734	158.856
Altre passività non correnti	28	166	105
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		**1.111.908**	**919.675**
TOTALE PASSIVITA'		**1.370.416**	**1.094.503**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		**2.433.834**	**2.105.908**
ATTIVITA' CORRENTI NETTE		**102.727**	**88.086**
TOTALE ATTIVITA' AL NETTO DI PASSIVITA' A BREVE		**2.175.326**	**1.931.079**

Prospetto consolidato di conto economico del periodo

Valori in Euro in migliaia	Note	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
Ricavi da contratti con i clienti	30	670.945	520.561
Altri ricavi e proventi	31	5.432	5.553
Ricavi totali		**676.377**	**526.114**
Acquisti di materie prime e variazione delle rimanenze	32	(185.652)	(154.200)
Costi del personale	33	(134.255)	(109.260)
Costi per servizi	34	(181.700)	(121.615)
Accantonamenti	35	(2.673)	(2.899)
Altri costi ed oneri	36	(10.706)	(8.228)
Ammortamenti e svalutazioni	37	(37.847)	(32.698)
Risultato operativo - EBIT		**123.544**	**97.215**
Proventi finanziari	38	3.092	1.969
Oneri finanziari	38	(69.115)	(57.819)
Risultato prima delle imposte		**57.520**	**41.367**
Imposte sul reddito	39	(26.600)	(18.234)
Utile/(perdita) da attività continuativa		**30.920**	**23.133**
Utile/(perdita) delle attività cessate		-	(500)
Utile/(perdita) del periodo		**30.920**	**22.633**
Risultato dell'esercizio di pertinenza terzi		304	1.394
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo		30.616	21.239

Prospetto consolidato delle altre componenti di conto economico complessivo (OCI)

Valori in Euro migliaia	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
Utile/(perdita) del periodo	**30.920**	**22.633**
A) Elementi riclassificabili a Conto Economico:		
Differenze di conversione di bilanci esteri	12.413	(1.274)
Utile/(perdita) netta da cash flow hedge	36	82
Totale elementi riclassificabili a Conto economico	**12.449**	**(1.192)**
B) Elementi non riclassificabili a Conto Economico:		
Utile/(Perdita) su strumenti rappresentativi di capitale valutati al fair value nel conto economico complessivo	8.324	5.294
Utile/(Perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti	(19)	(56)
Totale elementi non riclassificabili a Conto economico	**8.305**	**5.238**
Risultato complessivo, al netto delle imposte	**51.674**	**26.744**
Utile/(perdita) del periodo di pertinenza di terzi	304	1.365
Utile/(perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	51.370	25.314

La differenza di conversione di bilanci esteri è correlata al risultato della conversione in Euro dei bilanci in valuta delle società consolidate. L'impatto principale dell'anno è legato alla valuta USD.

Prospetto di variazione del Patrimonio netto

Valori in Euro migliaia	Capitale Sociale	Riserva sovrappr. Azioni ed altre riserve della società controllante	Altre riserve	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Risultato di terzi	Totale patrimonio Netto
Saldo al 31 dicembre 2019	**5.102**	**1.005.423**	**(19.291)**	**(10.511)**	**980.723**	**1.974**	**930**	**983.627**
Destinazione risultato anno precedente			(10.511)	10.511	-	930	(930)	-
Risultato dell'esercizio				21.239	21.239		1.394	22.633
Altri componenti di conto economico			4.075		4.075	(29)		4.046
Totale Utile complessivo dell'esercizio					**25.314**			**26.679**
Riserva stock option			1.247		1.247			1.247
Altre variazioni			(149)		(149)			(149)
Totale variazioni del periodo			**1.098**		**1.098**			**1.098**
Saldo al 31 dicembre 2020	**5.102**	**1.005.423**	**(24.629)**	**21.239**	**1.007.135**	**2.875**	**1.394**	**1.011.404**
Destinazione risultato anno precedente			21.239	(21.239)	-	1.394	(1.394)	-
Risultato dell'esercizio				30.616	30.616		304	30.920
Fair value in investimenti società controllanti			8.324		8.324			8.324
Altri componenti di conto economico			12.430		12.430			12.430
Totale Utile complessivo dell'esercizio					**51.370**			**51.673**
Dividendi					-	(2.313)		(2.313)
Aggregazione aziendale					-	1.858		1.858
Riserva stock option			789		789			789
Altre variazioni		(12)	12		-	7		7
Totale variazioni del periodo		**(12)**	**801**		**789**	**(448)**		**341**
Saldo al 31 dicembre 2021	**5.102**	**1.005.411**	**18.165**	**30.616**	**1.059.294**	**3.821**	**304**	**1.063.418**

Rendiconto finanziario consolidato

Valori in Euro migliaia	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
Utile/(perdita) del periodo	**30.920**	**22.633**
Amm.ti di immobili, impianti e macchinari	12.302	12.450
Amm.ti delle immobilizzazioni immateriali	14.040	9.018
Amm.ti del diritto d'uso	11.505	11.230
Proventi finanziari	(3.092)	(1.969)
Oneri finanziari	69.115	57.819
Imposte	26.600	18.234
Oneri finanziari pagati	(50.357)	(49.464)
Imposte pagate	(11.828)	(10.800)
Altri movimenti non monetari	789	1.247
Variazione in TFR e fondi pensione	126	(239)
Variazione in acc.ti fondi rischi ed oneri	1.466	3.354
Differenze cambio ed altri movimenti non monetari	10.831	(1.397)
Variazioni in altri crediti / debiti correnti e non correnti	**(30.302)**	**(4.103)**
(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie	(10.016)	1.477
Aumento/(diminuzione) dei debiti tributari	(15.015)	(7.470)
Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie	(5.271)	1.890
Variazioni del capitale circolante netto:	**12.569**	**313**
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(25.555)	(9.363)
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(10.639)	10.453
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	48.763	(777)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	**94.685**	**68.326**
Attività d'investimento:		
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali al netto dei disinvestimenti	(18.279)	(10.063)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(16.328)	(10.025)
Acquisizione di attività finanziarie non correnti	(7.537)	-
Acquisizione YDesign al netto della cassa acquisita	(131.288)	-
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**(173.432)**	**(20.088)**
Attività di finanziamento:		
(Aumento)/diminuzione dei crediti finanziari	6.075	2.081
Aumento/(diminuzione) dei debiti finanziari	136.437	(11.106)
Pagamento quota capitale passività per leasing	(9.650)	(10.053)
Dividendi pagati agli azionisti di minoranza	(2.313)	-
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	**130.549**	**(19.078)**
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	**51.801**	**29.160**
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	92.723	63.564
Disponibilità liquide nette a fine periodo	144.524	92.723

Note al bilancio consolidato

42 INFORMAZIONI SOCIETARIE

Il bilancio consolidato di International Design Group S.p.A. (di seguito anche "***IDG***" oppure "***Gruppo IDG***") per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2021 è stato approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 27 aprile 2021.

IDG è una società per azioni, registrata e domiciliata in Italia, con sede legale in Milano, Via Manzoni 39.

IDG è stata costituita in data 10 settembre 2018 ed è controllata da Design Holding S.p.A. che esercita attività di direzione e coordinamento sul gruppo

42.1 SOCIETÀ CHE ESERCITA L'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497-bis comma 4 del Codice Civile, si rende noto che il Gruppo è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante **Design Holding S.p.A.**, con sede in Milano, Via Manzoni 38, codice fiscale 10446470964 e numero d'iscrizione al Registro delle Imprese MI-2532182, costituita nel corso del 2018.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali degli ultimi bilanci approvati, secondo i principi contabili italiani, della suddetta società che esercita la direzione e coordinamento.

Si segnala che la società di cui si sono riportati i dati redige il bilancio consolidato

42.2 PROSPETTO RIEPILOGATIVO DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO DELLA SOCIETÀ CHE ESERCITA L'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

importi in migliaia di euro

Stato patrimoniale	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
B) Immobilizzazioni	1.014.934	1.012.901
C) Attivo circolante	8.303	13.035
D) Ratei e risconti attivi	1.453	9
Totale attivo	**1.024.690**	**1.025.945**
Capitale sociale	5.152	5.152
Riserve	1.013.636	1.015.875
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.337)	(2.239)
Totale patrimonio netto	**1.017.452**	**1.018.789**
B) Fondi per rischi e oneri	3.705	1
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	26	1
D) Debiti	3.507	6.254
E) Ratei e risconti passivi	-	1
Totale passivo	**1.024.690**	**1.025.945**

Conto economico	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
A) Valore della produzione	5.181	10.091
B) Costi della produzione	6.407	12.232
C) Proventi e oneri finanziari	(2)	(0)
Imposte sul reddito dell'esercizio	92	(98)
Utile/(perdita) dell'esercizio	**(1.337)**	**(2.239)**

42.3 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NELL'ESERCIZIO

Il 19 aprile 2021 Design Holding ha stipulato un accordo per acquisire YDesign Group LLC ("YDG"), un rivenditore di *e-commerce* con sede negli Stati Uniti con sede a Walnut Creek (San Francisco, California) e leader nel mercato dell'illuminazione online di fascia alta negli Stati Uniti. YDG è entrata a far parte del Gruppo il 1 giugno 2021. YDG ha 200.000 clienti attivi tra consumatori finali, architetti, designer e *specifiers* e ha generato, su base 12 mesi, un fatturato di circa 70 milioni di euro nel 2021. YDG opera attraverso due siti web, Lumens. com e YLighting.com, e distribuisce diversi noti marchi europei, come Artemide, Foscarini, Kartell, Muuto, Nemo, Tom Dixon, nonché i marchi del Gruppo (Flos e Louis Poulsen).

L'acquisizione fa parte della strategia di Design Holding di espandere la propria portata geografica, in particolare nell'attraente mercato nordamericano, rafforzando la presenza digitale del Gruppo e fornendo più servizi, aggiungendo valore ai propri clienti, sia privati che privati. Questa acquisizione si inserisce nel piano più ampio di stabilire Design Holding come piattaforma di design innovativa di fascia alta leader con una proposta di valore veramente multicanale.

Il corrispettivo pagato è stato di USD 179,2 milioni (al netto dei costi di transazione di USD 9,4 milioni) e la differenza tra tale importo e le passività nette acquisite (USD 3,6 milioni) è stata allocata a marchi (marchio LUMENS) per USD 53,6 milioni, ad altri intangibili attività (elenco clienti) per USD 3,8 milioni, rimanenze USD 2,3 milioni (completamente riciclate a conto economico 2021), passività fiscali differite per USD 16,1 milioni e la parte restante ad avviamento (USD 139,2 milioni).

Al fine di finanziare la suddetta operazione, il 19 maggio 2021 il Gruppo ha emesso un Senior Secured Floating Rate Notes ("SSFRN") di Euro 470 milioni, quotato al Listino Ufficiale del Lussemburgo e rimborsabile alla scadenza nel 2026. Gli interessi passivi sono calcolati sull'EURIBOR più un margine di 4,25% annuo (con zero *floor* sull'Euribor). I SSFRN sono stati ammessi alle negoziazioni sul mercato Euro MTF. I proventi dell'offerta della nuova Obbligazione sono stati utilizzati per rimborsare tutti i 320 milioni di Euro in circolazione dei titoli Senior Secured a tasso variabile (originariamente con scadenza nel 2025) e per pagare l'acquisizione di YDesign Group.

Di seguito i dettagli del *fair value* di YDesign Group rilevato al momento dell'acquisizione:

	(USD/milioni)	(Euro/milioni)
***Fair value* di YDesign Group riconosciuto a seguito dell'acquisizione**	***1 giugno 2021***	***1 giugno 2021***
Prezzo pagato	188.6	154.3
Costi di transazione	(9.4)	(7.7)
Prezzo pagato, netto dei costi di transazione	**179.2**	**146.6**
Attivo		
Immobili, impianti e macchinari	1.0	0.8
Avviamento pre-esistente	18.0	14.8
Altre attività immateriali	5.1	4.2
Disponibilità liquide e depositi a breve	16.6	13.6
Crediti commerciali e altri crediti	1.1	0.9
Rimanenze	2.7	2.2
Altre attività	2.2	1.8
Totale attività	**46.8**	**38.3**
Rilascio avviamento pre-esistente	(18.0)	(14.8)
Totale attività, al netto del rilascio dell'avviamento pre-esistente	**28.8**	**23.5**
Passività		
Debiti commerciali e altri debiti	(15.6)	(12.8)
Altre passività	(16.7)	(13.7)
Totale passività	**(32.4)**	**(26.5)**
Totale passività nette identificate al *fair value*	**(3.6)**	**(3.0)**
***Excess price* derivante dall'acquisizione**	**182.8**	**149.5**

Allocazione del prezzo pagato (Euro/milioni)	(USD/milioni) ***1 giugno 2021***	(Euro/milioni) ***1 giugno 2021***	(Euro/milioni) ***31 dicembre 2021***
Marchio (LUMENS brand)	53.6	43.8	47.3
Altre attività immateriali	3.8	3.1	3.4
Rimanenze	2.3	1.9	2.0
Imposte differite	(16.1)	(13.2)	(14.2)
Avviamento	139.2	113.9	122.9
Totale allocazione	**182.8**	**149.5**	**161.4**

La colonna sopra riportata del 31 dicembre 2021 è riportata a solo scopo illustrativo e indica i valori patrimoniali dell'allocazione del prezzo pagato, convertiti in euro utilizzando il cambio di fine esercizio (EUR-USD = 1,133).

Il 4 maggio 2021 il Gruppo, attraverso la controllata Fashion Furniture Design (FF Design), e FENDI, il marchio italiano del lusso parte del Gruppo LVMH, hanno annunciato la firma di un accordo di licenza per lo sviluppo del business FENDI Casa. La nuova linea di business FENDI Casa sarà gestita attraverso due entità:

- DQM S.p.A., partecipata al 100% da International Design Group S.p.A., società preposta alle attività di produzione, logistica e sviluppo;
- FF Design spa, partecipata da DQM per l'80% e responsabile del design, marketing e distribuzione dei prodotti (FENDI detiene la restante parte del 20%).

Ad ottobre 2021 presso il famoso Palazzo della Civiltà Italiana a Roma, il Gruppo ha presentato la sua prima nuova collezione di mobili FENDI Casa, con un ottimo riscontro da parte dei distributori in termini di ordini già

confermati, che verranno forniti nel corso del 2022 (impatto trascurabile sulle vendite 2021). La collezione completa FENDI Casa sarà presentata in occasione del Salone del Mobile 2022 (giugno 2022).

43 PRINCIPI DI REDAZIONE

Il bilancio consolidato del Gruppo è stato predisposto in accordo con gli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dalla Unione Europea.

Il bilancio consolidato è stato redatto in base al principio del costo storico, ad eccezione del riconoscimento degli strumenti finanziari derivati e certe attività finanziarie disponibili che sono iscritti al *fair value*. Il valore contabile delle attività e passività che sono oggetto di operazioni di copertura del *fair value* e che sarebbero altrimenti iscritte al costo ammortizzato, è rettificato per tenere conto delle variazioni del *fair value* attribuibile ai rischi oggetto di copertura.

Il bilancio consolidato è presentato in Euro e tutti i valori, nel seguito delle note esplicative, sono espressi in migliaia di Euro, se non altrimenti indicato.

Il Gruppo ha predisposto il bilancio nel presupposto del mantenimento del requisito della continuità aziendale.

44 PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende i bilanci di International Design Group S.p.A. e delle sue controllate al 31 Dicembre 2021.

Il controllo si ottiene quando il Gruppo è esposto o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, nel contempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Specificatamente, il Gruppo controlla una partecipata se, e solo se, il Gruppo ha:

- il potere sull'entità oggetto di investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità effettiva di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto di investimento);
- l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Quando il Gruppo detiene meno della maggioranza dei diritti di voto (o diritti simili) deve considerare tutti i fatti e le circostanze rilevanti per stabilire se controlla l'entità oggetto di investimento, inclusi:

- Accordi contrattuali con altri titolari di diritti di voto;
- Diritti derivanti da accordi contrattuali;
- Diritti di voto e diritti di voto potenziali del Gruppo.

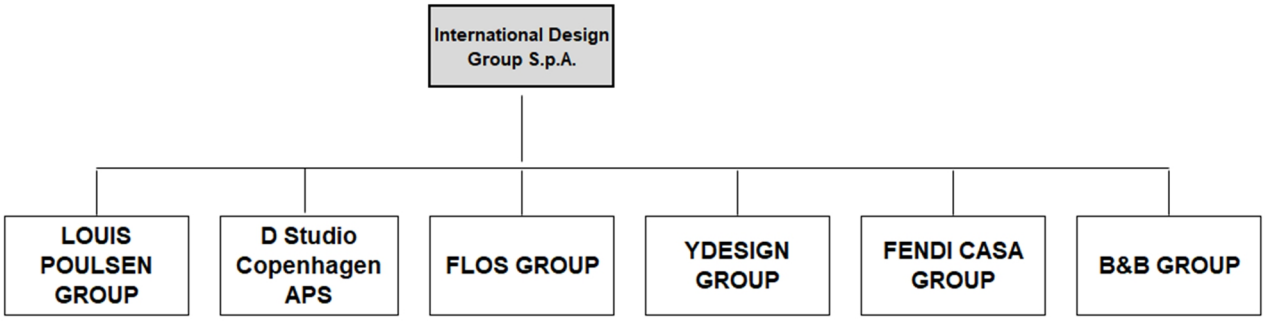
Il Gruppo riconsidera se ha o meno il controllo di una partecipata se i fatti e le circostanze indicano che ci siano stati dei cambiamenti in uno o più dei tre elementi rilevanti ai fini della definizione di controllo. Il consolidamento di una controllata inizia quando il Gruppo ne ottiene il controllo e cessa quando il Gruppo perde il controllo stesso. Le attività, le passività, i ricavi ed i costi della controllata acquisita o ceduta nel corso dell'esercizio sono inclusi nel conto economico complessivo dalla data in cui il Gruppo ottiene il controllo fino alla data in cui il Gruppo non esercita più il controllo sulla società.

L'utile (perdita) d'esercizio e ciascuna delle altre componenti di conto economico complessivo sono attribuite ai soci della controllante e alle partecipazioni di minoranza, anche se ciò implica che le partecipazioni di minoranza abbiano un saldo negativo. Quando necessario, vengono apportate le opportune rettifiche ai bilanci delle controllate, al fine di garantire la conformità alle politiche contabili del gruppo. Tutte le attività e passività, il patrimonio netto, i ricavi, i costi e i flussi finanziari infragruppo relativi a operazioni tra entità del gruppo sono eliminati completamente in fase di consolidamento.

Le variazioni nelle quote di partecipazione in una società controllata che non comportano la perdita di controllo sono contabilizzate a patrimonio netto.

Se il Gruppo perde il controllo di una controllata, deve eliminare le relative attività (incluso l'avviamento), passività, le interessenze delle minoranze e le altre componenti di patrimonio netto, mentre l'eventuale utile o perdita è rilevato a conto economico. La quota di partecipazione eventualmente mantenuta deve essere rilevata al *fair value*.

