



## COMUNICATO STAMPA

### APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE PER IL PERIODO DI 9 MESI AL 31 GENNAIO 2025

**Risultati consolidati al 31 gennaio 2025<sup>1</sup> (9 mesi al 31/01/2025) in crescita a livello di ricavi (+5,0% Y/Y, +11,7% nel Q3 2025<sup>2</sup>), con una netta inversione rispetto al trend del primo semestre ed un ritorno alla crescita della redditività operativa nel Q3 2025 (Ebitda +2,6% Y/Y):**

- **Ricavi e Altri Proventi consolidati:** Eu 999,5 milioni nel Q3 2025 (+11,7% Y/Y) vs Eu 894,5 milioni; Eu 2.516,9 milioni nei 9 mesi al 31/01/2025 (+5,0% Y/Y) vs Eu 2.396,1 milioni.
- **Ebitda consolidato:** Eu 68,8 milioni nel Q3 2025 (+2,6% Y/Y) vs Eu 67,0 milioni; Eu 176,7 milioni nei 9 mesi al 31/01/2025 (-2,0% Y/Y), grazie alla crescita del settore Business Services ed al ritorno alla crescita del settore Digital Green nel Q3 2025.
- **Utile netto Adjusted<sup>3</sup>:** Eu 33,2 milioni nel Q3 2025 (-2,7% Y/Y); Eu 75,4 milioni nei 9 mesi al 31/01/2025 (-10,4% Y/Y).
- **Posizione Finanziaria Netta Reported passiva (debito netto) per Eu 92,2 milioni vs Eu 62,5 milioni Y/Y, con un significativo recupero rispetto al 31/10/2024.**
- **6.367 Risorse Umane al 31 gennaio 2025 (+14,5% Y/Y), con focus sulle aree di crescita del mercato (Vertical Applications, Digital Platform, Consulenza).**
- **Conferma dell'outlook favorevole per l'intero esercizio al 30 aprile 2025 con una crescita mid-single digit di ricavi ed Ebitda, grazie all'aspettativa di un trend positivo nel Q4 2025.**

#### Empoli (FI), 13 marzo 2025

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento nel settore Digital Technology, System Integration e Business Application per il segmento business, in data odierna ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato relativo al periodo di 9 mesi al 31 gennaio 2025, redatto secondo i principi contabili UE-IFRS.

Nel periodo in esame il Gruppo Sesa consegue **Ricavi ed Altri Proventi consolidati<sup>1</sup> per Eu 2.516,9 milioni (+5,0% Y/Y)** ed una **Redditività Operativa (Ebitda<sup>1</sup>) consolidata pari ad Eu 176,7 milioni (-2,0% Y/Y)**, confermando la capacità di attrarre e trattenere competenze con 6.367 risorse al 31 gennaio 2025 (+14,5% Y/Y) e consolidando la forte crescita degli esercizi 2020-2024, che ha portato il Gruppo da Eu 1,776 miliardi ad Eu 3,211 miliardi in termini di ricavi e da Eu 94,5 milioni ad Eu 239,5 milioni a livello di Ebitda.

**I risultati del solo Q3 2025<sup>2</sup> evidenziano una forte crescita dei ricavi ed un incremento dell'Ebitda in un contesto di mercato sfidante, con Ricavi ed Altri Proventi consolidati per Eu 999,5 milioni (+11,7% Y/Y) ed una Redditività Operativa (Ebitda) consolidata pari ad Eu 68,8 milioni, in aumento del 2,6% Y/Y.**

**I Ricavi ed Altri Proventi consolidati<sup>1</sup> crescono del 5,0% al 31 gennaio 2025 (+11,7% nel solo Q3 2025) e sono pari ad Eu 2.516,9 milioni, con i seguenti trend nei settori del Gruppo:**