STRUTTURA DEL GRUPPO IDG



Di seguito le società del Gruppo incluse nel perimetro di consolidamento:

Gruppo	Nome della società	Valuta	Capitale sociale al 31 Dicembre 2021 (valuta locale)	Quota di partecipazione al 31 Dicembre 2021
Parent company	International Design Group S.p.A.	EUR	5,102,321	100.0%
D Studio Cop.	Design Holding Denmark	DKK	40,000	100.0%
Gruppo Louis Poulsen	Luminous Design Investment ApS	DKK	1,260,101	100.0%
	Louis Poulsen Sweden AB	SEK	500,000	100.0%
	Louis Poulsen Norge AS	NOK	1,500,000	100.0%
	Louis Poulsen Finland OY	EUR	100,000	100.0%
	Louis Poulsen UK Ltd.	GBP	100,000	100.0%
	Louis Poulsen German GmbH	EUR	100,000	100.0%
	Louis Poulsen US Inc.	USD	1,000	100.0%
	Louis Poulsen Holland B.V	EUR	35,394	100.0%
	Louis Poulsen Japan Ltd.	JPY	38,500,000	100.0%
	Louis Poulsen Switzerland AG	CHF	500,000	100.0%
	Louis Poulsen Asia Ltd.	EUR	2,459	100.0%
	Louis Poulsen A/S	DKK	10,000,000	100.0%
	Louis Poulsen Lighting LLC	CNY	139,005	100.0%
Gruppo FLOS	FLOS S.p.A.	EUR	1,875,000	100.0%
	Antares Iluminacion S.A.U.	EUR	400,687	100.0%
	FLOS Illuminacion Shanghai Co. Ltd	CNY	4,000,000	100.0%
	Antares Iluminacion Pte Ltd	SGD	100	100.0%
	Ares S.r.l.	EUR	78,000	100.0%
	FLOS Benelux NV	EUR	100,000	100.0%
	FLOS B.V.	EUR	931,143	100.0%
	FLOS GmbH	EUR	300,000	100.0%
	FLOS Japan Co. Ltd	JPY	40,000,000	100.0%
	FLOS Bespoke S.r.l	EUR	13,000	100.0%
	FLOS Norge AS	NOK	1,500,000	55.0%
	FLOS France S.a.s	EUR	61,062	100.0%
	FLOS Scandinavia A/S	DKK	1,428,500	65.0%
	FLOS Sverige AB	SEK	0	65.0%
	FLOS Usa Inc.	USD	389,847	100.0%
	FLOS UK Ltd	GBP	136,400	100.0%

Gruppo	Nome della società	Valuta	Capitale sociale al 31 Dicembre 2021 (valuta locale)	Quota di partecipazione al 31 Dicembre 2021
Gruppo B&B Italia	B&B Italia S.p.A	EUR	1,000,000	100.0%
	B&B Italia Usa Inc.- New York	USD	10,000	100.0%
	B&B Italia Munchen Gmbh -Monaco	EUR	150,000	100.0%
	B&B London LTD	GBP	500,000	100.0%
	B&B Asia Pacific Limited	HKD	100	100.0%
	B&B Italia Paris Sarl	EUR	50,000	100.0%
	Arclinea Spa	EUR	240,000	100.0%
	B&B Furniture (Shanghai) Co., Ltd	CNY	999,631	100.0%
Gruppo YDesing	IDG Apollo Parent Inc.	USD	10	98.1%
	Lumens LLC	USD	0	100.0%
	YDesign Group LLC	USD	14,366,777	100.0%
Gruppo FENDI Casa	Design Quality Manufacturing S.p.A.	EUR	50,000	100.0%
	Fashion Forniture Design S.p.A.	EUR	50,000	80.0%
	FF Design USA Inc.	USD	2,000	100.0%
	Fashion Furniture Design UK Limited	GBP	20,000	100.0%

4 SINTESI DEI PRINCIPALI PRINCIPI CONTABILI

4.1 PRINCIPI CONTABILI, CAMBIAMENTI NELLE STIME CONTABILI ED ERRORI

Nel corso del 2021 è avvenuto il passaggio ai nuovi sistemi contabili e, per tale ragione, il bilancio consolidato 2020 presenta alcune differenze rispetto a quanto esposto nella relazione annuale dello scorso anno. Di conseguenza i dati al 31 dicembre 2020 sono stati riclassificati per una migliore comparabilità.

4.2 AGGREGAZIONI AZIENDALI E AVVIAMENTO

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisizione. Il costo di un'acquisizione è determinato come somma del corrispettivo trasferito, misurato al fair value alla data di acquisizione, e dell'importo della partecipazione di minoranza nell'acquisita. Per ogni aggregazione aziendale, il Gruppo definisce se misurare la partecipazione di minoranza nell'acquisita al fair value oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita. I costi di acquisizione sono spesati nell'esercizio e classificati tra le spese amministrative.

Quando il Gruppo acquisisce un business, classifica o designa le attività finanziarie acquisite o le passività assunte in accordo con i termini contrattuali, le condizioni economiche e le altre condizioni pertinenti in essere alla data di acquisizione. Ciò include la verifica per stabilire se un derivato incorporato debba essere separato dal contratto primario.

L'eventuale corrispettivo potenziale da riconoscere è rilevato dall'acquirente al fair value alla data di acquisizione. Il corrispettivo potenziale classificato come patrimonio non è oggetto di rimisurazione e il suo successivo pagamento è contabilizzato con contropartita il patrimonio netto. La variazione del fair value del corrispettivo potenziale classificato come attività o passività, quale strumento finanziario che sia nell'oggetto dell'IFRS 9 Strumenti finanziari, deve essere rilevata nel conto economico in accordo con IFRS 9. Il corrispettivo potenziale che non rientra nello scopo dell'IFRS 9 è valutato al fair value alla data di bilancio e le variazioni del fair value sono rilevate a conto economico.

L'avviamento è inizialmente rilevato al costo rappresentato dall'eccedenza dell'insieme del corrispettivo corrisposto e dell'importo iscritto per le interessenze di minoranza rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte dal Gruppo. Se il fair value delle attività nette acquisite eccede l'insieme del corrispettivo corrisposto, il Gruppo verifica nuovamente se ha identificato correttamente tutte le attività acquisite e tutte le passività assunte e rivede le procedure utilizzate per determinare gli ammontari da rilevare alla data di acquisizione. Se dalla nuova valutazione emerge ancora un fair value delle attività nette acquisite superiore al corrispettivo, la differenza (utile) viene rilevata a conto economico.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate. Al fine della verifica per riduzione di valore (impairment), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, dalla data di acquisizione, a ciascuna unità generatrice di flussi di cassa del Gruppo che si prevede benefici delle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'entità acquisita siano assegnate a tali unità.

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa è incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita della dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa è determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

4.3 CLASSIFICAZIONE CORRENTE/NON CORRENTE

Le attività e passività nel bilancio del Gruppo sono classificate secondo il criterio corrente/non corrente.

Un'attività è corrente quando:

- si suppone che sia realizzata, oppure è posseduta per la vendita o il consumo, nel normale svolgimento del ciclo operativo;
- è detenuta principalmente con la finalità di negoziarla;
- si suppone che sia realizzata entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio; o
- è costituita da disponibilità liquide o mezzi equivalenti a meno che non sia vietato scambiarla o utilizzarla per estinguere una passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

Il Gruppo classifica tutte le altre attività come non correnti.

Una passività è corrente quando:

- è previsto che si estingua nel suo normale ciclo operativo;
- è detenuta principalmente con la finalità di negoziarla;
- deve essere estinta entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio; o
- l'entità non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

Il Gruppo classifica tutte le altre passività come non correnti.

Attività e passività per imposte anticipate e differite sono classificate tra le attività e le passività non correnti.

4.4 TRADUZIONE DI BILANCI ESPRESSI IN VALUTA DIVERSA DA QUELLA FUNZIONALE

La traduzione dei bilanci delle controllate espressi in valuta diversa dall'Euro, procede come segue:

- le attività e le passività sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio consolidato (31 dicembre);
- i costi e i ricavi sono convertiti al cambio medio del periodo;
- la riserva di conversione accoglie sia le differenze di cambio generate dalla conversione delle grandezze economiche ad un tasso differente da quello di chiusura che quelle generate dalla traduzione dei patrimoni netti di apertura ad un tasso di cambio differente da quello di chiusura del periodo di rendicontazione;
- all'atto della dismissione di una gestione estera, la parte di conto economico complessivo (riserva di conversione) riferita a tale gestione estera è iscritta nel conto economico;
- l'avviamento e gli aggiustamenti derivanti dal fair value correlati all'acquisizione di un'entità estera sono trattati come attività e passività dell'entità estera e tradotti al cambio di chiusura del periodo.

I tassi di cambio applicati nella conversione dei saldi patrimoniali in valuta diversa dall'Euro al 31 Dicembre 2021 ed i tassi medi del periodo 1 gennaio 2021 - 31 Dicembre 2021 sono i seguenti:

		31 Dicembre 2021	
		Cambio medio	**Cambio di fine esercizio**
SEK	Corona Svedese	10,145	10,250
NOK	Corona Norvegese	10,163	9,989
GDP	sterlina britannica	0,860	0,840
USD	Dollaro U.S.A	1,184	1,133
JPY	Yen giaponese	129,857	130,380
CHF	Franco svizzero	1,081	1,033
HK$	Dollaro di Hong Kong	9,199	8,833
CNY	Renminibi Cinese	7,634	7,195
DKK	Corona Danese	7,437	7,436
SDG	Dollaro di Singapore	1,590	1,528

4.5 VALUTAZIONE DEL FAIR VALUE

Il Gruppo valuta le attività non finanziarie al fair value ad ogni chiusura di bilancio.

Il fair value è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività, o che si pagherebbe per il trasferimento di una passività, in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Una valutazione del fair value suppone che l'operazione di vendita dell'attività o di trasferimento della passività abbia luogo:

c) nel mercato principale dell'attività o passività; o

d) in assenza di un mercato principale, nel mercato più vantaggioso per l'attività o passività.

Il mercato principale o il mercato più vantaggioso devono essere accessibili per il Gruppo.

Il *fair value* di un'attività o passività è valutato adottando le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nella determinazione del prezzo dell'attività o passività, presumendo che gli stessi agiscano per soddisfare nel modo migliore il proprio interesse economico.

Una valutazione del *fair value* di un'attività non finanziaria considera la capacità di un operatore di mercato di generare benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo o vendendola a un altro operatore di mercato che la impiegherebbe nel suo massimo e miglior utilizzo.

Il Gruppo utilizza tecniche di valutazione che sono adatte alle circostanze e per le quali vi sono sufficienti dati disponibili per valutare il *fair value*, massimizzando l'utilizzo di input osservabili rilevanti e minimizzando l'uso di input non osservabili.

Tutte le attività e passività per le quali il *fair value* viene valutato o esposto in bilancio sono categorizzate in base alla gerarchia del *fair value*, come di seguito descritta:

- Livello 1 – I prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;
- Livello 2 – Input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1, osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività;
- Livello 3 – Tecniche di valutazione per le quali i dati di input non sono osservabili per l'attività o per la passività.

La valutazione del *fair value* è classificata interamente nello stesso livello della gerarchia del *fair value* in cui è classificato l'input di più basso livello di gerarchia utilizzato per la valutazione.

Per le attività e passività rilevate nel bilancio su base ricorrente, il Gruppo determina se siano intervenuti dei trasferimenti tra i livelli della gerarchia rivedendo la categorizzazione (basata sull'input di livello più basso, che è significativo ai fini della valutazione del *fair value* nella sua interezza) ad ogni chiusura di bilancio.

Ai fini dell'informativa relativa al *fair value*, il Gruppo determina le classi di attività e passività sulla base della natura, caratteristiche e rischi dell'attività o della passività ed il livello della gerarchia del fair value come precedentemente illustrato.

4.6 RILEVAZIONE DEI RICAVI

I ricavi derivanti da contratti con i clienti sono rilevati quando il controllo dei beni e servizi è trasferito al cliente per un ammontare che riflette il corrispettivo che il Gruppo si aspetta di ricevere in cambio di tali beni o servizi.

Il Gruppo ha concluso che agisce in qualità di Principal per la totalità degli accordi da cui scaturiscono ricavi.

4.6.1. VENDITA DI BENI

Il ricavo è riconosciuto quando l'impresa ha trasferito il controllo sui beni in capo al cliente, generalmente alla data di consegna della merce. Per quanto riguarda la società controllata YDesign, la parte principale dell'attività è fornita operando con il metodo del dropshipping e ai sensi dell'IFRS15 tale società opera come agente, mentre per una piccola parte dei suoi servizi è operata come principal.

Il ricavo è valutato al fair value del corrispettivo ricevuto o da ricevere, al netto dei resi e abbuoni, sconti commer1ciali e riduzioni di volume. Le società controllate forniscono una garanzia di due anni sulla riparazione, in linea con la prassi del settore. Non vengono fornite ai clienti ulteriori garanzie e contratti di manutenzione.

4.6.2 DIVIDENDI

I dividendi sono rilevati quando sorge il diritto a riceverne il pagamento, che in genere corrisponde al momento in cui l'Assemblea degli azionisti della società partecipata ne approva la distribuzione.

4.6.3 AFFITTI ATTIVI

Gli affitti derivanti da investimenti immobiliari sono rilevati in quote costanti lungo la durata dei contratti di locazione in essere alla data di bilancio e sono classificati tra i ricavi, tenuto conto della loro natura operativa.

4.7 IMPOSTE SUL REDDITO

4.7.1 IMPOSTE CORRENTI

Le imposte correnti dell'esercizio sono valutate per l'importo che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l'importo sono quelle emanate, o sostanzialmente in vigore, alla data di chiusura di bilancio nei paesi dove il Gruppo opera e genera il proprio reddito imponibile.

Le imposte correnti relative ad elementi rilevati direttamente a patrimonio netto sono rilevate anch'esse a patrimonio netto e non nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio. Il Management periodicamente valuta la posizione assunta nella dichiarazione dei redditi nei casi in cui le norme fiscali siano soggette ad interpretazioni e, ove appropriato, provvede a stanziare degli accantonamenti. Si rimanda alla nota 37 "Imposte sul reddito".

4.7.2 IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE E PASSIVE

Le imposte differite sono calcolate applicando il cosiddetto "liability method" alle differenze temporanee alla data di bilancio tra i valori fiscali delle attività e delle passività e i corrispondenti valori di bilancio.

Le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee tassabili, con le seguenti eccezioni:

- le imposte differite passive derivano dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influenzano né il risultato di bilancio né il risultato fiscale;
- il riversamento delle differenze temporanee imponibili, associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, può essere controllato, ed è probabile che esso non si verifichi nel prevedibile futuro.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili, dei crediti di imposta e delle perdite fiscali non utilizzate e riportabili a nuovo, nella misura in cui sia probabile che saranno disponibili sufficienti imponibili fiscali futuri, che possano consentire l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e dei crediti e delle perdite fiscali riportati a nuovo, eccetto i casi in cui:

- l'imposta differita attiva collegata alle differenze temporanee deducibili deriva dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influisce né sul risultato di bilancio, né sul risultato fiscale;
- nel caso di differenze temporanee deducibili associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, le imposte differite attive sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che esse si riverseranno nel futuro prevedibile e che vi saranno sufficienti imponibili fiscali che consentano il recupero di tali differenze temporanee.

Il valore di carico delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile che saranno disponibili in futuro sufficienti imponibili fiscali da permettere in tutto o in parte l'utilizzo di tale credito. Le imposte differite attive non rilevate sono riesaminate ad ogni data di bilancio e sono rilevate nella misura in cui diventa probabile che i redditi fiscali saranno sufficienti a consentire il recupero di tali imposte.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che si attende saranno applicate nell'esercizio in cui tali attività si realizzeranno o tali passività si estingueranno, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate, o sostanzialmente in vigore, alla data di bilancio.

Le imposte differite relative ad elementi rilevati al di fuori del conto economico sono anch'esse rilevate al di fuori del conto economico e, quindi, nel patrimonio netto o nel conto economico complessivo, coerentemente con l'elemento cui si riferiscono.

Le Imposte differite attive e le imposte differite passive sono compensate laddove esista un diritto legale che consente di compensare imposte correnti attive e imposte correnti passive, e le imposte differite facciano riferimento allo stesso soggetto contribuente e alla stessa autorità fiscale.

4.7.3 IMPOSTE INDIRETTE

I costi, i ricavi, le attività e le passività sono rilevati al netto delle imposte indirette, quali l'imposta sul valore aggiunto, con le seguenti eccezioni:

- l'imposta applicata all'acquisto di beni o servizi è indetraibile; in tal caso essa è rilevata come parte del costo di acquisto dell'attività o parte del costo rilevato nel conto economico;
- i crediti e i debiti commerciali includono l'imposta indiretta applicabile.

L'ammontare netto delle imposte indirette da recuperare o da pagare all'Erario è incluso nel bilancio tra i crediti ovvero tra i debiti.

4.8 ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE

Il Gruppo classifica le attività non correnti come detenute per la vendita/in dismissione se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché tramite il loro uso continuativo. Tali attività non correnti classificate come detenute per la vendita sono valutate al minore tra il valore contabile ed il loro *fair value* al netto dei costi di vendita. I costi di vendita sono i costi aggiuntivi direttamente attribuibili alla vendita, esclusi gli oneri finanziari e le imposte.

La condizione per la classificazione come detenute per la vendita si considera rispettata solo quando la vendita è altamente probabile e l'attività in dismissione è disponibile per la vendita immediata nelle sue attuali condizioni. Le azioni richieste per concludere la vendita dovrebbero indicare che è improbabile che possano intervenire cambiamenti significativi nella vendita o che la vendita venga annullata. La Direzione deve essersi impegnata alla vendita, il cui completamento dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione.

Le attività e le passività classificate come detenute per la vendita sono presentate separatamente tra le voci correnti nel bilancio.

Un'attività in dismissione si qualifica come attività operativa cessata se è parte di un'entità che è stata dismessa oppure è classificata come detenuta per la vendita, e:

- rappresenta un importante ramo autonomo di attività o area geografica di attività,
- fa parte di un unico piano coordinato di dismissione di un importante ramo di attività o area geografica di attività,
- è una società controllata acquisita esclusivamente in funzione di una rivendita.

Ulteriori informazioni circa le attività in dismissione sono riportate nella Nota "Attività destinate alla dismissione". Tutte le altre note al bilancio includono importi relativi ad attività in funzionamento, salvo diversa indicazione.

4.9 IMMOBILI IMPIANTI E MACCHINARI

Gli immobili, gli impianti e i macchinari sono valutati al costo di acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore accumulate. Il costo include ogni onere direttamente sostenuto per predisporre le attività al loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smaltimento e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie. Gli eventuali interessi passivi sostenuti per l'acquisizione, produzione o costruzione degli immobili, gli impianti e i macchinari sono capitalizzati sul valore del relativo bene fino al momento in cui lo stesso è disponibile per l'uso.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria e/o ciclica sono direttamente imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti all'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività applicando il criterio del "component approach". Analogamente, i costi di sostituzione dei componenti identificabili di beni complessi sono imputati all'attivo patrimoniale ed ammortizzati secondo la loro vita utile stimata; il valore di iscrizione residuo del componente oggetto di sostituzione è imputato a conto economico.

Le aliquote di ammortamento annuale, rappresentative della vita utile stimata per categorie di immobilizzazioni materiali, sono le seguenti:

	ALIQUOTA DI AMMORTAMENTO
Terreni e fabbricati:	
Edifici	3%
Immobili commerciali	10%
Costruzione leggera	10%
Impianti e macchinari:	
Macchine operatrici automatiche	15.5% - 20%
Piante generiche specifiche e speciali	10% - 15% - 30%
Attrezzature industriali e commerciali	
Moduli e attrezzature	25%
Mobili per negozi ed eventi	12%
Altre attività:	
Mobili e arredi per uffici	12% - 20%
Macchine elettroniche per ufficio	20%
Veicoli e mezzi di trasporto interni	20%
Automobili	20% - 25%

Si segnala che non sono intervenuti cambiamenti rispetto alle aliquote del corso del periodo. La vita utile delle immobilizzazioni materiali e il valore residuo sono rivisti e aggiornati, ove applicabile, alla chiusura di ogni esercizio.

Qualora il bene oggetto di ammortamento sia composto da elementi distintamente identificabili la cui vita utile differisce significativamente da quella delle altre parti che compongono l'attività, l'ammortamento è effettuato separatamente per ciascuna delle parti che compongono il bene in applicazione del principio del cosiddetto "component approach".

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività dismessa o alienata e sono imputati al conto economico dell'esercizio di competenza.

Le migliorie su beni di terzi sono classificate nelle immobilizzazioni materiali, coerentemente rispetto alla natura del costo sostenuto. Il periodo di ammortamento corrisponde al minore tra la vita utile residua dell'immobilizzazione materiale e la durata residua del contratto di locazione.

I terreni non sono ammortizzati.

4.10 LEASING

Il Gruppo valuta all'atto della sottoscrizione di un contratto se è, o contiene, un leasing. In altri termini, trattasi di un leasing se il contratto conferisce il diritto di controllare l'uso di un bene identificato per un periodo di tempo in cambio di un corrispettivo.

Il Gruppo adotta un unico modello di riconoscimento e misurazione per tutti i leasing, eccetto per i leasing di breve termine ed i leasing di beni di modico valore. Il Gruppo riconosce le passività relative ai pagamenti del leasing e l'attività per diritto d'uso che rappresenta il diritto ad utilizzare il bene sottostante il contratto.

Attività per diritto d'uso

Il Gruppo riconosce le attività per il diritto d'uso alla data di inizio del leasing (cioè la data in cui l'attività sottostante è disponibile per l'uso). Le attività per il diritto d'uso sono misurate al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore, e rettificati per qualsiasi rimisurazione delle passività di leasing. Il costo delle attività per il diritto d'uso comprende l'ammontare delle passività di leasing rilevate, i costi diretti iniziali sostenuti e i pagamenti di leasing effettuati alla data di decorrenza o prima dell'inizio al netto di tutti gli eventuali incentivi ricevuti. Le attività per diritto d'uso sono ammortizzate in quote costanti dalla data di decorrenza alla fine della vita utile dell'attività consistente nel diritto di utilizzo o, se anteriore, al termine della durata del leasing, come segue:

- Fabbricati da 2 a 24 anni
- Impianti e macchinari da 2 a 8 anni
- Altre attrezzature da 2 a 5 anni

- Veicoli e altri beni da 2 a 5 anni

La voce Fabbricati include principalmente i contratti di locazione dei negozi direttamente gestiti da B&B e Flos.

Se il leasing trasferisce la proprietà dell'attività sottostante al locatario al termine della durata del leasing o se il costo dell'attività consistente nel diritto di utilizzo riflette il fatto che il locatario eserciterà l'opzione di acquisto, il locatario deve ammortizzare l'attività consistente nel diritto d' uso dalla data di decorrenza fino alla fine della vita utile dell'attività sottostante.

Le attività per il diritto d'uso sono soggette a Impairment. Si rinvia a quanto indicato nella sezione "Perdita di valore di attività non finanziarie".

Passività legate al leasing

Alla data di decorrenza del leasing, il Gruppo rileva le passività di leasing misurandole al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non ancora versati a tale data. I pagamenti dovuti includono i pagamenti fissi (compresi i pagamenti fissi nella sostanza) al netto di eventuali incentivi al leasing da ricevere, i pagamenti variabili di leasing che dipendono da un indice o un tasso, e gli importi che si prevede dovranno essere pagati a titolo di garanzie del valore residuo. I pagamenti del leasing includono anche il prezzo di esercizio di un'opzione di acquisto se si è ragionevolmente certi che tale opzione sarà esercitata dal Gruppo e i pagamenti di penalità di risoluzione del leasing, se la durata del leasing tiene conto dell'esercizio da parte del Gruppo dell'opzione di risoluzione del leasing stesso.

I pagamenti di leasing variabili che non dipendono da un indice o da un tasso vengono rilevati come costi nel periodo (salvo che non siano stati sostenuti per la produzione di rimanenze) in cui si verifica l'evento o la condizione che ha generato il pagamento.

Nel calcolo del valore attuale dei pagamenti dovuti, il Gruppo usa il tasso di finanziamento marginale alla data di inizio se il tasso d'interesse implicito non è determinabile facilmente. Dopo la data di decorrenza, l'importo della passività del leasing si incrementa per tener conto degli interessi sulla passività del leasing e diminuisce per considerare i pagamenti effettuati. Inoltre, il valore contabile dei debiti per leasing è rideterminato nel caso di eventuali modifiche del leasing o per la revisione dei termini contrattuali per la modifica dei pagamenti; è rideterminato, altresì, in presenza di modifiche in merito alla valutazione dell'opzione dell'acquisto dell'attività sottostante o per variazioni dei pagamenti futuri che deriva da una modifica dell'indice o del tasso utilizzato per determinare tali pagamenti.

Leasing di breve durata e leasing di attività a modesto valore

Il Gruppo applica l'esenzione per la rilevazione di leasing di breve durata relativi ai macchinari ed attrezzature (i.e., i leasing che hanno una durata di 12 mesi o inferiore dalla data di inizio e non contengono un'opzione di acquisto). Il Gruppo ha applicato inoltre l'esenzione per i leasing relativi ad attività a modesto valore in riferimento ai contratti di leasing relativi ad apparecchiature per ufficio il cui valore è considerato basso. I canoni relativi a leasing a breve termine e a leasing di attività a modesto valore sono rilevati come costi in quote costanti lungo la durata leasing.

4.11 ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le altre attività immateriali acquisite separatamente sono inizialmente rilevate al costo, mentre quelle acquisite attraverso operazioni di aggregazione aziendale sono iscritte al *fair value* alla data di acquisizione. Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali sono iscritte al costo al netto dell'ammortamento cumulato e di eventuali perdite di valore accumulate. Le attività immateriali prodotte internamente, ad eccezione dei costi di sviluppo, non sono capitalizzate e si rilevano nel conto economico dell'esercizio in cui sono state sostenute.

La vita utile delle attività immateriali è valutata come definita o indefinita.

Le attività immateriali con vita utile definita sono ammortizzate lungo la loro vita utile e sono sottoposte alla verifica di congruità del valore ogni volta che vi siano indicazioni di una possibile perdita di valore. Il periodo di ammortamento ed il metodo di ammortamento di un'attività immateriale a vita utile definita è riconsiderato almeno alla fine di ciascun esercizio. I cambiamenti nella vita utile attesa o delle modalità con cui i benefici economici futuri legati all'attività si realizzeranno sono rilevati attraverso il cambiamento del periodo o del metodo di ammortamento, a seconda dei casi, e sono considerati cambiamenti di stime contabili. Le quote di ammortamento delle attività immateriali a vita utile definita sono rilevate nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nella categoria di costo coerente con la funzione dell'attività immateriale.

Le attività immateriali con vita utile indefinita non sono ammortizzate, ma sono sottoposte annualmente alla verifica di perdita di valore, sia a livello individuale sia a livello di unità generatrice di flussi di cassa. La valutazione della vita utile indefinita è rivista annualmente per determinare se tale attribuzione continua ad

essere sostenibile, altrimenti, il cambiamento da vita utile indefinita a vita utile definita si applica su base prospettica.

Gli utili o le perdite derivanti dall'eliminazione di un'attività immateriale sono misurati dalla differenza tra il ricavo netto della dismissione e il valore contabile dell'attività immateriale, e sono rilevate nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nell'esercizio in cui avviene l'eliminazione.

4.11.1 COSTI DI RICERCA E SVILUPPO

I costi di ricerca sono imputati nel conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. I costi di sviluppo sostenuti in relazione ad un determinato progetto sono rilevati come attività immateriali quando il Gruppo è in grado di dimostrare:

- la possibilità tecnica di completare l'attività immateriale, di modo che sia disponibile all'utilizzo o alla vendita;
- l'intenzione di completare l'attività e la propria capacità di utilizzarla o venderla;
- le modalità con cui l'attività genererà benefici economici futuri;
- la disponibilità di risorse per completare l'attività;
- la capacità di valutare in modo attendibile il costo attribuibile all'attività durante lo sviluppo;
- la capacità di utilizzare l'attività immateriale generata.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività di sviluppo sono valutate al costo decrementato degli ammortamenti o delle perdite di valore cumulate. L'ammortamento dell'attività inizia nel momento in cui lo sviluppo è completato e l'attività è disponibile all'uso. Le attività di sviluppo sono ammortizzate con riferimento al periodo dei benefici attesi e le relative quote di ammortamento sono incluse nel costo del venduto.

Durante il periodo di sviluppo l'attività è oggetto di verifica annuale dell'eventuale perdita di valore.

4.11.2 LICENZE E DIRITTI SIMILI

L'ammortamento delle Licenze è calcolato col metodo lineare in modo da allocare il costo sostenuto per l'acquisizione del diritto lungo il periodo più breve tra quello di utilizzo atteso e la durata dei relativi contratti a partire dal momento in cui il diritto acquisito diviene esercitabile. Le Licenze di software vengono ammortizzate col metodo lineare sul periodo ritenuto rappresentativo della relativa vita utile, ovvero 5 anni.

Di seguito si riepilogano le aliquote d'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali.

	ALIQUOTA DI AMMORTAMNETO
Costi di sviluppo	20% - 33%
Diritti di brevetto e proprietà intellettuale	20% - 33%
Licenze software	20%

4.11.3 MARCHI

I marchi iscritti nel bilancio consolidato del Gruppo ed ottenuti attraverso le operazioni straordinarie avvenute sin dalla costruzione del Gruppo sono rappresentati principalmente dai marchi "FLOS", "B&B", Maxalto", "Arclinea", "Louis Poulsen" e "Lumens").

Ai marchi è stata riconosciuta vita utile indefinita (e, dunque, non è soggetto al processo di ammortamento), in quanto:

- rivestono un ruolo prioritario nella strategia del Gruppo e ne costituiscono un *driver* di valore primario;
- la struttura aziendale, nel suo concetto di beni materiali organizzati e di organizzazione stessa in senso lato, è fortemente correlata e dipendente dalla diffusione e dallo sviluppo dei Marchi sui mercati;
- i Marchi sono di proprietà e sono correttamente registrati e costantemente tutelati sotto il profilo normativo, con opzioni di rinnovo della tutela legale alla scadenza dei periodi di registrazione;
- i prodotti commercializzati dal Gruppo con i suddetti marchi non sono soggetti a particolare obsolescenza tecnologica, come è peraltro caratteristico per il mercato del "design" nel quale il Gruppo opera, ed anzi, sono percepiti dal mercato come costantemente innovativi e di tendenza, tanto da assurgere a modelli da imitare o a cui ispirarsi;

- il marchio risulta contraddistinto, nel contesto nazionale e/o internazionale, da un posizionamento di mercato e da una notorietà tali da assicurarne la preminenza nei rispettivi segmenti di mercato essendo costantemente associati e comparati ai Marchi di assoluto riferimento.

Alla data del 31 Dicembre 2021 si è ritenuto opportuno assoggettare il marchio ad *impairment test* separato al fine di verificare la congruità dei valori iscritti a bilancio, con i criteri descritti più avanti.

4.12 ATTIVITÀ FINANZIARIE

Uno strumento finanziario è qualsiasi contratto che dà origine a un'attività finanziaria per un'entità e ad una passività finanziaria o ad uno strumento rappresentativo di capitale per un'altra entità.

Attività finanziarie

Rilevazione iniziale e valutazione

Al momento della rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono classificate, a seconda dei casi, in base alle successive modalità di misurazione, cioè al costo ammortizzato, al fair value rilevato nel conto economico complessivo OCI e al fair value rilevato nel conto economico.

La classificazione delle attività finanziarie al momento della rilevazione iniziale dipende dalle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie e dal modello di business che il Gruppo usa per la loro gestione. Ad eccezione dei crediti commerciali che non contengono una componente di finanziamento significativa o per i quali il Gruppo ha applicato l'espediente pratico, il Gruppo inizialmente valuta un'attività finanziaria al suo fair value più, nel caso di un'attività finanziaria non al fair value rilevato nel conto economico, i costi di transazione. I crediti commerciali che non contengono una componente di finanziamento significativa o per i quali il Gruppo ha applicato l'esenzione prevista, sono valutati al prezzo dell'operazione determinato secondo l'IFRS 15. Si rimanda al paragrafo dei principi contabili sulla rilevazione dei ricavi da contratti con i clienti.

Affinché un'attività finanziaria possa essere classificata e valutata al costo ammortizzato o al fair value rilevato in OCI, deve generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire (cosiddetto 'solely payments of principal and interest (SPPI)'). Questa valutazione è indicata come test SPPI e viene eseguita a livello di strumento.

Il modello di business del Gruppo per la gestione delle attività finanziarie si riferisce al modo in cui gestisce le proprie attività finanziarie al fine di generare flussi finanziari. Il modello aziendale determina se i flussi finanziari deriveranno dalla raccolta di flussi finanziari contrattuali, dalla vendita delle attività finanziarie o da entrambi.

L'acquisto o la vendita di un'attività finanziaria che ne richieda la consegna entro un arco di tempo stabilito generalmente da regolamento o convenzioni del mercato (cd. vendita standardizzata o regular way trade) è rilevata alla data di contrattazione, vale a dire la data in cui il Gruppo si è impegnato ad acquistare o vendere l'attività.

Valutazione successiva

Ai fini della valutazione successiva, le attività finanziarie sono classificate in quattro categorie:

- Attività finanziarie al costo ammortizzato (strumenti di debito);
- Attività finanziarie al fair value rilevato nel conto economico complessivo con riclassifica degli utili e perdite cumulate (strumenti di debito);
- Attività finanziarie al fair value rilevato nel conto economico complessivo senza rigiro degli utili e perdite cumulate nel momento dell'eliminazione (strumenti rappresentativi di capitale);
- Attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico.

Attività finanziarie al costo ammortizzato (strumenti di debito)

Il Gruppo valuta le attività finanziarie al costo ammortizzato se entrambi i seguenti requisiti sono soddisfatti:

- l'attività finanziaria è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finanziarie finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire

Le attività finanziarie al costo ammortizzato sono successivamente valutate utilizzando il criterio dell'interesse effettivo e sono soggette ad impairment. Gli utili e le perdite sono rilevati a conto economico quando l'attività è eliminata, modificata o rivalutata.

Attività finanziarie al fair value rilevato in OCI (strumenti di debito)

Il Gruppo valuta le attività da strumenti di debito al fair value rilevato nel conto economico complessivo se entrambe le seguenti condizioni sono soddisfatte:

- l'attività finanziaria è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante l'incasso dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita delle attività finanziarie e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale ed interessi determinati sull'importo del capitale da restituire.

Per le attività da strumenti di debito valutati al fair value rilevato in OCI, gli interessi attivi, le variazioni per differenze cambio e le perdite di valore, insieme alle riprese, sono rilevati a conto economico e sono calcolati allo stesso modo delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. Le rimanenti variazioni del fair value sono rilevate in OCI. Al momento dell'eliminazione, la variazione cumulativa del fair value rilevata in OCI viene riclassificata nel conto economico.

Le attività da strumenti di debito del Gruppo valutati al fair value rilevato in OCI comprendono gli investimenti in strumenti di debito quotati inclusi nelle altre attività finanziarie non correnti.

Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale

All'atto della rilevazione iniziale, il Gruppo può irrevocabilmente scegliere di classificare i propri investimenti azionari come strumenti rappresentativi di capitale rilevati al fair value rilevato in OCI quando soddisfano la definizione di strumenti rappresentativi di capitale ai sensi dello IAS 32 "Strumenti finanziari: Presentazione" e non sono detenuti per la negoziazione. La classificazione è determinata per ogni singolo strumento.

Gli utili e le perdite conseguite su tali attività finanziarie non vengono mai rigirati nel conto economico. I dividendi sono rilevati come altri ricavi nel conto economico quando il diritto al pagamento è stato deliberato, salvo quando il Gruppo beneficia di tali proventi come recupero di parte del costo dell'attività finanziaria, nel qual caso tali utili sono rilevati in OCI. Gli strumenti rappresentativi di capitale iscritti al fair value rilevato in OCI non sono soggetti a impairment test.

Il Gruppo ha scelto di classificare le proprie partecipazioni non quotate in questa categoria.

Attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico

Questa categoria comprende le attività detenute per la negoziazione, le attività designate al momento della prima rilevazione come attività finanziarie al fair value con variazioni rilevate nel conto economico, o le attività finanziarie che obbligatoriamente bisogna valutare al fair value. Le attività detenute per la negoziazione sono tutte quelle attività acquisite per la loro vendita o il loro riacquisto nel breve termine. I derivati, inclusi quelli scorporati, sono classificati come strumenti finanziari detenuti per la negoziazione, salvo che non siano designati come strumenti di copertura efficace. Le attività finanziarie con flussi finanziari che non sono rappresentati unicamente da pagamenti di capitale e dell'interesse sono classificate e valutate al fair value rilevato a conto economico, indipendentemente dal modello di business. Nonostante i criteri per gli strumenti di debito per essere classificati al costo ammortizzato o al fair value rilevato in OCI, come descritto sopra, gli strumenti di debito possono essere contabilizzati al fair value rilevato a conto economico al momento della rilevazione iniziale se ciò comporta l'eliminazione o la riduzione significativa di un disallineamento contabile.

Gli strumenti finanziari al fair value con variazioni rilevate nel conto economico sono iscritti nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria al fair value e le variazioni nette del fair value rilevate nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio.

In questa categoria rientrano gli strumenti derivati e le partecipazioni quotate che il Gruppo non ha scelto di classificare al fair value rilevato in OCI. I dividendi su partecipazioni quotate sono inoltre rilevati come altri proventi nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio quando è stato stabilito il diritto al pagamento. Il derivato incorporato contenuto in un contratto ibrido non derivato, in una passività finanziaria o in un contratto non finanziario principale, è separato dal contratto principale e contabilizzato come derivato separato, se: le sue caratteristiche economiche ed i rischi ad esso associati non sono strettamente correlati a quelli del contratto principale; uno strumento separato con gli stessi termini del derivato incorporato soddisferebbe la definizione di derivato; e il contratto ibrido non è valutato al fair value rilevato nel conto economico. I derivati incorporati sono valutati al fair value, con le variazioni di fair value rilevate nel conto economico. Una rideterminazione avviene solo nel caso in cui intervenga un cambiamento dei termini del contratto che modifica

significativamente i flussi di cassa altrimenti attesi o una riclassifica di un'attività finanziaria a una categoria diversa dal fair value a conto economico.

Un derivato implicito incluso in un contratto ibrido che contiene un'attività finanziaria non è scorporato dal contratto ospite. L'attività finanziaria insieme al derivato implicito è classificato interamente come un'attività finanziaria al fair value rilevato a conto economico.

Cancellazione

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) è cancellata in primo luogo (es. rimossa dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo) quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti, o
- il Gruppo ha trasferito ad una terza parte il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività o ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi e (a) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria, oppure (b) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Nei casi in cui il Gruppo abbia trasferito i diritti a ricevere flussi finanziari da un'attività o abbia siglato un accordo in base al quale mantiene i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria, ma assume un'obbligazione contrattuale a pagare i flussi finanziari a uno o più beneficiari (pass-through), esso valuta se e in che misura abbia trattenuto i rischi e i benefici inerenti al possesso. Nel caso in cui non abbia né trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici o non abbia perso il controllo sulla stessa, l'attività continua ad essere rilevata nel bilancio del Gruppo nella misura del suo coinvolgimento residuo nell'attività stessa. In questo caso, il Gruppo riconosce inoltre una passività associata. L'attività trasferita e la passività associata sono valutate in modo da riflettere i diritti e le obbligazioni che rimangono di pertinenza del Gruppo.

Quando il coinvolgimento residuo dell'entità è una garanzia sull'attività trasferita, il coinvolgimento è misurato sulla base del minore tra l'importo dell'attività e l'importo massimo del corrispettivo ricevuto che l'entità potrebbe dover ripagare.

Perdita di valore di attività finanziarie

Ulteriori informazioni relative alla perdita di valore di attività finanziarie sono fornite anche nella nota "Valutazioni discrezionali e stime contabili significative".

Il Gruppo iscrive una svalutazione per perdite attese (expected credit loss 'ECL') per tutte le attività finanziarie rappresentate da strumenti di debito non detenuti al fair value rilevato a conto economico. Le ECL si basano sulla differenza tra i flussi finanziari contrattuali dovuti in conformità al contratto e tutti i flussi finanziari che il Gruppo si aspetta di ricevere, scontati ad una approssimazione del tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa attesi includeranno i flussi finanziari derivanti dalla escussione delle garanzie reali detenute o di altre garanzie sul credito che sono parte integrante delle condizioni contrattuali.

Le perdite attese sono rilevate in due fasi. Relativamente alle esposizioni creditizie per le quali non vi è stato un aumento significativo del rischio di credito dalla rilevazione iniziale, bisogna rilevare le perdite su crediti che derivano dalla stima di eventi di default che sono possibili entro i successivi 12 mesi (12-month ECL). Per le esposizioni creditizie per le quali vi è stato un significativo aumento del rischio di credito dalla rilevazione iniziale, bisogna rilevare integralmente le perdite attese che si riferiscono alla residua durata dell'esposizione, a prescindere dal momento in cui l'evento di default si prevede che si verifichi (''Lifetime ECL'').

Per i crediti commerciali e le attività derivanti da contratto, il Gruppo applica un approccio semplificato nel calcolo delle perdite attese. Pertanto, il Gruppo non monitora le variazioni del rischio di credito, ma rileva integralmente la perdita attesa a ogni data di riferimento. Il Gruppo ha definito un sistema matriciale basato sulle informazioni storiche, riviste per considerare elementi prospettici con riferimento alle specifiche tipologie di debitori e del loro ambiente economico, come strumento per la determinazione delle perdite attese.

Per le attività rappresentate da strumenti di debito valutate al fair value rilevato in OCI, il Gruppo applica l'approccio semplificato ammesso per le attività a basso rischio di credito. Ad ogni data di riferimento del bilancio, il Gruppo valuta se si ritiene che lo strumento di debito abbia un basso rischio di credito utilizzando tutte le informazioni disponibili che si possono ottenere senza costi o sforzi eccessivi. Nell'effettuare tale valutazione, il Gruppo monitora il merito creditizio dello strumento di debito.

Le attività finanziarie rappresentate da strumenti di debito detenute dal Gruppo valutate al fair value rilevato in OCI comprendono esclusivamente obbligazioni quotate classificate nella migliore categoria di merito creditizio e, quindi, sono considerati investimenti a basso rischio di credito. È politica del Gruppo misurare le perdite

attese nei successivi 12 mesi su tali strumenti su base annua. Tuttavia, quando si è verificato un significativo aumento del rischio di credito, il Gruppo rileva integralmente le perdite attese che si riferiscono alla residua durata dell'esposizione.