- Settore VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 1.581,9 milioni al 31 gennaio 2025 (-1,7% Y/Y) e pari ad Eu 662,2 milioni nel Q3 2025 (+7,8% Y/Y), in progressivo recupero nonostante il perdurare di dinamiche non favorevoli di alcuni segmenti di mercato della distribuzione ICT, con un andamento dei ricavi interamente di carattere organico;
- Settore SSI con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 646,7 milioni al 31 gennaio 2025 (+6,1% Y/Y) e pari

<sup>1</sup> Dati che includono i risultati pro-forma della società GreenSun in H1 2025 (ricavi semestrali Eu 83.713 migliaia, Ebitda Eu 5.220 migliaia, EAT Adjusted Eu 3.973 migliaia), relativi al solo settore Digital Green. GreenSun, la cui acquisizione è stata formalizzata nel novembre 2024, è inclusa nel perimetro di consolidamento a partire dal Q3 2025.

<sup>2</sup> Terzo trimestre dell'esercizio al 30 aprile 2025: periodo di 3 mesi dal 1° novembre 2024 al 31 gennaio 2025.

<sup>3</sup> Risultato Netto Adjusted consolidato, al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know-how) iscritte a seguito di PPA per acquisizioni societarie, pari ad Eu 23.922 migliaia rispetto ad Eu 20.220 migliaia al 31.01.2024, nonché al lordo dei costi di Stock-Grant pari ad Eu 4.487 migliaia stabili rispetto al 31.01.2024, definiti al netto del relativo effetto fiscale.



ad Eu 241,8 milioni nel Q3 2025 (+0,3% Y/Y), nonostante l'andamento non favorevole del mercato di riferimento, con un contributo della leva esterna alla crescita del periodo di 9 mesi di circa il 50%;

- Settore Business Services con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 110,1 milioni al 31 gennaio 2025 (+32,2% Y/Y) e pari ad Eu 41,0 milioni nel Q3 2025 (+45,2% Y/Y), sostenuto dallo sviluppo di applicazioni e piattaforme digitali dedicate all'industria dei Financial Services e dalle recenti acquisizioni, di ATS, attiva nel segmento Vertical Applications per il Capital Market e Metoda Finance nel segmento delle soluzioni software per le Segnalazioni di Vigilanza, che hanno contribuito per circa il 50% alla crescita novestrare;
- Settore Digital Green con Ricavi ed Altri Proventi<sup>1</sup> pari ad Eu 253,7 milioni al 31 gennaio 2025 (+28,0% Y/Y) e pari ad Eu 86,8 milioni nel Q3 2025 (+56,8% Y/Y). I ricavi riflettono il consolidamento di GreenSun da inizio esercizio, per il primo semestre pro-forma e nel Q3 2025 a seguito del consolidamento; a parità di perimetro i ricavi decrescono di circa il 30% rispetto ai 9 mesi al 31 gennaio 2024 (decrescita di circa il 10% nel solo Q3 2025), a causa dalla flessione dei prezzi acuitasi a partire da H2 2024 (novembre 2023-aprile 2024), con una stabilizzazione nel corso del Q3 2025 ed un atteso ritorno alla crescita organica nel Q4 2025.

**L'Ebitda consolidato<sup>1</sup> è pari ad Eu 176,7 milioni vs Eu 180,3 milioni al 31 gennaio 2024**, con una flessione del 2,0% Y/Y prevalentemente legata a dinamiche di mercato non favorevoli che hanno caratterizzato alcuni segmenti della distribuzione ICT e dal processo di re-engineering industriale di alcune Business Unit del settore SSI. **Nel solo Q3 2025 l'Ebitda consolidato di Gruppo è pari ad Eu 68,8 milioni, in crescita del 2,6%** rispetto al Q3 2024, grazie all'inversione di tendenza del settore Digital Green, nonché all'accelerazione della crescita di quello dei Business Services.