Il Gruppo considera che un'attività finanziaria sia in default quando informazioni interne o esterne indicano che è improbabile che il Gruppo recuperi interamente gli importi contrattuali prima di aver considerato le garanzie sul credito detenute dal Gruppo. Un'attività finanziaria viene eliminata quando non vi è nessuna ragionevole aspettativa di recupero dei flussi finanziari contrattuali.

4.13 PASSIVITÀ FINANZIARIE

Rilevazione e valutazione iniziale

Le passività finanziarie sono classificate, al momento della rilevazione iniziale, tra le passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico, tra i mutui e finanziamenti, o tra i derivati designati come strumenti di copertura.

Tutte le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al fair value cui si aggiungono, nel caso di mutui, finanziamenti e debiti, i costi di transazione ad essi direttamente attribuibili.

Le passività finanziarie del Gruppo comprendono debiti commerciali e altri debiti, mutui e finanziamenti, inclusi scoperti di conto corrente e strumenti finanziari derivati.

Valutazione successiva

La valutazione delle passività finanziarie dipende dalla loro classificazione, come di seguito descritto:

Passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico

Le passività finanziarie al fair value con variazioni rilevate a conto economico comprendono passività detenute per la negoziazione e passività finanziarie rilevate inizialmente al fair value con variazioni rilevate a conto economico.

Le passività detenute per la negoziazione sono tutte quelle assunte con l'intento di estinguerle o trasferirle nel breve termine. Questa categoria include inoltre gli strumenti finanziari derivati sottoscritti dal Gruppo che non sono designati come strumenti di copertura in una relazione di copertura definita dallo IFRS 9. I derivati incorporati, scorporati dal contratto principale, sono classificati come strumenti finanziari detenuti per la negoziazione salvo che non siano designati come strumenti di copertura efficaci.

Gli utili o le perdite sulle passività detenute per la negoziazione sono rilevati nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio.

Le passività finanziarie sono designate al fair value con variazioni rilevate a conto economico dalla data di prima iscrizione, solo se i criteri dell'IFRS 9 sono soddisfatti. Al momento della rilevazione iniziale, il Gruppo non ha designato passività finanziarie al fair value con variazioni rilevate a conto economico.

Finanziamenti e prestiti

Questa è la categoria maggiormente rilevante per il Gruppo. Dopo la rilevazione iniziale, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo. Gli utili e le perdite sono contabilizzati nel conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

Il costo ammortizzato è calcolato rilevando lo sconto o il premio sull'acquisizione e gli onorari o costi che fanno parte integrante del tasso di interesse effettivo. L'ammortamento al tasso di interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari nel prospetto dell'utile/(perdita). Questa categoria generalmente include crediti e finanziamenti fruttiferi di interessi.

Cancellazione

Una passività finanziaria viene cancellata quando l'obbligazione sottostante la passività è estinta, annullata ovvero adempiuta. Laddove una passività finanziaria esistente fosse sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente venissero sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattato come una cancellazione contabile della passività originale, accompagnata dalla rilevazione di una nuova passività, con iscrizione nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio di eventuali differenze tra i valori contabili.

Compensazione di strumenti finanziari

Un'attività e una passività finanziaria possono essere compensate e il saldo netto esposto nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, se esiste un diritto legale attuale a compensare gli importi rilevati contabilmente e vi sia l'intenzione di estinguere il residuo netto, o realizzare l'attività e contemporaneamente estinguere la passività.

4.14 RIMANENZE

Le rimanenze sono valutate al minore fra il costo e il valore di presumibile netto realizzo.

I costi sostenuti per portare ciascun bene nel luogo e nelle condizioni attuali sono rilevati come segue:

- il costo delle giacenze è basato sul metodo del costo medio ponderato, ad eccezione del Gruppo LP che valorizza le giacenze con il criterio del FIFO;
- il costo di produzione è determinato includendo tutti i costi direttamente imputabili ai prodotti, le spese generali di produzione, definite in base alla normale capacità produttiva, escludendo gli oneri finanziari.

Il criterio valutativo adottato dal Gruppo LP non genera differenze significative rispetto al costo medio ponderato.

Per la parte di giacenze ritenuta non più utilizzabile economicamente, o con un valore di presunto realizzo inferiore al costo iscritto a bilancio, si provvede a stanziare un apposito fondo svalutazione.

4.15 PERDITA DI VALORE DI ATTIVITÀ NON FINANZIARIE

Ad ogni chiusura di bilancio il Gruppo valuta l'eventuale esistenza di indicatori di perdita di valore delle attività. In tal caso, o nei casi in cui è richiesta una verifica annuale sulla perdita di valore, il Gruppo effettua una stima del valore recuperabile. Il valore recuperabile è il maggiore fra il *fair value* dell'attività o unità generatrice di flussi finanziari, al netto dei costi di vendita, e il suo valore d'uso. Il valore recuperabile viene determinato per singola attività, tranne quando tale attività generi flussi finanziari che non sono ampiamente indipendenti da quelli generati da altre attività o gruppi di attività. Se il valore contabile di un'attività è superiore al suo valore recuperabile, tale attività ha subito una perdita di valore ed è conseguentemente svalutata fino a riportarla al valore recuperabile.

Nel determinare il valore d'uso, il Gruppo sconta al valore attuale i flussi finanziari stimati futuri usando un tasso di sconto ante-imposte, che riflette le valutazioni di mercato del valore attuale del denaro e i rischi specifici dell'attività. Nel determinare il *fair value* al netto dei costi di vendita si tiene conto di transazioni recenti intervenute sul mercato. Se non è possibile individuare tali transazioni, viene utilizzato un adeguato modello di valutazione. Tali calcoli sono corroborati da opportuni moltiplicatori di valutazione, prezzi di titoli azionari quotati per partecipate i cui titoli sono negoziati sul mercato, e altri indicatori di *fair value* disponibili.

Il Gruppo basa il proprio test di *impairment* su budget dettagliati e calcoli previsionali, predisposti separatamente per ogni unità generatrice di flussi di cassa del Gruppo cui sono allocati attività individuali. Questi budget e calcoli previsionali coprono un periodo di 6 anni, di cui 5 caratterizzati da uno sviluppo analitico di piano e il rimanente anno *"transactional period"* caratterizzato da una costruzione sintetica basata sull'applicazione di un tasso di crescita anno su anno. La scelta di adottare un arco di piano superiore ai 5 anni è volta a rappresentare le azioni di sviluppo poste in essere da management e la loro recuperabilità

Per le acquisizioni avvenute in prossimità della chiusura dell'esercizio il gruppo potrebbe determinare il valore recuperabile calcolando il fair value dell'attività oggetto di valutazione.

Le perdite di valore di attività in funzionamento, incluse le perdite di valore delle rimanenze, sono rilevate nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nelle categorie di costo coerenti con la destinazione dell'attività che ha evidenziato la perdita di valore. Fanno eccezione le immobilizzazioni precedentemente rivalutate, laddove la rivalutazione è stata contabilizzata tra le altre componenti di conto economico complessivo. In tali casi la perdita di valore è a sua volta rilevata tra le altre componenti conto economico complessivo fino a concorrenza della precedente rivalutazione.

Per le attività diverse dall'avviamento, a ogni chiusura di bilancio il Gruppo valuta l'eventuale esistenza di indicazioni del venir meno (o della riduzione) di perdite di valore precedentemente rilevate e, qualora tali indicazioni esistano, stima il valore recuperabile dell'attività o della CGU. Il valore di un'attività precedentemente svalutata può essere ripristinato solo se vi sono stati cambiamenti delle assunzioni su cui si basava il calcolo del valore recuperabile determinato, successivi alla rilevazione dell'ultima perdita di valore. La ripresa di valore non può eccedere il valore di carico che sarebbe stato determinato, al netto degli ammortamenti, nell'ipotesi in cui nessuna perdita di valore fosse stata rilevata in esercizi precedenti. Tale

ripresa è rilevata nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio salvo che l'immobilizzazione non sia contabilizzata a valore rivalutato, nel qual caso la ripresa è trattata come un incremento da rivalutazione.

I seguenti criteri sono utilizzati per la contabilizzazione di perdite di valore relative a specifiche tipologie di attività:

4.15.1 AVVIAMENTO

L'avviamento è sottoposto a verifica di perdita di valore almeno una volta l'anno (al 31 Dicembre) e, con maggiore frequenza, quando le circostanze fanno ritenere che il valore di iscrizione potrebbe essere soggetto a perdita di valore.

La perdita di valore dell'avviamento è determinata valutando il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui l'avviamento è riconducibile. Laddove il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari fosse minore del valore contabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui l'avviamento è stato allocato, viene rilevata una perdita di valore. L'abbattimento del valore dell'avviamento non può essere ripristinato in esercizi futuri.

4.15.2 MARCHI

Le attività immateriali a vita utile indefinita (nella specie, i marchi "FLOS", "B&B", Maxalto", "Arclinea", "Louis Poulsen" e "Lumens") sono sottoposte a verifica di perdita di valore almeno una volta l'anno con riferimento al 31 Dicembre a livello di unità generatrice di flussi finanziari e quando le circostanze indichino che vi possa essere una perdita di valore.

4.16 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E DEPOSITI A BREVE TERMINE

Le disponibilità liquide e i depositi a breve termine comprendono il denaro in cassa e i depositi a vista e a breve termine con scadenza non oltre i tre mesi.

Ai fini della rappresentazione nel rendiconto finanziario consolidato, le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono rappresentati dalle disponibilità liquide come definite sopra, al netto degli scoperti bancari.

4.17 AZIONI PROPRIE

Le azioni proprie riacquistate sono rilevate al costo e portate in diminuzione del patrimonio netto. L'acquisto, la vendita o la cancellazione di azioni proprie non danno origine a nessun profitto o perdita nel conto economico. La differenza tra il valore di acquisto e il corrispettivo, in caso di riemissione, è rilevata nella riserva sovraprezzo azioni. In caso di esercizio nel periodo di opzioni su azioni, queste vengono soddisfatte con azioni proprie.

4.18 FONDI RISCHI E ONERI

Il Gruppo rileva fondi per rischi ed oneri quando:

- ha un'obbligazione nei confronti di terzi, legale o implicita, risultante da un evento passato;
- è probabile che si renderà necessario l'impiego di risorse del Gruppo per adempiere l'obbligazione;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Gli accantonamenti vengono iscritti al valore attuale, qualora l'elemento finanziario (*time value*) sia significativamente apprezzabile, utilizzando un tasso di sconto che riflette i rischi specifici delle passività. Quando viene effettuata l'attualizzazione, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario. Le variazioni di stima vengono riflesse nel conto economico del periodo in cui è avvenuta la variazione.

4.19 FONDI PENSIONE E ALTRI BENEFICI SUCCESSIVI AL RAPPORTO DI LAVORO

Le società del Gruppo riconoscono diverse forme di piani pensionistici a benefici definiti, in linea con le condizioni e le pratiche comunemente applicate nei paesi in cui svolgono le proprie attività.

I piani pensionistici a benefici definiti, tra i quali rientra anche il trattamento di fine rapporto dovuto in Italia ai dipendenti ai sensi dell'articolo 2120 del codice civile, sono basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio.

In particolare, la passività rappresentativa del debito delle società del Gruppo verso i propri dipendenti è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto

in base ad un piano a prestazioni definite. L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni delle società del Gruppo. La determinazione del valore attuale di detti impegni è effettuata con il "metodo della proiezione unitaria" ("Projected Unit Credit Method"). Tale metodo, che rientra nell'ambito più generale delle tecniche relative ai cosiddetti "benefici maturati", considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come un' unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali ecc.), fino all'epoca di cessazione del rapporto di lavoro.

Il costo maturato nell'esercizio relativamente ai piani a prestazioni definite ed iscritto a conto economico nell'ambito delle spese per il personale è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l'attività prestata nell'esercizio e dell'interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni delle società del Gruppo a inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente. Gli utili e le perdite attuariali esprimono gli effetti delle differenze tra le precedenti ipotesi attuariali e quanto si è effettivamente verificato e gli effetti delle modifiche nelle ipotesi attuariali. Tali utili e perdite attuariali vengono rilevati nel prospetto dell'utile complessivo.

In Italia, a seguito della Riforma della Previdenza Complementare, così come modificata dalla Legge Finanziaria 2007 e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007, a partire dal 1° Gennaio 2007 il TFR maturando sarà destinato ai fondi pensione, al fondo di tesoreria istituito presso l'Inps ovvero, nel caso di imprese aventi meno di 50 dipendenti, potrà rimanere in azienda analogamente a quanto effettuato nei periodi precedenti. I dipendenti hanno avuto la facoltà di operare la scelta della destinazione del proprio trattamento di fine rapporto fino al 30 Giugno 2007.

A tale riguardo si è tenuto conto degli effetti derivanti dalle nuove disposizioni, valutando ai fini dello IAS 19 solo la passività relativa al TFR maturato rimasto in azienda, poiché la quota maturanda, dal 2007, è indirizzata a forme pensionistiche alternative oppure è versata ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS, a seconda della scelta operata da ogni singolo dipendente.

In relazione a ciò, la destinazione delle quote maturande del TFR ai fondi pensione ovvero all'Inps comporta che una quota del TFR maturando sia classificato come un piano a contributi definiti in quanto l'obbligazione dell'impresa è rappresentata esclusivamente dal versamento dei contributi al fondo pensione ovvero all'Inps. La passività relativa al TFR pregresso continua a rappresentare un piano a benefici definiti da valutare secondo ipotesi attuariali.

4.20 PAGAMENTI BASATI SU AZIONI

Alcuni dipendenti del Gruppo (inclusi i dirigenti) ricevono parte della remunerazione sotto forma di pagamenti basati su azioni, pertanto i dipendenti prestano servizi in cambio di azioni ("operazioni regolate con strumenti di capitale").

Il costo delle operazioni regolate con strumenti di capitale è determinato dal fair value alla data in cui l'assegnazione è effettuata utilizzando un metodo di valutazione appropriato.

Tale costo, assieme al corrispondente incremento di patrimonio netto, è rilevato tra i costi per il personale lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio. I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di chiusura di ogni esercizio fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima del numero di strumenti partecipativi che verranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all'inizio e alla fine dell'esercizio.

Le condizioni di servizio o di performance non vengono prese in considerazione quando viene definito il fair value del piano alla data di assegnazione. Si tiene però conto della probabilità che queste condizioni vengano soddisfatte nel definire la miglior stima del numero di strumenti di capitale che arriveranno a maturazione. Le condizioni di mercato sono riflesse nel fair value alla data di assegnazione. Qualsiasi altra condizione legata al piano, che non comporti un'obbligazione di servizio, non viene considerata come una condizione di maturazione. Le condizioni di non maturazione sono riflesse nel fair value del piano e comportano l'immediata

contabilizzazione del costo del piano, a meno che non vi siano anche delle condizioni di servizio o di performance.

Nessun costo viene rilevato per i diritti che non arrivano a maturazione in quanto non vengono soddisfatte le condizioni di performance e/o di servizio. Quando i diritti includono una condizione di mercato o a una condizione di non maturazione, questi sono trattati come se fossero maturati indipendentemente dal fatto che le condizioni di mercato o le altre condizioni di non maturazione cui soggiogano siano rispettate o meno, fermo restando che tutte le altre condizioni di performance e/o di servizio devono essere soddisfatte.

Se le condizioni del piano vengono modificate, il costo minimo da rilevare è il fair value alla data di assegnazione in assenza della modifica del piano stesso, nel presupposto che le condizioni originali del piano siano soddisfatte. Inoltre, si rileva un costo per ogni modifica che comporti un aumento del fair value totale del piano di pagamento, o che sia comunque favorevole per i dipendenti; tale costo è valutato con riferimento alla data di modifica. Quando un piano viene cancellato dall'entità o dalla controparte, qualsiasi elemento rimanente del fair value del piano viene spesato immediatamente a conto economico.

5 VARIAZIONE DI PRINCIPI CONTABILI E INFORMATIVA

5.1 NUOVI PRINCIPI CONTABILI, INTERPRETAZIONI E MODIFICHE ADOTTATI DAL GRUPPO

Il Gruppo ha applicato per la prima volta alcuni principi ed emendamenti, che sono efficaci per gli esercizi che iniziano dal 1 gennaio 2021 o successivamente. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente nessun altro principio, interpretazione o emendamento che è stato emesso ma non è ancora in vigore.

RIFORMA DEL BENCHMARK DEI TASSI DI INTERESSE – FASE 2: MODIFICHE A IFRS, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 E IFRS 16

Il Gruppo ha applicato per la prima volta alcuni principi ed emendamenti, che sono efficaci per gli esercizi che

Le modifiche forniscono sgravi temporanei che affrontano gli effetti sull'informativa finanziaria quando un tasso interbancario offerto (IBOR) viene sostituito con un tasso di interesse alternativo quasi privo di rischio (RFR). Le modifiche includono i seguenti espedienti pratici:

- Un espediente pratico per richiedere che le modifiche contrattuali, o le modifiche ai flussi di cassa direttamente richieste dalla riforma, siano trattate come modifiche a un tasso di interesse variabile, equivalente a una variazione di un tasso di interesse di mercato;
- Consentire le modifiche richieste dalla riforma IBOR alle designazioni di copertura e alla documentazione di copertura senza che la relazione di copertura venga interrotta;
- Fornire un sollievo temporaneo alle entità dal dover soddisfare il requisito identificabile separatamente quando uno strumento RFR è designato come copertura di una componente di rischio.

Tali modifiche non hanno alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo in quanto non ha rapporti di copertura del tasso di interesse

MODIFICHE ALL'IFRS 16 CONCESSIONI DI AFFITTO RELATIVE AL COVID-19

Le modifiche, emesse dallo IASB il 28 maggio 2020, consentono di sgravare i locatari dall'applicare le linee guida dell'IFRS 16 sulla contabilizzazione della modifica dei contratti di leasing per le concessioni di affitto derivanti come diretta conseguenza della pandemia di Covid-19. Come espediente pratico, un locatario può scegliere di non valutare se una concessione di affitto relativa a Covid-19 da parte di un locatore sia una modifica del contratto di locazione. Un locatario che rende questa elezione contabilizza qualsiasi modifica dei canoni di locazione derivanti dalla concessione di affitto correlata al Covid-19 nello stesso modo in cui rappresenterebbe la modifica ai sensi dell'IFRS 16, se la modifica non fosse una modifica del contratto di locazione.

L'emendamento doveva applicarsi fino al 30 giugno 2021, ma poiché l'impatto della pandemia di Covid-19 persiste, in data 31 marzo 2021 lo IASB ha prorogato il periodo di applicazione dell'espediente pratico al 30 giugno 2022. L'emendamento si applica ai periodi di rendicontazione che iniziano il o dopo il 1° aprile 2021. È consentita un'applicazione anticipata.

5.2 PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS LA CUI APPLICAZIONE OBBLIGATORIA DECORRE SUCCESSIVAMENTE AL 31 DICEMBRE 2021

MODIFICHE ALL'IFRS 3

A maggio 2020 lo IASB ha pubblicato il documento "Reference to the Conceptual Framework". Per quanto riguarda l'IFRS 3 sono stati sostituiti i riferimenti della vecchia versione del Conceptual Framework con i riferimenti della versione aggiornata pubblicata nel marzo del 2018.

Tali modifiche saranno applicabili dal 1° gennaio 2022.

MODIFICHE ALLO IAS 16

A maggio 2020 lo IASB ha pubblicato una modifica allo IAS 16 che vieta ad una società di dedurre dal costo per immobili, impianti o macchinari, eventuali importi ricevuti dalla vendita di prodotti realizzati durante il periodo in cui l'immobile, l'impianto o il macchinario era ancora in fase di preparazione per l'uso. La società potrà poi rilevare tali incassi come ricavi da vendita a conto economico insieme ad eventuali costi correlati.

Tale modifica sarà applicabile dal 1° gennaio 2022.

MODIFICHE ALLO IAS 37

A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato una modifica allo IAS 37 specificando quali costi devono essere considerati nel determinare i "costi connessi all'esecuzione di un contratto" al fine di stabilire se il contratto è oneroso.

Tale modifica sarà applicabile dal 1° gennaio 2022.

IFRS CICLO 2018 – 2020

Il 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato gli "Annual Improvements" agli IFRS 2018 – 2020, che includono le modifiche all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all' IFRS 9 Financial Instruments, all'IFRS 16 Leases e allo IAS 41 Agricoltura:

- gli emendamenti all'IFRS 1 permettono ad una controllata che adotta per la prima volta i principi contabili IAS/IFRS di allineare gli impatti cumulati di prima adozione alle differenze di conversione applicate all'interno del reporting della controllante,
- gli emendamenti all'IFRS 9 definiscono quali commissioni devono essere incluse ai fini del test del 10% per la derecognition contabile delle passività finanziarie,
- gli emendamenti allo IAS 41 prevedono l'eliminazione del requisito di escludere le imposte dai flussi di cassa utilizzati per la stima del fair value delle attività biologiche qualora venga applicato il metodo del Net Present Value.

Tali modifiche saranno applicabile dal 1° gennaio 2022

MODIFICHE ALLO IAS 1 PRESENTAZIONE DEL BILANCIO: CLASSIFICAZIONE DELLE PASSIVITÀ COME CORRENTI O NON CORRENTI E DIFFERIMENTO DELLA DATA DI EFFICACIA DELLA CLASSIFICAZIONE DI PASSIVITÀ COME CORRENTI E NON CORRENTI

Nel gennaio del 2020 lo IASB ha pubblicato una modifica allo IAS 1 "classificazione di passività come correnti e non correnti". Tale modifica chiarisce come una Società debba classificare debiti ed altre passività finanziarie come correnti o non correnti in specifiche circostanze introducendo il requisito di classificazione di una passività quale "corrente" laddove l'entità abbia il diritto di differirne il regolamento per almeno 12 mesi successivi alla data di bilancio. Tale modifica sarà applicabile a partire dal 1° gennaio 2023.

Nel giugno del 2021, lo IASB ha deciso di differire la data di prima efficacia della modifica a non prima del 1° gennaio 2024, rimandando ad una successiva riunione la determinazione dei requisiti di transizione per questa modifica. Alla data di questo Bilancio le modifiche sono ancora in attesa di omologa.

MODIFICHE ALLO IAS 1 E IFRS PRACTICE STATEMENT 2 - INFORMATIVA SUI PRINCIPI CONTABILI

Nel febbraio 2021, lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, in cui fornisce linee guida ed esempi per aiutare le entità ad applicare giudizi di materialità 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 fornire le proprie politiche contabili "significative" con l'obbligo di fornire informativa sui propri principi contabili "rilevanti"; inoltre, sono aggiunte

linee guida su come le entità applicano il concetto di rilevanza nel prendere decisioni in merito all'informativa sui principi contabili.

Le modifiche allo IAS 1 sono applicabili a partire dagli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata. Poiché le modifiche al PS 2 forniscono indicazioni non obbligatorie sull'applicazione della definizione di materiale all'informativa sui principi contabili, non è necessaria una data di entrata in vigore per tali modifiche.

MODIFICHE ALLO IAS 8, PRINCIPI CONTABILI, CAMBIAMENTI NELLE STIME CONTABILI ED ERRORI: DEFINIZIONE DI STIMA CONTABILE.

Le modifiche allo IAS 8 si concentrano esclusivamente sulle stime contabili e mirano a chiarire i seguenti aspetti:

- La definizione di cambiamento nelle stime contabili è sostituita con una definizione di stime contabili. Secondo la nuova definizione, le stime contabili sono "importi monetari in bilancio soggetti a incertezza di misurazione".
- Le entità sviluppano stime contabili se le politiche contabili richiedono che gli elementi del bilancio siano misurati in modo tale da implicare incertezza di misurazione.

Il Board chiarisce che un cambiamento nella stima contabile che risulta da nuove informazioni o nuovi sviluppi non è la correzione di un errore. Inoltre, gli effetti di un cambiamento in un input o in una tecnica di misurazione utilizzata per sviluppare una stima contabile sono cambiamenti nelle stime contabili se non derivano dalla correzione di errori di esercizi precedenti.

- Un cambiamento in una stima contabile può influenzare solo l'utile o la perdita dell'esercizio corrente, o l'utile o la perdita sia dell'esercizio corrente che di quelli futuri. L'effetto della variazione relativa all'esercizio corrente è rilevato come provento o onere nell'esercizio corrente. L'eventuale effetto su periodi futuri è rilevato come provento o onere in tali periodi futuri.

Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023 e cambiamenti nei principi contabili e cambiamenti nelle stime contabili che si verificano a partire dall'inizio di tale periodo.

MODIFICHE ALLO IAS 12 IMPOSTE SUL REDDITO: IMPOSTE DIFFERITE RELATIVE ALLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ DERIVANTI DA UNA SINGOLA TRANSAZIONE

Le modifiche hanno ristretto l'ambito di applicazione dell'esenzione dalla rilevazione nei paragrafi 15 e 24 dello IAS 12 (esenzione dalla rilevazione) in modo che non si applichi più alle operazioni che, al momento della rilevazione iniziale, danno luogo a uguali differenze temporanee tassabili e deducibili.

Le modifiche sono state emesse in risposta a una raccomandazione dell'IFRIC. La ricerca condotta dal Comitato ha indicato che le opinioni divergevano sul fatto che l'esenzione dal riconoscimento si applicasse alle operazioni, come i leasing, che portano alla rilevazione di un'attività e di una passività. Queste opinioni diverse hanno portato le entità a contabilizzare le imposte differite su tali operazioni in modi diversi, riducendo la comparabilità tra i loro bilanci. Il Board prevede che le modifiche ridurranno la diversità nella rendicontazione e allineeranno la contabilizzazione delle imposte differite su tali operazioni con il principio generale dello IAS 12 di rilevare le imposte differite per le differenze temporanee.

Un'entità applica le modifiche alle operazioni che si verificano all'inizio o successivamente all'inizio del primo periodo comparativo presentato. Inoltre, all'inizio del primo periodo comparativo presentato, rileva le imposte differite per tutte le differenze temporanee relative ai leasing e agli obblighi di dismissione e rileva l'effetto cumulativo dell'applicazione iniziale delle modifiche come rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo (o di altre componenti di patrimonio netto, a seconda dei casi) a tale data.

Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi che iniziano il o dopo il 1° gennaio 2023. È consentita l'applicazione anticipata. Alla data di riferimento di questo bilancio la modifica è ancora in attesa di omologa.

Sono esclusi dall'elenco l'IFRS 17 – Insurance contracts, le modifiche all'IFRS 4 – Insurance Contracts e le Modifiche all'IFRS 17 Contratti assicurativi: applicazione iniziale dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 – Informazioni comparative (pubblicato il 9 dicembre 2021) in quanto tali principi contabili non sono attinenti all'attività svolta dal Gruppo.

6 VALUTAZIONI DISCREZIONALI E STIME CONTABILI SIGNIFICATIVE

La preparazione del bilancio del Gruppo richiede agli amministratori di effettuare valutazioni discrezionali, stime e ipotesi che influenzano i valori di ricavi, costi, attività e passività e l'informativa a questi relativa, nonché l'indicazione di passività potenziali. L'incertezza circa tali ipotesi e stime potrebbe determinare esiti che richiederanno, in futuro, un aggiustamento significativo al valore contabile di tali attività e/o passività.

6.1 GIUDIZIO SIGNIFICATIVO NEL DETERMINARE LA DURATA DEL LEASING DEI CONTRATTI CHE CONTENGONO UN'OPZIONE DI PROROGA

Il Gruppo determina la durata del leasing come il periodo non annullabile del leasing a cui vanno aggiunti sia i periodi coperti dall'opzione di estensione del leasing stesso, qualora vi sia la ragionevole certezza di esercitare tale opzione, sia i periodi coperti dall'opzione di risoluzione del leasing qualora vi sia la ragionevole certezza di non esercitare tale opzione. Il Gruppo ha la possibilità, per alcuni dei suoi leasing, di prolungare il leasing o di concluderlo anticipatamente. Il Gruppo applica il proprio giudizio nel valutare se vi sia la ragionevole certezza di esercitare le opzioni di rinnovo. Ciò detto, il Gruppo considera tutti i fattori rilevati che possano comportare un incentivo economico ad esercitare le opzioni di rinnovo o a concludere il contratto. Dopo la data di decorrenza, il Gruppo rivede le stime circa la durata del leasing nel caso in cui si presenti un significativo evento o una significativa modifica in circostanze che sono sotto il proprio controllo e che possono influire sulla capacità di esercitare (o di non esercitare) l'opzione di rinnovo o di cancellazione anticipata (ad esempio, investimenti in migliorie sui beni in leasing o rilevanti modifiche specifiche sul bene in leasing).Il Gruppo ha incluso il periodo di rinnovo come parte della durata dei leasing relativi ad impianti e macchinari con un periodo contrattuale non cancellabile breve (e.g. tre a 5 anni). Il gruppo solitamente esercita la sua opzione di rinnovo per questi leasing in quanto ci sarebbero impatti negativi sulla propria operatività qualora beni alternativi non fossero disponibili. Le opzioni di rinnovo per i leasing di impianti e macchinari con un periodo contrattuale non cancellabile più lungo (e.g. 10-15 anni) non sono state incluse per la definizione della durata del leasing poiché non si ha la ragionevole certezza del loro esercizio. Inoltre, le opzioni di rinnovo per i leasing di veicoli non sono incluse nella determinazione della durata del leasing poiché il gruppo solitamente non utilizza questi beni per un periodo superiore ai 5 anni e quindi non esercita alcuna opzione di rinnovo. Infine, i periodi coperti da opzioni di cancellazione anticipata sono inclusi nel periodo di durata del leasing solo quando è ragionevolmente certo che non saranno esercitate.

6.2 VALUTAZIONI DISCREZIONALI

Nell'applicare i principi contabili di Gruppo, gli amministratori hanno assunto decisioni basate sulle seguenti valutazioni discrezionali (escluse quelle che comportano delle stime) con un effetto significativo sui valori iscritti a bilancio.

6.3 STIME E ASSUNZIONI

Sono di seguito illustrate le assunzioni riguardanti il futuro e le altre principali cause d'incertezza nelle stime che, alla data di chiusura dell'esercizio, presentano il rischio rilevante di dar luogo a rettifiche significative dei valori contabili delle attività e passività entro l'esercizio successivo. Il Gruppo ha basato le proprie stime ed assunzioni su parametri disponibili al momento della preparazione del bilancio consolidato. Tuttavia, le attuali circostanze ed assunzioni sui futuri sviluppi potrebbero modificarsi a causa di cambiamenti nel mercato o di accadimenti non controllabili dal Gruppo. Tali cambiamenti, qualora avvengano, sono riflessi nelle assunzioni.

6.3.1 RIDUZIONI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON FINANZIARIE

Una riduzione di valore si verifica quando il valore contabile di un'attività o unità generatrice di flussi di cassa eccede il proprio valore recuperabile, che è il maggiore tra il suo *fair value* dedotti i costi di vendita e il suo valore d'uso. Il *fair value* meno i costi di vendita è l'ammontare ottenibile dalla vendita di un'attività o di un'unità generatrice di flussi di cassa in una libera transazione fra parti consapevoli e disponibili, dedotti i costi della dismissione. Il calcolo del valore d'uso è basato su un modello di attualizzazione dei flussi di cassa. I flussi di cassa sono derivati dal budget dei cinque anni successivi e non includono attività di ristrutturazione per i quali il Gruppo non si è ancora impegnato o investimenti futuri rilevanti che incrementeranno i risultati delle attività componenti l'unità generatrice di flussi di cassa oggetto di valutazione. Il valore recuperabile dipende sensibilmente dal tasso di sconto utilizzato nel modello di attualizzazione dei flussi di cassa, così come dai flussi di cassa attesi in futuro e del tasso di crescita utilizzato per l'estrapolazione.

Considerate le incertezze in essere, è importante che le entità forniscano informazioni dettagliate sulle assunzioni fatte, le evidenze su cui le stesse sono basate e sull'impatto del cambiamento delle assunzioni

chiave (analisi di sensitività). Dato il livello di rischio intrinseco e la variabilità dei giudizi e delle stime, riveste un ruolo fondamentale l'informativa sulle assunzioni chiave utilizzate e sulle valutazioni effettuate per la stima del valore recuperabile. È probabile che la pandemia da Covid-19 risulti essere un triggering event che richiede ad un'entità di svolgere un esercizio di impairment test in accordo con lo IAS 36. Le entità necessiteranno di valutare le assunzioni chiave utilizzate per determinare il valore recuperabile per le differenti CGU. Gli input chiave utilizzati nei modelli con riferimento alla determinazione del value in use e del fair value less cost to sell dovranno essere riesaminati per determinare qualsiasi impatto.

A seguito dell'impairment test effettuato e come riportato nel paragrafo sottostante "Altre attività immateriali" non vi è alcun triggered event che generi impatti per il gruppo.

6.3.2 ACCANTONAMENTO PER PERDITE ATTESE SU CREDITI COMMERCIALI E ATTIVITÀ CONTRATTUALI

Il Gruppo utilizza una matrice per calcolare le ECL per i crediti commerciali e le attività contrattuali. Le aliquote di accantonamento si basano sui giorni di scaduto per ogni classe di clienti raggruppata nei vari segmenti che presentano similari andamenti di perdita storica (ad esempio, per area geografica, tipo di prodotto, tipo di cliente, rating e garanzie). Il Gruppo calibra la matrice per affinare i dati storici sulle perdite su crediti con elementi previsionali.

La valutazione della correlazione tra i tassi storici di insolvenza, le condizioni economiche previste e le ECL è una stima significativa. La quantità di ECL è sensibile ai cambiamenti delle circostanze e alle condizioni economiche previste. L'esperienza storica sull'andamento delle perdite su crediti del Gruppo e la previsione delle condizioni economiche future potrebbero non essere rappresentative dell'effettiva insolvenza del cliente in futuro.

6.3.3 OBIETTIVI E CRITERI DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

Le principali passività del Gruppo comprendono i debiti commerciali, i finanziamenti e i debiti diversi. L'obiettivo principale di tali passività è di finanziare le attività operative del Gruppo. Il Gruppo ha crediti commerciali e non commerciali, altri crediti, disponibilità liquide e depositi a breve termine che si originano direttamente dall'attività operativa.

Il Gruppo è esposto al rischio di mercato (rischio di tasso e di cambio), al rischio di credito ed al rischio di liquidità. Il Management del Gruppo è deputato alla gestione di questi rischi. Il Consiglio d'Amministrazione rivede ed approva le politiche di gestione di ognuno dei rischi di seguito esposti.

6.3.4 RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE

Il rischio di tasso di interesse è il rischio che il fair value o i flussi di cassa futuri di uno strumento finanziario si modificheranno a causa delle variazioni nei tassi di interesse di mercato. L'esposizione del Gruppo al rischio di variazioni nei tassi di interesse di mercato è correlata in prima istanza all'indebitamento di lungo periodo con tasso di interesse variabile. L'analisi di sensitività evidenzia come una variazione dei tassi di interessi pari a +100bps e -100 bps sulla porzione dello Shareholder Loan a tasso variabile (Euro 470 milioni) porterebbe ad una variazione del risultato ante imposte non superiore a Euro 4,7 milioni.

6.3.5 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. L'esposizione del Gruppo al rischio di variazioni dei tassi di cambio si riferisce principalmente alle attività operative del Gruppo (quando i ricavi o i costi sono denominati in una valuta estera) e agli investimenti netti del Gruppo in controllate estere.

Nonostante il Gruppo presenti una forte connotazione internazionale, l'utilizzo dell'Euro come valuta transazionale per la maggioranza delle operazioni, riduce quasi completamente il rischio legato a variazioni di tasso di cambio. Il Gruppo risulta esposto principalmente per posizioni denominate in Euro, Corona Danese, Yen e Dollaro; L'analisi di sensitività sui tassi di cambio non ha portato ad effetti ritenuti significativi sui valori economico-patrimoniali del Gruppo.

6.3.6 RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito è il rischio che una controparte non adempia alle proprie obbligazioni legate a uno strumento finanziario o un accordo commerciale, determinando così una perdita finanziaria. Il Gruppo è esposto al rischio di credito derivante dalla propria attività operativa (prevalentemente per crediti commerciali e note di credito) e comprensiva dei depositi presso banche e istituzioni finanziarie.

Il rischio di credito correlato alle controparti commerciali è gestito dalle singole società controllate e monitorato dai relativi Uffici Amministrativi di Gruppo. Il Gruppo non ha significative concentrazioni di rischio di credito. Tuttavia, sono in atto procedure per garantire che le vendite di prodotti e servizi siano effettuate a clienti con elevata affidabilità, tenendo conto della loro posizione finanziaria, dell'esperienza passata e di altri fattori. I limiti di credito sui principali clienti si basano su valutazioni interne ed esterne sulla base di soglie approvate dalle sedi centrali dei singoli paesi. L'utilizzo dei limiti di credito è monitorato periodicamente.

L'elenco clienti attualmente esistente comprende i principali attori del mercato, con rating creditizi di massima affidabilità. Pertanto, non sono state pianificate azioni di copertura di tale rischio al di fuori delle normali procedure e verifiche utilizzate per la gestione del rischio di credito. I crediti commerciali scaduti da oltre 12 mesi sono esigui.

6.3.7 STRUMENTI FINANZIARI E DEPOSITI BANCARI

Per quanto concerne il rischio di credito relativo alla gestione di risorse finanziarie e di cassa, il rischio è monitorato dalla Direzione Amministrativa di Gruppo, che pone in essere procedure volte ad assicurare che le società del Gruppo intrattenga rapporti con controparti indipendenti di alto e sicuro profilo.

6.3.8 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il Gruppo monitora il rischio di mancanza di liquidità attraverso uno strumento di pianificazione della liquidità.

Le tabelle seguenti presentano gli impegni finanziari del Gruppo:

	31 dicembre 2021	scandeze		
	Valore contabile	**Entro l'anno**	**Da 1 a 2 anni**	**Da 3 a 5 anni**
Prestito obbligazionario	**858.640**	-	-	870.000
Interessi su prestito obbligazionario	**5.840**	45.975	45.975	102.633
Altri debiti finanziari	**2.090**	-	2.090	-
Debito finanziario per lease	**69.630**	10.183	10.183	30.549
Interessi su debito finanziario per lease	**-**	4.600	4.600	13.800
TOTALE	**936.200**	**60.758**	**62.848**	**1.016.982**

	31 dicembre 2020	scadenze		
	Valore contabile	**Entro l'anno**	**Da 1 a 2 anni**	**Da 3 a 5 anni**
Prestito obbligazionario	**704.674**	-	-	720.000
Interessi su prestito obbligazionario	**5.617**	45.200	45.200	135.600
Altri debiti finanziari	**1.934**	1.934	-	-
Debito finanziario per lease	**46.907**	9.336	8.341	28.235
Interessi su debito finanziario per lease	**-**	3.613	3.613	10.839
TOTALE	**759.132**	**60.083**	**57.154**	**894.674**

6.4 IMPEGNI E RISCHI

6.4.1 GARANZIE E IMPEGNI

Nel seguito sono indicati le garanzie reali esistenti su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

- Atto di pegno su conti correnti di International Design Group S.p.A., sottoscritto in data 22 novembre 2018, come confermato ed esteso ai sensi di un atto confermativo ed estensivo sottoscritto in data 19 maggio 2021, costituito da International Design Group S.p.A., a garanzia, *inter alia*, del contratto di finanziamento di Euro 100.000.000 sottoscritto in data 9 novembre 2018 (come successivamente modificato e/o integrato), del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 400.000.000 emesso il 26 novembre 2018 e del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 470.000.000 emesso il 19 maggio 2021, in favore di, *inter alios*, UniCredit S.p.A., in qualità di mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti ivi previsti;
- Atto di cessione in garanzia dei crediti infragruppo derivanti da, *inter alia*, Proceeds Loan Agreements vantati da International Design Group S.p.A. nei confronti di Flos S.p.A., B&B Italia S.p.A. e Luminous Designs Investments ApS, sottoscritto in data 17 dicembre 2018, come confermato ed esteso ai sensi di un atto confermativo ed estensivo sottoscritto in data 19 maggio 2021, a garanzia, *inter alia*, del contratto di finanziamento di Euro 100.000.000 sottoscritto in data 9 novembre 2018 (come successivamente modificato e/o integrato), del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 400.000.000 emesso il 26 novembre 2018 e del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 470.000.000 emesso il 19 maggio 2021, in favore di, *inter alios*, UniCredit S.p.A., in qualità di mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti ivi previsti;
- Atto di pegno su azioni di Flos S.p.A. sottoscritto in data 17 dicembre 2018, come confermato ed esteso ai sensi di un atto confermativo ed estensivo sottoscritto in data 5 giugno 2019 e di un atto confermativo ed estensivo sottoscritto in data 17 giugno 2021, costituito da International Design Group S.p.A, a garanzia, *inter alia*, del contratto di finanziamento Euro 100.000.000 sottoscritto in data 9 novembre 2018 (come successivamente modificato e/o integrato), del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 400.000.000 emesso il 26 novembre 2018 e del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 470.000.000 emesso il 19 maggio 2021, in favore di, *inter alios*, UniCredit S.p.A., in qualità di mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti ivi previsti;
- Atto di pegno su azioni di B&B Italia S.p.A. sottoscritto in data 17 dicembre 2018, come confermato ed esteso ai sensi di un atto confermativo ed estensivo sottoscritto in data 17 giugno 2021, costituito da International Design Group S.p.A., a garanzia, *inter alia*, del contratto di finanziamento Euro 100.000.000 sottoscritto in data 9 novembre 2018 (come successivamente modificato e/o integrato), del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 400.000.000 emesso il 26 novembre 2018 e del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 470.000.000 emesso il 19 maggio 2021, in favore di, *inter alios*, UniCredit S.p.A., in qualità di mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti ivi previsti;
- Atto di pegno su azioni di Luminous Designs Investments ApS sottoscritto in data 17 dicembre 2018, come modificato ai sensi di un atto modificativo sottoscritto in data 17 giugno 2021, costituito da International Design Group S.p.A., a garanzia, *inter alia*, del contratto di finanziamento Euro 100.000.000 sottoscritto in data 9 novembre 2018 (come successivamente modificato e/o integrato), del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 400.000.000 emesso il 26 novembre 2018 e del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 470.000.000 emesso il 19 maggio 2021, in favore di, *inter alios*, UniCredit S.p.A., in qualità di mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti ivi previsti;
- Atto di pegno sul capitale sociale di IDG Apollo Parent Inc., sottoscritto in data 5 agosto 2021, costituito da, *inter alios*, International Design Group S.p.A., a garanzia del contratto di finanziamento Euro 100.000.000 sottoscritto in data 9 novembre 2018 (come successivamente modificato e/o integrato), del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 400.000.000 emesso il 26 novembre 2018 e del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 470.000.000 emesso il 19 maggio 2021, in favore di, *inter alios*, UniCredit S.p.A., in qualità di mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti ivi previsti;
- Atto di pegno su azioni della partecipata indiretta Louis Poulsen A/S, sottoscritto in data 19 febbraio 2019, come modificato e ratificato in data 17 giugno 2021, costituito da, *inter alios*, Luminous Designs Investments ApS (già Luminous Designs Denmark ApS), a garanzia del contratto di finanziamento Euro 100.000.000 sottoscritto in data 9 novembre 2018 (come successivamente modificato e/o integrato), del

prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 400.000.000 emesso il 26 novembre 2018 e del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 470.000.000 emesso il 19 maggio 2021, in favore di, *inter alios*, UniCredit S.p.A., in qualità di mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti ivi previsti;