Di seguito il contributo dei settori del Gruppo alla formazione dell'Ebitda al 31 gennaio 2025:

- Settore VAS con un Ebitda di Eu 67,6 milioni nei 9 mesi al 31 gennaio 2025 (-7,7% Y/Y) ed un Ebitda pari ad Eu 27,6 milioni nel Q3 2025 (-6,2% Y/Y). L'Ebitda margin al 31 gennaio 2025 è pari al 4,3%, rispetto al 4,5% Y/Y;
- Settore SSI con un Ebitda di Eu 71,5 milioni nei 9 mesi al 31 gennaio 2025 (-4,7% Y/Y) ed un Ebitda pari ad Eu 27,3 milioni nel Q3 2025 (-7,7% Y/Y). L'Ebitda margin al 31 gennaio 2025 è pari all'11,0% vs 12,3% al 31 gennaio 2024, in conseguenza degli investimenti effettuati in competenze e tecnologie nelle principali aree di crescita e delle attività di re-engineering industriale di alcune business unit, con un'aspettativa di ritorno alla crescita a partire dal Q4 2025;
- Settore Business Services con un Ebitda di Eu 18,0 milioni nei 9 mesi al 31 gennaio 2025 (+60,8% Y/Y) ed un Ebitda pari ad Eu 7,1 milioni nel Q3 2025 (+107,7% Y/Y). L'Ebitda margin al 31 gennaio 2025 è pari al 16,4% in crescita vs il 13,4% al 31 gennaio 2024, grazie allo sviluppo di ricavi e customer set nelle aree Digital Platforms e Vertical Applications;
- Settore Digital Green con un Ebitda<sup>1</sup> di Eu 17,2 milioni nei 9 mesi al 31 gennaio 2025 (-9,6% Y/Y) ed un Ebitda pari ad Eu 6,3 milioni nel Q3 2025 (+25,5% Y/Y). L'Ebitda margin al 31 gennaio 2025 è pari al 6,8% al 31 gennaio 2025 vs 9,6% al 31 gennaio 2024, in flessione a seguito della minore marginalità del perimetro GreenSun, in recupero già a partire da Q3 2025 (Ebitda margin 7,2%) grazie alle sinergie di integrazione industriale.

**Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted<sup>1</sup> è pari ad Eu 138,5 milioni nei 9 mesi al 31 gennaio 2025** (Ebit margin Adjusted 5,5% vs 6,1% Y/Y), **con una flessione del 5,1% Y/Y**, dopo ammortamenti di beni materiali ed immateriali per Eu 35,6 milioni (+19,0% Y/Y) ed accantonamenti per Eu 2,7 milioni (-40,8% Y/Y), in contrazione grazie al mantenimento di una elevata qualità dei crediti dato anche il ricorso ad operazioni di factoring e credit insurance su un'ampia porzione del perimetro di business, in particolare nel Settore VAS. Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted è **pari ad Eu 54,8 milioni nel solo Q3 2025** (Ebit margin adjusted 5,5% vs 6,2% Y/Y), **sostanzialmente stabile (-0,7% Y/Y)**.

**Il Risultato Operativo consolidato (Ebit<sup>1</sup>) è pari ad Eu 110,0 milioni (-9,2% Y/Y)**, dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know how iscritte a seguito del processo di PPA per Eu 23,9 milioni (+18,3% Y/Y a seguito della prosecuzione degli investimenti in acquisizioni societarie) e dopo altri costi non monetari per Eu 4,5 milioni (stabili Y/Y).