- Atto di pegno su azioni della partecipata indiretta Antares Iluminacion S.A.U., sottoscritto in data 19 febbraio 2019, come esteso e ratificato in data 17 giugno 2021, costituito da, *inter alios*, Flos S.p.A., a garanzia del contratto di finanziamento Euro 100.000.000 sottoscritto in data 9 novembre 2018 (come successivamente modificato e/o integrato), del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 400.000.000 emesso il 26 novembre 2018 e del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 470.000.000 emesso il 19 maggio 2021, in favore di, *inter alios*, UniCredit S.p.A., in qualità di mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti ivi previsti; e
- Atto di pegno su azioni della partecipata indiretta YDesign Group, LLC., sottoscritto in data 5 giugno 2021, costituito da, *inter alios*, IDG Apollo Parent Inc., a garanzia del contratto di finanziamento Euro 100.000.000 sottoscritto in data 9 novembre 2018 (come successivamente modificato e/o integrato), del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 400.000.000 emesso il 26 novembre 2018 e del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 470.000.000 emesso il 19 maggio 2021, in favore di, *inter alios*, UniCredit S.p.A., in qualità di mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti ivi previsti.

Si segnala inoltre che anche le azioni di International Design Group S.p.A., sono costituite in pegno, ai sensi di un atto di pegno sottoscritto in data 22 novembre 2018, (come confermato ed esteso in forza di un atto confermativo ed estensivo di pegno su azioni di International Design Group S.p.A., sottoscritto in data 17 dicembre 2018, e di un atto confermativo ed estensivo di pegno su azioni di International Design Group S.p.A., sottoscritto in data 19 maggio 2021), costituito dall'unico azionista Design Holding S.p.A., a garanzia, *inter alia*, del contratto di finanziamento di Euro 100.000.000,00 sottoscritto in data 9 novembre 2018 (come successivamente modificato e/o integrato), del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 400.000.000 emesso il 26 novembre 2018 e del prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 470.000.000 emesso il 19 maggio 2021, in favore di, *inter alios*, UniCredit S.p.A., in qualità di mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti ivi previsti.

Inoltre si precisa che il prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 400.000.000 emesso il 26 novembre 2018 e il prestito obbligazionario di International Design Group S.p.A. di Euro 470.000.000 emesso il 19 maggio 2021 sono altresì garantiti da talune garanzie personali *corporate* (*guarantees*) concesse successivamente alla data di emissione dei medesimi, ai termini e alle condizioni previsti nei documenti relativi alle Emissioni Obbligazionarie.

Licenze

Il Gruppo ha stipulato un contratto di licenza con FENDI per la produzione, progettazione e distribuzione di mobili. La durata del presente accordo decorre dal 1° gennaio 2022 e durerà tredici anni. In base a questo contratto di licenza il Gruppo pagherà *royalties* sulle vendite nette della relativa collezione. L'accordo prevede il pagamento di un minimo annuo garantito e di un contributo *marketing* obbligatorio. Questi accordi possono in genere essere risolti anticipatamente da una delle parti per diversi motivi, inclusi, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, il mancato pagamento delle *royalties*, il mancato raggiungimento delle soglie di vendita minime e modifiche non autorizzate dei prodotti.

6.5 GESTIONE DEL CAPITALE

Ai fini della gestione del capitale del Gruppo, il capitale comprende il capitale emesso, il sovrapprezzo azioni privilegiate convertibili e tutte le altre riserve patrimoniali attribuibili agli azionisti della capogruppo.

L'obiettivo primario della gestione del capitale del Gruppo è massimizzare il valore per gli azionisti.

Il Gruppo gestisce la propria struttura del capitale e apporta rettifiche dovute al mutamento delle condizioni economiche e dei requisiti dei *covenant* finanziari. Per mantenere o adeguare la struttura del capitale, il Gruppo può adeguare il pagamento dei dividendi agli azionisti, restituire capitale agli azionisti o emettere nuove azioni. Il Gruppo monitora il capitale utilizzando un rapporto di *gearing*, che è il "debito netto" diviso per il capitale totale più l'indebitamento netto. La politica del Gruppo è di mantenere il *gearing ratio* tra il 40% e il 50%. Il Gruppo include nell'indebitamento finanziario netto, prestiti fruttiferi e debiti finanziari, debiti commerciali e altri debiti, meno liquidità e depositi a breve termine, escluse le attività cessate.

	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
Cassa e depositi a breve termine	**(144.524)**	**(92.723)**
Passività finanziarie correnti	**3.169**	**1.934**
Obbligazioni a lungo termine	870.000	720.000
Prestito bancario a lungo termine	2.090	-
Debiti a lungo termine verso altri finanziatori	-	2.767
Interessi su passività finanziarie	5.840	5.617
Costi ammortizzati	(19.289)	(23.710)
Passività finanziarie non correnti	**858.640**	**704.674**
Totale passività finanziarie	**69.630**	**46.907**
Debiti commerciali ed altri debiti	**245.156**	**163.410**
Debiti netti	**1.032.071**	**824.202**
Patrimonio netto	1.063.418	1.011.404
Totale patrimonio e debito netto	**2.095.489**	**1.835.606**
Gearing ratio	***49%***	***45%***

6.6 VALUTAZIONE AL FAIR VALUE

Nella seguente tabella è riportata la gerarchia della valutazione del *fair value* per le passività del Gruppo al 31 Dicembre 2021 e 2020

Valutazione e gerarchia del *Fair Value* 31 Dicembre 2021	**Totale**	***Fair value* livello 1**	***Fair value* livello 2**	***Fair value* livello 3**
Attività finanziarie	**183.749**	**144.524**		**39.226**
Investimenti in controllante	39.226			39.226
Disponibilità liquide	144.524	144.524		
Finanziamenti e crediti	**91.608**			**8.768**
Crediti commerciali e altri crediti	82.840			
Crediti e altre attività non correnti	8.768			8.768
Attività disponibili per la vendita	**2.011**			
Attività disponibili per la vendita	2.011			
Passività finanziarie	**1.118.770**	**858.640**		**69.630**
Debiti commerciali ed anticipi da clienti	187.166			
Debiti finanziari correnti	3.169			
Passività finanziarie per leasing correnti e non correnti	69.630			
Altri debiti non correnti	166			
Debiti finanziari non correnti	858.640	858.640		

Valutazione e gerarchia del *Fair Value* 31 Dicembre 2020	**Totale**	***Fair value* livello 1**	***Fair value* livello 2**	***Fair value* livello 3**
Attività finanziarie:	**116.088**	**92.723**		**23.365**
Investimenti in controllante	23.365			23.365
Disponibilità liquide	92.723	92.723		
Finanziamenti e crediti	**69.099**			**6.332**
Crediti commerciali e altri crediti	62.767			
Crediti e altre attività non correnti	6.332			6.332
Attività disponibili per la vendita	**2.011**			
Attività disponibili per la vendita	2.011			
Passività finanziarie	**877.064**	**704.674**		**46.907**
Debiti commerciali ed anticipi da clienti	123.443			
Debiti finanziari correnti	1.934			
Passività finanziarie per leasing correnti e non correnti	46.907			
Altri debiti non correnti	106			
Debiti finanziari non correnti	704.674	704.674		

Il Management ha verificato che il *fair value* delle disponibilità liquide e depositi a breve, dei crediti e debiti commerciali, degli scoperti bancari e delle altre passività correnti approssima il valore contabile in conseguenza delle scadenze a breve termine di questi strumenti.

Il *fair value* delle attività e passività finanziarie è esposto per l'importo per cui lo strumento potrebbe essere scambiato in una transazione corrente tra parti disponibili, anziché in una vendita forzata o in una liquidazione. Per stimare il *fair value* sono stati utilizzati i seguenti metodi e le seguenti ipotesi:

- Crediti e finanziamenti a lungo termine, sia a tasso fisso sia a tasso variabile, sono valutati dal Gruppo sulla base di parametri come i tassi di interesse, i fattori di rischio specifici per ciascun Paese, il merito creditizio individuale di ciascun cliente e il rischio caratteristico del progetto finanziario. Sulla base di questa valutazione, vengono rilevati in contabilità gli stanziamenti per le perdite attese su questi crediti.

- Il *fair value* di titoli quotati e obbligazioni è basato sul prezzo quotato alla data di bilancio. Il *fair value* degli strumenti non quotati, come prestiti da banche o altre passività finanziarie, obbligazioni derivanti da leasing finanziari o come altre passività finanziarie non correnti, è stimato attraverso i flussi di cassa futuri attualizzati applicando i tassi correnti disponibili per debiti con termini simili, come il rischio di credito e le scadenze rimanenti. Oltre ad essere sensibile a cambiamenti ragionevolmente possibili dei flussi di cassa previsti o del tasso di sconto, il *fair value* dei titoli rappresentativi di capitale è sensibile anche a cambiamenti ragionevolmente possibili dei tassi di crescita. La valutazione richiede l'utilizzo da parte del Management di dati di *input* non osservabili, precedentemente illustrati. Il Management definisce regolarmente un *range* di alternative ragionevolmente possibili per questi dati di *input* non osservabili significativi e determina il loro impatto sul *fair value* totale.

6.7 SETTORI OPERATIVI: INFORMATIVA

Ai fini gestionali, il Gruppo è organizzato in business unit in base alle diverse CGU identificate in sede di valutazione delle attività e passività al fair value del gruppo. Tali CGU corrispondono ai diversi sottogruppi partecipati dalla società IDG S.p.A. Gli amministratori «più alto livello decisionale operativo» e monitorano separatamente i risultati conseguiti dalle business unit allo scopo di prendere decisioni in merito all'allocazione delle risorse e alla verifica della performance. La *performance* dei settori è valutata sulla base del risultato, che è misurato coerentemente con il risultato nel bilancio consolidato. Inoltre, la gestione finanziaria del Gruppo (inclusi costi e ricavi su finanziamenti) e le imposte sul reddito sono gestiti a livello di Gruppo tramite *cash pooling* e consolidato fiscale, pertanto, non sono allocati ai settori operativi. I prezzi di trasferimento tra i settori operativi sono negoziati internamente con modalità simili a transazioni con parti terze.

31 dicembre 2021	Illuminazione	Arredamento	aggiustamenti, elisioni e contributo delle holding	Gruppo
Vendite a clienti	430.996	245.247	(5.298)	670.945
Altri ricavi	2.043	4.576	(1.188)	5.432
Totale ricavi	**433.039**	**249.823**	**(6.485)**	**676.377**
Costi per acquisti di materie prime	(114.609)	(76.796)	5.753	(185.652)
Costi del personale	(92.203)	(42.023)	(29)	(134.255)
Costi per servizi	(115.379)	(69.347)	3.027	(181.700)
Accantonamenti	(1.099)	(1.574)	-	(2.673)
Altri costi	(8.446)	(2.504)	245	(10.706)
EBITDA	**101.303**	**57.578**	**2.509**	**161.391**
Ammortamenti e svalutazioni	(23.024)	(14.097)	(726)	(37.847)
Risultato operativo - EBIT	**78.279**	**43.481**	**1.784**	**123.544**
Altri ricavi ed oneri finanziari	(18.989)	(7.675)	(39.360)	(66.024)
Risultato prima delle imposte	**59.290**	**35.806**	**(37.576)**	**57.520**
Tasse	(14.312)	(10.959)	(1.329)	(26.600)
Utili/(perdita) del periodo	**44.978**	**24.847**	**(38.905)**	**30.920**
Attivo corrente	232.751	193.312	(64.829)	361.234
Attivo immobilizzato	1.349.080	675.528	45.981	2.070.588
Attività disponibili per la vendita	-	2.011	-	2.011
Totale attività	**1.581.841**	**870.851**	**(18.859)**	**2.433.834**
Passività correnti	147.064	121.413	(9.970)	258.508
Passività non correnti	436.068	203.919	471.921	1.111.908
Totale passività	**583.132**	**325.332**	**461.951**	**1.370.416**

31 dicembre 2020	Illuminazione	Arredamento	aggiustamenti, elisioni e contributo delle holding	Gruppo
Vendite a clienti	325.998	195.769	(1.206)	520.561
Altri ricavi	3.329	1.796	428	5.553
Totale ricavi	**329.327**	**197.565**	**(778)**	**526.114**
Costi per acquisti di materie prime	(93.867)	(61.309)	976	(154.200)
Costi del personale	(74.022)	(35.238)	-	(109.260)
Costi per servizi	(71.090)	(49.989)	(536)	(121.615)
Altri costi	(8.313)	(2.813)	(1)	(11.127)
EBITDA	**82.035**	**48.216**	**(338)**	**129.913**
Ammortamenti e svalutazioni	(20.456)	(12.062)	(180)	(32.698)
Risultato operativo - EBIT	**61.579**	**36.154**	**(518)**	**97.215**
Altri ricavi ed oneri finanziari	(15.801)	(9.587)	(30.462)	(55.850)
Risultato prima delle imposte	**45.778**	**26.567**	**(30.980)**	**41.365**
Tasse	(11.083)	(7.134)	(17)	(18.234)
Utili/(perdita) del periodo	**34.695**	**19.433**	**(30.997)**	**23.131**
Tasse	-	(500)	-	(500)
Utili/(perdita) del periodo	**34.695**	**18.933**	**(30.997)**	**22.631**
Attivo corrente	174.898	150.166	(62.149)	262.915
Attivo immobilizzato	1.202.632	524.139	114.211	1.840.982
Attività disponibili per la vendita	-	2.011	-	2.011
Totale attività	**1.377.540**	**674.305**	**54.062**	**2.105.907**
Passività correnti	85.328	91.756	(2.256)	174.828
Passività non correnti	348.094	171.298	400.283	919.675
Totale passività	**348.094**	**171.298**	**575.111**	**1.094.503**

ATTIVO CORRENTE

7 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E DEPOSITI A BREVE

Le disponibilità liquide correnti e vincolate sono dettagliate come segue:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Depositi bancari e postali	143.694	92.268
Assegni	-	6
Denaro e altri valori in cassa	55	86
Disponibilità liquide vincolate	774	363
Totale disponibilità liquide correnti	**144.524**	**92.723**

Per un'analisi dettagliata della variazione delle disponibilità liquide della società si rimanda al Rendiconto finanziario consolidato.

8 CREDITI COMMERCIALI

Di seguito sono riportati i crediti commerciali, netti e la ripartizione per aree geografiche::

Crediti commerciali	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
Crediti Commerciali - terze parti	73.476	62.801
Crediti Commerciali - parti correlate	107	-
Fondo svalutazione crediti	(5.284)	(5.668)
Totale	**68.298**	**57.133**
Crediti commerciali per area geografica		
Italia	20.494	9.854
EEC	27.790	26.882
Non-EEC	20.015	20.397
Totale	**68.298**	**57.133**

L'incremento dei crediti commerciali è in parte dovuto al cambio di area consolidata per l'acquisizione YDesign (2,4 milioni di euro), mentre il resto è conseguenza dell'incremento del fatturato dell'anno.

Di seguito si riepilogano le variazioni del Fondo svalutazione crediti

	Fondo svalutazione crediti
Saldo di apertura	**(5.669)**
Utilizzo Fondo	889
Accantonamento Fondo	(476)
Differenza cambio	(29)
Saldo di chiusura	**(5.284)**

I crediti commerciali di terzi, pari a Euro 73,5 milioni al 31 dicembre 2021, sono dettagliati per scadenza (tale importo non tiene conto del fondo svalutazione crediti):

	31 dicembre 2021	non scaduti	Scaduto 0-30	Scaduto 30-60	Scaduto 60-90	Scaduto 90-120	Scaduto oltre 120
Italia	26.819	23.370	636	340	98	26	2.349
EEC	25.457	18.819	3.265	317	465	587	2.004
Non-EEC	21.200	15.496	2.757	188	503	141	2.116
TOTAL	**73.476**	**57.685**	**6.658**	**845**	**1.065**	**754**	**6.469**

	31 dicembre 2020	non scaduti	Scaduto 0-30	Scaduto 30-60	Scaduto 60-90	Scaduto 90-120	Scaduto oltre 120
Italia	25.178	19.717	1.617	261	59	242	3.282
EEC	22.239	15.846	3.114	1.091	210	350	1.628
Non-EEC	15.384	11.888	1.785	227	257	287	940
TOTAL	**62.801**	**47.451**	**6.516**	**1.579**	**526**	**879**	**5.850**

9 RIMANENZE

Le Rimanenze di magazzino sono dettagliate nella tabella seguente:

	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
Materie prime, sussidiarie e di consumo	63.487	48.169
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	36.035	40.377
Prodotti finiti e merci	43.387	29.095
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	(20.694)	(17.417)
TOTALE RIMANENZE	**122.215**	**100.224**

Viene proposta qui di seguito la movimentazione del fondo svalutazione relativo alle rimanenze:

	FONDO SVALUTAZIONE RIMANENZE
SALDO di apertura	**(17.417)**
variazione del perimetro di consolidamento	(286)
svalutazioni del periodo	(6.907)
utilizzo Fondo	3.917
SALDO di chiusura	**(20.694)**

10 CREDITI FISCALI

I crediti d'imposta e i debiti verso l'erario sono così dettagliati:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Crediti per acconti d'imposta versati	2.060	2.558
Crediti per IVA	4.555	1.939
Crediti per ritenute d'acconto	10	43
Crediti tributari per il consolidato fiscale e altri	5.031	2.661
Totale	**11.656**	**7.201**

11 ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

Le altre attività correnti ammontano a 14,5 milioni di euro e si riferiscono principalmente ad anticipi a fornitori e altri acconti (canoni di manutenzione, utilizzo software, servizi di deposito IP). L'incremento delle Altre attività correnti rispetto al 2020 è dovuto anche all'acquisizione di YDesign (Euro 4,6 milioni).

ATTIVO NON CORRENTE

12 AVVIAMENTO

La composizione degli avviamenti è di seguito dettagliata:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Avviamento da acquisizione Gruppo Flos S.p.A.	478.246	478.246
Avviamento da acquisizione Gruppo B&B	372.379	372.379
Avviamento da acquisizione Gruppo Louis Poulsen	202.535	201.835
Avviamento da acquisizione Gruppo YDesign	122.904	-
Totale	**1.176.064**	**1.052.460**

Nel corso del primo semestre 2021 il Gruppo, attraverso un veicolo di acquisizione (IDG Apollo Parent Inc), ha ottenuto il controllo di YDesign Group LLC. Le attività nette iscritte all'acquisizione erano basate sulla valutazione del loro *fair value*. Il corrispettivo pagato è stato di USD 177,1 milioni al netto dei costi di transazione e le passività nette acquisite sono state di USD 3,6 milioni. L'*excess cost*, pari a USD 180,7 milioni, in base ai principi IFRS, è stato allocato ad attività e passività come segue:

- marchio (marchio Lumens) per USD 53,6 milioni;
- altre attività immateriali per USD 3,8 milioni,
- rimanenze per USD 2,3 milioni (e interamente stornate nel conto economico 2021),
- passività fiscali differite per USD 16,1 milioni;
- avviamento residuo per USD 139,2 milioni.

Poiché le PPA sono state definite in USD, ad ogni data di bilancio l'avviamento del Gruppo YDesign oscilla in base al tasso di cambio di fine mese. Al 31 dicembre 2021 l'avviamento relativo all'acquisizione di YDesign è pari a Euro 122,9 milioni.

12.1 VERIFICA DELLA RIDUZIONE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO E DELLA ATTIVITÀ IMMATERIALI CON VITA UTILE INDEFINITA (IMPAIRMENT TEST)

In accordo con lo IAS 36, l'avviamento non è soggetto ad ammortamento ed è sottoposto a verifica per riduzione di valore almeno una volta l'anno.

Ai fini dell'impairment test, l'avviamento è allocato alle seguenti Cash Generating Unit (CGU):

- FLOS
- B&B
- Louis Poulsen
- YDesign Group.

Il valore recuperabile di ciascuna CGU è stato determinato sulla base della determinazione del valore d'uso, in cui le proiezioni dei flussi di cassa erano quelle approvate dal management e di un periodo di 6 anni, come approvato dal management.

La determinazione del valore d'uso è particolarmente sensibile alle seguenti ipotesi:

- andamento dei ricavi;
- marginalità;
- tasso di sconto;
- tasso di crescita utilizzato per estrapolare i flussi di cassa oltre il periodo di previsione.

La diffusione della pandemia COVID-19 costituisce un fattore esterno di potenziale presunzione di impairment per tutte le società, pertanto è stata verificata la recuperabilità dell'avviamento allocato alle CGU, alla luce di

una specifica analisi dell'impatto della crisi sul valore delle immobilizzazioni e sulla base dell'ultimo piano industriale aggiornato.

L'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA - Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati) richiama l'attenzione sulla necessità di rappresentare il crescente livello di incertezza:

- il possibile utilizzo di tecniche multi-scenario nella determinazione dei piani;
- in alternativa, adeguamenti dei tassi utilizzati per l'attualizzazione dei flussi;
- aggiornamento delle ipotesi alla base degli impairment test al 31.12.2021 rispetto ai precedenti test.

Su tale base, il management ha definito per ciascuna CGU un unico piano (approvato dal Consiglio di Amministrazione) che rappresenta lo scenario normale e atteso, con riferimento al periodo 2022-2027 e che è stato utilizzato per lo sviluppo degli *impairment test*. Il valore recuperabile di ciascuna CGU, determinato sulla base di tale piano, è stato sottoposto a stress test e analisi di sensitività che hanno tenuto conto anche di parametri economici e da cui sono emersi risultati positivi.

Il valore d'uso di ciascuna CGU è stato calcolato sulla base dell'opportunità del costo del capitale (Ka) applicata alle proiezioni dei flussi di cassa operativi previsti (nell'intervallo 8,8%-10,8%) e di un tasso di crescita perpetua (g) di 1,8% (1,5% per il 2020).

Il valore recuperabile dell'avviamento, determinato sulla base delle suddette assunzioni e tecniche di valutazione, è stato stimato come differenza tra l'*Enterprise Value* derivante dall'applicazione del metodo DCF ed il valore del *Capital Employed* di ciascuna CGU.

Al fine di calcolare il valore recuperabile in relazione all'avviamento il *management* ha stimato l'Enterprise Value di ciascuna CGU al 31 dicembre 2021 con il metodo intrinseco (metodo UDCF). Questo approccio è considerato un metodo preferenziale, poiché consente di tenere conto delle specificità dell'azienda con un approccio di medio termine nella definizione del business plan, consentendo un buon livello di accuratezza nelle proiezioni dei flussi di cassa futuri. Tale metodo consiste nel valutare una CGU in base ai suoi flussi di cassa futuri. La valutazione del management si è basata sul *Budget* 2022 e sul *business plan* 2023-2026. Tuttavia, poiché i flussi di cassa futuri generati da una CGU si basano su un *business plan* su un periodo definito, mentre la vita della società è teoricamente infinita, alla fine del periodo di previsione è stato determinato un *Terminal Value* per ciascuna CGU. Il *Terminal value* è stato determinato al termine del periodo transitorio sulla base di normali flussi di cassa in crescita a tasso costante (tasso g 1,8% al 31 dicembre 2021). Un “transactional period” per l'anno fiscale 2027 è stato utilizzato per stabilizzare i principali driver del business plan e definire il periodo normativo. Per attualizzare i flussi di cassa al valore attuale è stato utilizzato il costo opportunità del capitale (Ka) come riportato sopra.

Il management ha predisposto uno scenario di sensitività riducendo il tasso di crescita per il periodo transitorio (2027) dal 3% all'1,8% e riducendo la marginalità dello 0,5%.

A seguito dei risultati del test di *impairment*, il valore recuperabile stimato dell'avviamento del Gruppo risultava superiore ai relativi valori di carico (ampia copertura), pertanto non si è resa necessaria alcuna svalutazione.

13 MARCHI E ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

I marchi e le altre attività immateriali sono così composti:

	MARCHI	COSTI DI SVILUPPO	DIRITTI DI BREVETTO INDUSTRIALE E DI UTILIZZ. DI OPERE DI INGEGNO	CONCESIONI LICENZE, MARCHI E ALTRE IMMOB. IMMATERIALI	**TOTALE marchi e altre immob. immateriali**
Costo Storico	568.811	35.020	26.896	23.374	**654.102**
Fondo ammortamento	22	(25.067)	(24.383)	(16.213)	**(65.641)**
Valore contabile netto al 31 Dicembre 2020	**568.834**	**9.953**	**2.513**	**7.162**	**588.461**
Costo Storico	616.626	41.724	24.755	54.515	**737.619**
Fondo ammortamento	(52)	(31.218)	(21.537)	(37.029)	**(89.836)**
Valore contabile netto al 31 Dicembre 2021	**616.573**	**10.506**	**3.218**	**17.485**	**647.783**

Variazioni al valore contabile netto nell'anno

	MARCHI	COSTI DI SVILUPPO	DIRITTI DI BREVETTO INDUSTRIALE E DI UTILIZZ. DI OPERE DI INGEGNO	CONCESIONI LICENZE, MARCHI E ALTRE IMMOB. IMMATERIALI	**TOTALE marchi e altre immob. immateriali**
Valore di apertura	**568.834**	**9.953**	**2.513**	**7.162**	**588.461**
Var. perimetro consolidamento	43.931	-	-	7.290	**51.221**
Aumenti netto decrementi	413	6.704	1.979	7.174	**16.270**
Ammortamento	0	(6.155)	(1.937)	(4.191)	**(12.282)**
Effetto cambio	3.396	4	3	658	**4.060**
Altre variazioni	-	(0)	660	(608)	**53**
Valore di chiusura	**616.573**	**10.506**	**3.218**	**17.485**	**647.783**

La variazione del perimetro di consolidamento, come descritto nella sezione relativa all'avviamento, nel corso dell'esercizio il Gruppo ha acquisito YDesign e l'*excess cost* è stato allocato al marchio (marchio Lumens) e alle altre immobilizzazioni immateriali; quest'ultima allocazione è relativa alle relazioni con i clienti nel settore commerciale e contract di YDesign Group.

Il valore dei marchi, pari a Euro 616,6 milioni al 31 dicembre 2021, si riferisce ai seguenti marchi:

- "FLOS", pari a Euro 244,1 milioni;
- "B&B", "Maxalto" e "Arclinea" pari a Euro 201,4 milioni;
- "Louis Poulsen", pari a Euro 123,8 milioni;
- "Lumen" pari a Euro 47,3 milioni.

I marchi sono stati considerati a vita utile indefinita e pertanto sottoposti all'*impairment test* annuale.

Il valore recuperabile relativo ai marchi è stato stimato con il metodo delle Royalties (RFR). Secondo tale approccio il valore del marchio si concretizza nel valore attuale delle royalties che il mercato sarebbe disposto a riconoscere al proprietario del marchio e quindi il proprietario stesso ottiene dei risparmi. Tra il principale parametro da definire per l'applicazione di tale metodo è il tasso di royalty (come ricavi) che un terzo pagherebbe a un licenziante per l'utilizzo del suo marchio. Le principali assunzioni utilizzate nell'*impairment test* sono:

- Tasso di royalty di mercato compreso tra il 2% e il 7%;

- Tasso di sconto dell'8,8% per tutti i marchi ad eccezione del marchio Arclinea dove è stato ritenuto più appropriato il 10,8%;
- g-rate dell'1,8% per tutti i marchi;
- ricavi prospettici relativi al piano industriale dei marchi per il periodo 2022-2026;
- aliquota delle imposte figurativa compresa tra il 22 e il 28% in base alla corrispondente aliquota dell'imposta regionale;
- per l'applicazione del metodo RFR è stato considerato un periodo transitorio (2027), basato su un tasso di crescita anno del 3,0%.

Il *management* ha predisposto uno scenario alternativo riducendo il tasso di crescita all'1,8% per il periodo transitorio del 2027 e riducendo i tassi di royalty nell'intervallo 5,7%-6,7%.
A seguito dei risultati dell'Impairment test, il valore recuperabile stimato dei marchi del Gruppo risultava superiore ai relativi valori di carico, pertanto non si è reso necessario alcuna svalutazione.

I costi di sviluppo includono i costi per il personale dedicato all'attività di sviluppo prodotto svolta all'interno del Gruppo. Tali costi sono ammortizzati in tre anni.

I diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno comprendono principalmente i costi sostenuti per il deposito di brevetti, la produzione di software e la realizzazione di siti di e-commerce.

Concessioni, licenze e marchi e altre immobilizzazioni immateriali comprende principalmente beni della Capogruppo riferiti a licenze di produzione relative a specifiche linee di prodotto, costi per licenze software e sviluppo software CRM, costi per progetti in corso e rapporti con la clientela. L'incremento dell'esercizio è relativo per Euro 7,5 milioni di asset relativi all'Acquisizione YDesign (Euro 3,4 milioni per effetto dell'allocazione del prezzo di acquisto)..

14 IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Immobili, Impianti e macchinari sono di seguito riportati:

	TERRENI E FABBRICATI	IMPIANTI E MACCHINARI	MIGLIORIE BENI TERZI	ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	ALTRI BENI	IN CORSO DI LAVORAZION	**TOTALE ATTIVITÀ MATERIALI**
Costo Storico	119.568	70.763	12.763	64.119	20.466	1.373	**289.053**
Fondo ammortamento	(40.403)	(58.316)	(6.912)	(56.638)	(17.497)	-	**(179.766)**
Valore contabile netto 31 Dicembre 2020	**79.165**	**12.447**	**5.851**	**7.481**	**2.969**	**1.373**	**109.287**
Costo Storico	120.606	73.557	25.639	67.301	22.138	2.349	**311.591**
Fondo ammortamento	(43.169)	(59.895)	(15.179)	(59.253)	(19.450)	-	**(196.946)**
Valore contabile netto 31 Dicembre 2021	**77.437**	**13.662**	**10.460**	**8.048**	**2.688**	**2.349**	**114.645**

Variazioni al valore contabile netto nell'anno:

	TERRENI E FABBRICATI	IMPIANTI E MACCHINARI	MIGLIORIE BENI TERZI	ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	ALTRI BENI	IN CORSO DI LAVORAZION	**TOTALE ATTIVITÀ MATERIALI**
Saldo di apertura	**79.165**	**12.447**	**5.851**	**7.481**	**2.969**	**1.373**	**109.287**
Var. perimetro consolidato	-	-	599	-	207	-	**805**
Aumenti, netto decrementi	1.226	5.016	6.241	3.197	1.081	1.623	**18.385**
Ammortamenti	(3.100)	(3.809)	(2.451)	(3.078)	(1.601)	-	**(14.039)**
Trasferimenti e riclassifiche	116	(13)	-	436	(11)	(647)	**(118)**
Effetto cambi	31	22	221	11	43	(1)	**327**
Saldo di chiusura	**77.437**	**13.662**	**10.460**	**8.048**	**2.688**	**2.349**	**114.645**

La variazione del perimetro di consolidamento è correlata all'acquisizione di YDesign.

I principali investimenti del periodo sono correlati al Gruppo FLOS per la progettazione e lo sviluppo di nuove linee di prodotti decorativi, architettonici e outdoor, alla realizzazione di prototipi e stampi. Il Gruppo B&B Italia ha investito per l'acquisto di specifici sistemi ad alta tecnologia per la produzione, nonché per l'acquisto di stampi per la produzione di nuovi prodotti. Il Gruppo Louis Poulsen ha investito nello sviluppo di nuovi prodotti, per prototipi, attrezzature e per l'ampliamento delle strutture shop-in-shop che supportano la vendita dei prodotti nella distribuzione più qualificata.

15 DIRITTO D'USO E PASSIVITA' PER LEASING

Il Gruppo ha in essere contratti di locazione relativi a terreni e fabbricati, impianti e macchinari, veicoli e altre attrezzature utilizzate nelle attività operative. I contratti di locazione di terreni e costruzioni hanno generalmente una durata compresa tra 2 e 24 anni, i contratti di locazione di impianti e macchinari generalmente hanno una durata compresa tra 2 e 8 anni, mentre quelli per veicoli e altre attrezzature generalmente hanno una durata compresa tra 2 e 5 anni.

Le passività del Gruppo relative a tali contratti di locazione sono garantite dal titolo di proprietà del locatore sui beni locati. In generale, il Gruppo non può a sua volta affittare i beni locati a terzi e alcuni contratti richiedono che il Gruppo rispetti determinati indici di liquidità. Esistono diversi contratti di affitto che includono opzioni di rinnovo e cancellazione e pagamenti variabili che sono meglio descritti di seguito.

Il Gruppo ha anche alcuni contratti di locazione per macchinari la cui durata è pari o inferiore a 12 mesi e attrezzature per ufficio il cui valore è modesto. Il Gruppo ha scelto per tali contratti di applicare le esenzioni previste dall' IFRS16 per le attività a breve o di basso valore.

Di seguito sono riportati i valori contabili delle attività per il diritto d'uso rilevati e la movimentazione del periodo:

	TERRENI E FABBRICATI	IMPIANTI E MACCHINARI	ATTREZZ. INDUSTRIALI E COMMERCIALI	ALTRI BENI	**TOTALE DIRITTO D'USO**
Costo Storico	60.388	2.195	18	2.120	**64.720**
Fondo ammortamento	(19.376)	(1.309)	(9)	(1.003)	**(21.697)**
Valore contabile netto al 31 Dicembre 2020	**41.012**	**886**	**9**	**1.117**	**43.023**
Costo Storico	90.779	2.474	69	3.569	**96.891**
Fondo ammortamento	(29.862)	(1.766)	(39)	(1.715)	**(33.382)**
Valore contabile netto al 31 Dicembre 2021	**60.917**	**708**	**30**	**1.854**	**63.509**

Variazioni al valore contabile netto nell'anno:

	TERRENI E FABBRICATI	IMPIANTI E MACCHINARI	ATTREZZ. INDUSTRIALI E COMMERCIALI	ALTRI BENI	**TOTALE DIRITTO D'USO**
SALDO DI APERTURA	**41.012**	**886**	**9**	**1.117**	**43.023**
Variazioni nel perimetro di consolidato	2.158	-	-	-	**2.158**
Aumenti	27.743	278	9	1.449	**29.480**
Ammortamenti	(10.308)	(456)	(20)	(722)	**(11.506)**
Altri movimenti	54	-	31	9	**94**
Effetto cambi	258	0	0	1	**260**
SALDO DI CHIUSURA	**60.917**	**708**	**30**	**1.854**	**63.509**

La voce "Terreni e Fabbricati" accoglie principalmente i contratti di locazione dei negozi gestiti da B&B Italia e FLOS. Gli incrementi del periodo, pari a circa 29 milioni di euro, si riferiscono a rinnovi in EMEA, principalmente in Francia, UK, Danimarca e Italia. Tra questi ultimi c'è il nuovo punto vendita di FENDI Casa a Milano, che aprirà ad aprile 2022, ma i cui accordi sono stati siglati a fine 2021.

Di seguito sono riportati i valori contabili dei debiti per leasing (inclusi tra i finanziamenti fruttiferi di interessi) e la movimentazione del periodo:

saldo di apertura	**46.907**
Variazioni del perimetro di consolidamento	2.855
Incrementi	29.170
Accrescimento degli interessi	4.581
Pagamenti	(14.143)
Differenze cambio	259
saldo di chiusura	**69.630**
Passività finanziarie per leasing correnti	10.183
Passività finanziarie per leasing non correnti	59.447

La variazione dell'area di consolidamento è correlata all'acquisizione di YDesign, mentre i principali incrementi sono relativi ai rinnovi dei canoni in EMEA. Gli sconti locativi ricevuti durante la pandemia di Covid-19 sono stati contabilizzati sulla base del relativo emendamento IFRS 16, ma il loro importo è trascurabile.

16 PARTECIPAZIONE IN CONTROLLANTE

Il valore della partecipazione in controllante è pari a Euro 39,2 milioni al 31 dicembre 2021 e si riferisce alla partecipazione del 2,43% del capitale sociale sottoscritto della controllante diretta Design Holding S.p.A. Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha acquisito Euro 7,5 milioni di azioni aggiuntive. L'aggiornamento del *fair value* della partecipazione del periodo è pari a Euro 8,3 milioni, iscritto in appositiva riserva di consolidato.

17 ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE

Di seguito la composizione e relativa movimentazione delle attività per imposte anticipate:

	31 dicembre 2021	Imposte a conto economico 2021	Differenze su cambi e altri movimenti minori	31 dicembre 2020
Storno di costi accessori per l'acquisto di partecipazioni	6.275	2.277	127	3.871
Margine di magazzino	2.497	580	-	1.917
Perdite fiscali riportate	182	(197)	9	369
Oneri finanziari non deducibili	1.691	(1.120)	-	2.811
Ammortamento attività materiali ed immateriali	2.174	19	10	2.145
Accantonamenti per fondo obsolescenza magazzino	3.218	300	8	2.910
Accantonamenti per svalutazione crediti	1.186	(82)	6	1.262
Accantonamenti per TFR	1.231	273	-	958
Accantonamenti fondo rischi	1.594	233	7	1.354
Compensi non ancora pagati	(163)	102	-	(265)
Altri movimenti	710	-	(12)	722
Totale	**20.594**	**2.385**	**156**	**18.054**

18 ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

Le altre attività non correnti ammontano a Euro 8,7 milioni al 31 dicembre 2021 e comprendono Euro 3,2 milioni di depositi su canoni pagati da società del Gruppo ed Euro 3,4 milioni quali altri crediti tributari..

19 ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA

La voce “Attività in via di dismissione”, pari a 2 milioni di euro, include i fabbricati ed i terreni con i relativi impianti generici relativi allo stabilimento di Ascoli del Gruppo B&B, attualmente non utilizzati.

PATRIMONIO NETTO

20 PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto attribuibile ai soci del Gruppo e ai terzi è di seguito esposto:

Patrimonio Netto Consolidato	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Capitale sociale	5.102	5.102
Riserva sovrapprezzo azioni	978.848	986.391
Riserva legale IDG	1.020	1.020
Riserva per azioni della capogruppo	25.543	18.000
Riserva di *fair value* per azioni della capogruppo	13.618	5.294
Riserva di traduzione	12.428	-
Riserva di *Cash flow hedge*	-	(36)
Riserva perdite utili attuariali	(1.880)	(1.861)
Altre riserve	(6.002)	(28.014)
Utile/(perdita) del periodo del Gruppo	30.616	21.239
Totale patrimonio netto del Gruppo	**1.059.293**	**1.007.135**
Riserve di equity degli azionisti di minoranza	3.821	2.875
Utile/(perdita) del periodo degli azionisti di minoranza	304	1.394
Totale patrimonio netto degli azionisti di minoranza	**4.125**	**4.269**
Totale patrimonio netto	**1.063.418**	**1.011.404**

PASSIVITA’ CORRENTI E NON CORRENTI

21 PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI

Le passività finanziarie risultano essere di seguito dettagliate

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Passività finanziarie correnti e debiti per affitti		
Debiti verso altri finanziatori	3.151	761
Debiti verso banche	18	1.163
Debiti finanziari per leasing	10.183	9.337
Totale passività finanziarie correnti e debiti per affitti	**13.352**	**11.261**
Passività finanziarie non correnti e debiti per affitti		
Debiti verso altri finanziatori	-	2.767
Passività finanziarie non correnti	858.640	701.907
Debiti finanziari per leasing	59.447	37.571
Totale passività finanziarie non correnti e debiti per affitti	**918.087**	742.245
Totale	**931.439**	**753.505**

Nel seguito si espone la riconciliazione del debito per Shareholder Loan:

	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
Prestito obbligazionario a lungo termine	870.000	720.000
Rateo interessi	5.840	5.617
Costo ammortizzato	(19.289)	(23.710)
Debiti bancari a lungo termine	2.090	-
Passività finanziarie non correnti	**858.640**	**701.907**

L'incremento del valore nominale del Prestito obbligazionario a lungo termine è correlato all'aggregazione aziendale descritta nella relazione sulla gestione, in quanto il Gruppo ha emesso nel primo semestre un nuovo prestito obbligazionario per Euro 470 milioni per l'acquisizione di YDesign. Il nuovo titolo è quotato nel Listino Ufficiale del Lussemburgo e rimborsabile alla scadenza nel 2026. Gli interessi passivi sono calcolati sull'EURIBOR maggiorato del 4,25% annuo (con *floor* zero sull'Euribor). La Borsa è stata ammessa alle negoziazioni sul mercato Euro MTF. I proventi dell'offerta della nuova Obbligazione sono stati utilizzati per rimborsare tutti i 320 milioni di Euro in circolazione dei titoli Senior Secured a tasso variabile (e originariamente scadenti nel 2025) e per pagare l'acquisizione di YDesign Group.

La composizione delle Obbligazioni a Lungo Termine e le loro caratteristiche sono di seguito sintetizzate:

	Valore nominale	Scadenza	Tasso nominale
Prestito Obbligazionario n.1	400.000	Bullet novembre 2025	6,5%
Prestito Obbligazionario n.2	470.000	Bullet maggio 2026	Euribor 3 mesi + 4.25%

22 DEBITI COMMERCIALI E ANTICIPI DA CLIENTI

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Totale debiti commerciali verso terze parti	135.333	77.870
Totale debiti commerciali verso parti correlate	8.130	2.110
Totale anticipi da clienti	43.660	43.463
Totale	**187.123**	**123.443**

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Italy	87.209	53.399
EEC	45.994	52.357
Non-EEC	53.920	17.687
Totale	**187.123**	**123.443**

La voce comprende sia debiti commerciali verso fornitori, comprensivi di stanziamenti per fatture da ricevere, sia acconti ricevuti da clienti per anticipi su commesse di vendita, e debiti commerciali verso la controllante. L'incremento dell'anno è correlato all'incremento del fatturato dell'anno e per Euro 13 milioni all'acquisizione del Gruppo YDesign.

La composizione per scadenza dei debiti commerciali, verso terzi e parti correlate, pari a Euro 143,5 milioni, è la seguente:

Questo dettaglio di seguito riportato esclude gli anticipi da clienti

		Overdue (giorni)					
	31 dicembre 2021	**non scaduto**	**1-30**	**31-60**	**61-90**	**91-120**	**oltre 120 giorni**
Italy	82.411	76.080	3.656	764	516	216	1.179
EEC	35.943	34.519	393	121	342	-	568
Non-EEC	25.109	23.420	990	196	48	10	445
Totale	**143.463**	**134.019**	**5.039**	**1.081**	**906**	**226**	**2.192**

		Overdue (giorni)					
	31 dicembre 2020	**non scaduto**	**1-30**	**31-60**	**61-90**	**91-120**	**oltre 120 giorni**
Italy	51.676	48.893	797	436	345	379	826
EEC	24.438	21.562	1.300	256	56	677	587
Non-EEC	3.866	2.872	582	117	14	1	280
Totale	**79.980**	**73.326**	**2.679**	**809**	**415**	**1.057**	**1.692**

23 DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI

Nel seguito si dettagliano i debiti per imposte

	31 dicembre 2021	**31 dicembre 2020**
Debiti tributari	8.387	3.517
Debiti tributari per il consolidato fiscale	7.951	2.512
IVA e imposte indirette	2.881	3.869
Altre tasse	2.968	1.466
Totale	**22.188**	**11.364**

24 ALTRI PASSIVITÀ CORRENTI

Le altre passività correnti sono principalmente relative a debiti verso enti previdenziali e altri debiti verso il personale:

	31 dicembre 2021	**31 dicembre 2020**
Debiti verso enti previdenziali	5.684	4.866
Debiti verso dipendenti e amministratori	20.554	18.361
Debiti per royalties	1.616	1.745
Altri debiti	7.949	3.779
Totale	**35.802**	**28.751**

25 PIANI A BENEFICI DEFINITI

La voce piani a benefici definiti rappresenta l'utilizzo e quanto accantonato nell'arco dell'esercizio per la Capogruppo e dalle società controllate italiane. Si precisa che l'importo del Fondo TFR indicato nella voce è al netto delle somme che sono state destinate al Fondo Complementare Tesoreria.

Nel seguito si fornisce la movimentazione:

	PIANO A BENEFICI FUTURI
Saldo di apertura	**7.483**
Accantonamenti a Fondo	2.620
Utilizzo Fondo	(2.520)
Utili/perdite attuariali	18
Saldo di chiusura	**7.601**

La valutazione del TFR ai fini IAS segue il metodo della proiezione del valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti con la stima dei benefici maturati dai dipendenti.

In seguito alle modifiche introdotte dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, le quote di TFR maturate fino al 31 Dicembre 2006 continueranno a rimanere in azienda configurando un piano a benefici definiti (obbligazione per i benefici maturati soggetta a valutazione attuariale), mentre le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007, per effetto delle scelte operate dai dipendenti nel corso dell' anno, saranno destinate a forme di previdenza complementare o trasferite dall'azienda al fondo di tesoreria gestito dall'INPS, configurandosi a partire dal momento in cui la scelta è formalizzata dal dipendente, come piani a contribuzione definita (non più soggetti a valutazione attuariale). La determinazione del TFR è quindi il risultato dell'applicazione di un modello attuariale che ha alla base diverse ipotesi, sia di tipo demografico che di tipo economico.

Si riportano nella tabella di seguito le basi tecniche economiche utilizzate:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Tasso annuo di attualizzazione	0,4%	-0,02%
Tasso annuo di inflazione	1,8%	0,8%
Tasso annuo di incremento TFR	2,8%	2,1%

In particolare, si rileva che il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo della Società oggetto della valutazione.

26 FONDO PER RISCHI ED ONERI

La movimentazione dei Fondi per rischi e oneri è di seguito dettagliata:

	FONDI TRATTAMENTO QUIESCENZA E SIMILI	FONDO GARANZIA PRODOTTI	ALTRI FONDI RISCHI E ONERI	TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI
SALDO DI APERTURA	**4.631**	**3.512**	**2.833**	**10.976**
Accantonamenti a Fondo	1.400	644	153	2.197
Utilizzo Fondo	(457)	(81)	(350)	(889)
Utili e perdite per differenze cambio	-	36	(0)	36
SALDO DI CHIUSURA	**5.574**	**4.112**	**2.636**	**12.321**

Il Fondo rischi previdenziali è soggetto a calcolo attuariale e ammonta a Euro 5,6 milioni al 31 dicembre 2021. Include l'indennità integrativa clientela maturata nei confronti degli agenti, ai sensi del contratto collettivo nazionale agenti in vigore. L'importo riflette il prudente apprezzamento del rischio connesso all'eventuale interruzione del mandato conferito agli agenti nei casi previsti dalla legge.

Gli altri fondi rischi riflettono i potenziali oneri per rischi contenzioso e le relative spese legali.

27 IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

La composizione e la relativa movimentazione delle passività fiscali differite è la seguente:

	31 dicembre 2021	Variazione del perimetro di consolidamento	Imposte a conto economico	Differenze sui cambi	31 dicembre 2020
Marchio	57.442	13.203	1.477	(0)	42.671
Ricerca e sviluppo	5.403	-	45	3	5.356
Rivalutazione immobili	22.138	-	(1.309)	-	23.447
Business combination	86.554	-	8	-	86.546
Deduzione per leasing	146	-	-	-	146
Lista clienti	943	943	-	-	-
Impatto cambio	102	-	38	-	64
Altri effetti minori	1.005	-	378	-	626
Total	**173.733**	**14.146**	**637**	**3**	**158.856**

La variazione del perimetro di consolidamento si riferisce al contributo delle passività differite dal bilancio del Gruppo YDesign, oltre alle imposte differite passive rilevate su alcune attività per l'allocazione del prezzo di acquisto.

28 ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI

Le altre passività non correnti, pari a Euro 0.2 milioni al 31 dicembre 2021, si riferiscono principalmente ad altri debiti verso l'Erario.

29 INFORMATIVA PARTI CORRELATE

IDG Spa e le sue controllate hanno aderito al regime del consolidato fiscale nazionale con la capogruppo Design Holding S.p.A. come spiegato nel paragrafo relativo alla Fiscalità.
I crediti e debiti, i ricavi e gli oneri tra le entità del gruppo e la capogruppo sono stati rilevati nelle singole voci degli schemi di bilancio

Dic 2021	Attivo Corrente	Attivo non-corrente	**TOTALE ATTIVO**	Debiti Comm.li	Debiti per imposte correnti	Passivo Corrente	**TOTALE PASSIVO**	**Ricavi**	**Costi**	**Tasse**
Design Holding	2.390	30.902	**33.291**	7.822	8.059	15.881	**15.881**	**141**	**(14.013)**	**(8.953)**
Fendi	337	-	**337**	-	-	-	**-**	**571**	**-**	**-**
Related Parties	2.727	30.902	**33.629**	7.822	8.059	15.881	**15.881**	**713**	**(14.013)**	**(8.953)**

Dic 2020	Attivo Corrente	Attivo non-corrente	**TOTALE ATTIVO**	Debiti Comm.li	Debiti per imposte correnti	Passivo Corrente	**TOTALE PASSIVO**	**Ricavi**	**Costi**	**Tasse**
Design Holding	2.322	24.431	**26.753**	2.210	2.512	4.722	**4.722**	**188**	**(5.107)**	**(2.782)**
Related Parties	2.322	24.431	**26.753**	2.210	2.512	4.722	**4.722**	**188**	**(5.107)**	**(2.782)**

Conto economico

30 RICAVI DA CONTRATTI CON I CLIENTI

I ricavi del Gruppo si riferiscono alla vendita di prodotti e servizi. Di seguito si riporta il dettaglio per area geografica, per tipologia di servizio e per canale:

	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
Area geografica		
EMEA	423.578	369.347
AMERICA	135.211	74.882
ASIA PACIFIC	112.156	76.332
Totale	**670.945**	**520.561**

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Tipologia di bene o servizio		
Lampade e Luci	426.766	325.009
Arredamento	244.179	195.553
Totale	**670.945**	**520.562**

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Ricavi per canale		
Wholesale	482.847	381.828
Contract	100.164	102.606
Negozi a gestione diretta	41.264	32.220
E-Commerce	46.669	3.907
Totale	**670.945**	**520.561**

31 ALTRI RICAVI E PROVENTI

Il dettaglio degli Altri ricavi e proventi è fornito nella tabella seguente.

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Ricavi diversi	4.598	5.052
Plusvalenze da alienazione cespiti	68	70
Contributi in conto esercizio	488	178
Rilascio fondi	277	254
Totale	**5.432**	**5.553**

Gli altri ricavi includono ricavi per prestazioni di altri servizi, trasporti addebitati e rimborsi assicurativi vari.

32 ACQUISTI DI MATERIE PRIME E VARIAZIONE DELLE RIMANENZE

La voce Acquisti di materie prime e variazione delle rimanenze risulta essere dettagliata così come segue:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Acquisti di materie prime, semilavorati, prodotti finiti	(196.548)	(154.433)
Acquisti di materiali di promozione e pubblicitario	(955)	(1.583)
Acquisto di altro materiale vario	(1.659)	(1.633)
Variazione delle rimanenze	13.510	3.449
TOTALE	**(185.652)**	**(154.200)**

33 COSTI DEL PERSONALE

La voce Costi del personale risulta essere dettagliata nella sottostante tabella:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Salari e stipendi	(109.788)	(84.791)
Piani di stock options	(347)	(1.246)
Oneri sociali	(15.139)	(16.237)
Trattamento di fine rapporto e quiescenza	(5.722)	(4.751)
Altri costi per il personale	(3.259)	(2.234)
Totale	**(134.255)**	**(109.260)**

Il Gruppo ha concesso un piano di stock option ad alcuni dipendenti.

In accordo con l'IFRS 2 “Pagamenti basati su azioni”, il Gruppo ha iscritto nel proprio bilancio consolidato il piano di stock option, composto solo da piano “equity settlement”, tra i costi del personale unitamente ad un corrispondente incremento del patrimonio netto.

La voce “Altri costi per il personale” include anche i compensi agli amministratori e altri costi minori per il personale dipendente.

Il numero dei dipendenti del Gruppo è di seguito suddiviso per categoria, distinto tra gli occupati al 31 dicembre 2021 e l'organico medio dell'anno:

	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
Dirigenti	61	47
Impiegati	1.246	999
Operai	713	658
Totale	**2.020**	**1.704**

34 COSTI PER SERVIZI

La voce Costi per servizi risulta così dettagliata:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Lavorazioni esterne e prestazioni da terzi c/produzione	(45.495)	(32.177)
Provvigioni, royalties, spese per pubblicità e comunicazione	(61.106)	(34.652)
Spese di trasporto e doganali	(19.943)	(14.870)
Utenze, servizi accessori, canoni EDP, manutenzioni e riparazioni	(11.844)	(10.634)
Consulenze tecniche, artistiche, fiscali, legali e varie	(9.535)	(10.514)
Compensi amministratori, sindaci e revisori	(2.425)	(1.104)
Spese di viaggio, trasferte e ospitalità	(3.785)	(3.371)
Spese per formazione, personale di terzi, servizi bancari e servizi vari amministrativi	(7.599)	(6.466)
Assicurazioni, brevetti e marchi, postelegrafoniche	(2.849)	(2.720)
Costi di consulenza relativi ad acquisizioni	(7.677)	0
Costi per servizi verso società controllante	(9.440)	(5.107)
Totale	**(181.700)**	**(121.615)**

35 ACCANTONAMENTI

Gli Accantonamenti a fondi si riferiscono a:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Accantonamenti per quiescenza e simili	(1.400)	(893)
Accantonamenti per altri rischi	(644)	(726)
Accantonamenti per altri oneri	(153)	(353)
Accantonamenti per fondo svalutazione crediti	(476)	(927)
TOTALE	**(2.673)**	**(2.899)**

36 ALTRI COSTI ED ONERI

La voce Altri costi ed oneri risulta composta da:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Servizi relativi ad immobili	(1.661)	(1.252)
Canoni di noleggio e licenze EDP	(357)	(1.455)
Imposte e tasse diverse	(1.570)	(1.181)
Iscrizioni e abbonamenti incluso Internet	(627)	(237)
Omaggi e beneficenze	(634)	(337)
Acquisto cancelleria e materiale di consumo e per uffici	(1.022)	(505)
Spese varie e generali	(1.094)	(821)
Altri costi di gestione	(3.741)	(2.441)
Totale	**(10.706)**	**(8.228)**

37 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce Ammortamenti e svalutazioni è dettagliata come segue:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(12.283)	(9.018)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(14.040)	(12.450)
Ammortamento del diritto d'uso (IFRS16)	(11.505)	(11.230)
Svalutazione delle immobilizzazioni	(20)	-
Totale	**(37.847)**	**(32.698)**

38 PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari, pari a Euro 3,1 milioni, includono principalmente utili su cambi relativi ad operazioni su cambi per Euro 1,9 milioni.

Gli oneri finanziari pari a Euro 69,1 milioni comprendono principalmente:

- gli interessi passivi sui prestiti obbligazionari per Euro 45,8 milioni;
- il rilascio dei costi ammortizzati sui prestiti obbligazionari per Euro 14 milioni (dei quali Euro 10.5 m. relativi al rilascio sul prestito obbligazionario di Euro 320 milioni rimborsato nel corso del 2021),
- differenze cambio realizzate e non realizzate passive per Euro 1.5 milioni;
- altri interessi passivi su revolving credit facilities e altri finanziamenti (Euro 4 milioni).

39 IMPOSTE SUL REDDITO

Il dettaglio delle imposte è il seguente:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Imposte correnti	(34.682)	(19.424)
Imposte differite/anticipate	8.083	1.190
Totale	**(26.600)**	**(18.234)**

La riconciliazione tra le imposte sul reddito effettive e quelle teoriche è la seguente:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Risultato ante imposte	**57.520**	**41.367**
Imposte teoriche applicando i tax rate della società del gruppo (26%)	(14.955)	(10.938)
Imposte anni precedenti	(1.155)	1.827
Costi non deducibili e ricavi non tassabili	(729)	(4.538)
Imposte anticipate non riconosciute in IDG	(9.270)	(4.585)
IRAP e altri effetti minori	(492)	-
Imposte effettive	**(26.600)**	**(18.234)**

L'aliquota fiscale effettiva 2021 del Gruppo, pari al 46%, risente significativamente della mancata iscrizione di differite attive su una parte degli interessi passivi relativi ai prestiti obbligazionari (Euro 9,3 milioni nella riconciliazione di cui sopra). Senza tale effetto il tax rate del Gruppo avrebbe riportato un livello normale (circa 30%).

Sotto la giurisdizione fiscale italiana, IDG SpA e le sue controllate per il triennio 2020-2022 hanno aderito al regime del consolidato fiscale nazionale, con apposito contratto sottoscritto che ha l'obiettivo di trasferire poste fiscali verso la capogruppo Design Holding SpA.

Il regime del consolidato fiscale nazionale, ai sensi degli artt. 117-129 del DPR 917/86, prevede un unico calcolo della base imponibile di gruppo per le società consolidate;

Di conseguenza:

- a livello di patrimonio netto, tutte le poste relative alla disciplina dell'IRES sono classificate come rapporti infragruppo di natura fiscale;
- a livello economico, oltre alle relative risorse, i proventi e/o gli oneri da consolidamento per la remunerazione delle poste fiscali trasferite al consolidante sono rilevati solo al verificarsi di determinate condizioni previste dal contratto di consolidato fiscale. In particolare, la remunerazione delle poste trasferite alla controllante sarà riconosciuta alla società consolidata nel periodo d'imposta in cui tali poste possono essere utilizzate autonomamente dalla società ceduta al consolidato fiscale, entro i successivi cinque periodi d'imposta dal data di trasferimento.

40 UTILE/(PERDITA) PER AZIONE

L'utile/(perdita) (EPS) base per azione è calcolato dividendo l'utile d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione nell'esercizio.

L'EPS diluito è calcolato dividendo l'utile attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo (al netto degli interessi sulle azioni privilegiate convertibili) per il numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione nell'esercizio più il numero medio ponderato di azioni ordinarie che sarebbe emesso in occasione della conversione di tutte le potenziali azioni ordinarie diluitive in azioni ordinarie.

La tabella seguente riflette i dati sul reddito e sulla quota utilizzati nei calcoli dell'EPS di base e diluito.

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Utile attribuibile agli azionisti ordinari del Gruppo per utile base	**30.616**	**21.239**
Numero medio ponderato di azioni ordinarie (escluse le azioni proprie) ai fini dell'utile base per azione	**5.102**	**5.102**
Azioni Ordinarie	5.102	5.102
Numero medio ponderato di azioni ordinarie rettificato per effetto della diluizione	**5.102**	**5.102**
Azioni Ordinarie	5.102	5.102
EPS Base	6,0	4,2
EPS Diluito	6,0	4,2

41 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

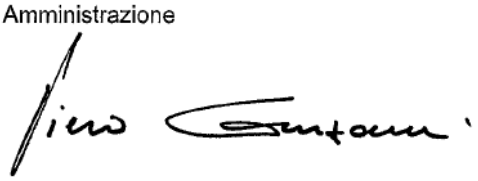
Si rimanda alla relazione sulla gestione, nella sezione EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL DELL'ESERCIZIO.

Il presente Bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Conto Economico Complessivo, Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario e Note esplicative, fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione finanziaria posizione e il reddito dell'esercizio e corrispondono ai risultati delle scritture contabili.

Milano, 27 aprile 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Piero Canzani



Relazione della società di revisione



International Design Group S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Building a better working world

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Azionista della
International Design Group S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo International Design Group (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2021, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note illustrative al bilancio consolidato che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla International Design Group S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato, a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo International Design Group S.p.A. o per l'interruzione dell'attività, o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 – 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
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

Building a better working world

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Building a better working world

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della International Design Group S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo International Design Group al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo International Design Group al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo International Design Group al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 28 aprile 2022

EY S.p.A.

Gabriele Grignaffini
(Revisore Legale)