**Il Risultato Netto Adjusted di Gruppo<sup>1</sup> è pari ad Eu 75,4 milioni (3,0% dei ricavi), in flessione del 10,4% Y/Y, mentre nel solo Q3 2025 è stato pari ad Eu 33,2 milioni in moderata flessione (-2,7% Y/Y), grazie alla stabilizzazione degli oneri finanziari netti, che si incrementano a Eu 29,3 milioni al 31 gennaio 2025 rispetto ad Eu 24,1 milioni al 31 gennaio 2024, mentre nel solo Q3 2025 presentano un andamento sostanzialmente stabile rispetto al Q3 2024 (Eu 10,4 milioni vs Eu 10,0 milioni Y/Y) ed un miglioramento rispetto al Q2 2025 (Eu 10,4 milioni nel Q3 2025 vs Eu 11,6 milioni nel Q2 2025).**

**La Posizione Finanziaria Netta Reported al 31 gennaio 2025**, calcolata al netto di debiti IFRS per Eu 200,3 milioni (rispetto ad Eu 210,8 milioni al 31 gennaio 2024) **è passiva per Eu 92,2 milioni rispetto ad Eu 62,5 milioni al 31 gennaio 2024 ed evidenzia il recupero di parte del gap di Eu 64,6 milioni Y/Y al 31 ottobre 2024.** La PFN riflette inoltre Buy Back e distribuzione di dividendi per circa Eu 26 milioni LTM oltre ad investimenti per circa Eu 130 milioni LTM, relativi, sia ad M&A (80% del totale) che a Capex (20% del totale), contribuendo alla trasformazione del Gruppo, con focus prevalente nei settori Business Services e Software e System Integration, con potenzialità di ulteriore espansione.

**La Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 gennaio 2025 è attiva (liquidità netta) per Eu 108,1 milioni rispetto ad Eu 148,3 milioni al 31 gennaio 2024.**

Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato, che al 31 gennaio 2025 ammonta ad Eu 518,0 milioni, in crescita rispetto ad Eu 470,4 milioni al 31 gennaio 2024.

Si conferma un **outlook favorevole per l'intero esercizio al 30/04/2025 (FY 2025) con una crescita attesa mid-single digit di Ricavi<sup>4</sup> ed Ebitda<sup>4</sup> a livello consolidato**, in linea con la guidance comunicata nel dicembre scorso, grazie all'aspettativa di crescita nel Q4 2025, in particolare nei settori Digital Green e Business Services.

Il Gruppo continuerà ad investire nello sviluppo di competenze digitali, risorse umane e soluzioni innovative, generando valore sostenibile a beneficio di tutti gli stakeholder e continuando a migliorare il proprio profilo di sostenibilità.

Il Presidente Paolo Castellacci e l'Amministratore Delegato Alessandro Fabbroni hanno così commentato i risultati al 31 gennaio 2025:

*“Proseguiamo con convinzione la nostra strategia di investimento e sviluppo di competenze e tecnologie, confermando il nostro ruolo di player di riferimento del settore, che orienta la digitalizzazione di imprese, istituzioni e grandi organizzazioni, con un modello di gestione focalizzato sullo sviluppo sostenibile e ad una distribuzione equilibrata del valore per tutti gli Stakeholder”*, ha affermato **Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.**

*“I risultati al 31 gennaio 2025 si inseriscono nel percorso di trasformazione industriale del Gruppo sempre più orientato a consulenza, piattaforme digitali e tecnologie innovative, lungo le principali direttrici di evoluzione quali digitalizzazione dei processi, AI, cybersecurity, con obiettivi di generazione di valore sostenibile e di lungo termine per gli stakeholder. Confermiamo la nostra strategia di sviluppo di competenze e applicazioni con un outlook di crescita mid-single digit di ricavi e redditività operativa attesa per il FY 2025, favorito dalla prosecuzione del trend di crescita del settore Business Services, nonché dall'incremento double-digit di ricavi e redditività nel Settore Digital Green anche a seguito delle azioni di re-engineering industriale. Proseguiamo gli investimenti in innovazione tecnologica e competenze affiancando le imprese clienti nella creazione di valore attraverso la propria evoluzione digitale”*, ha commentato **Alessandro Fabbroni, Amministratore Delegato di Sesa.**

\*\*\*\*\*

Si allegano al presente comunicato stampa i seguenti prospetti (valori espressi in migliaia di Euro)

Allegato n. 1 - Conto Economico consolidato riclassificato al 31 gennaio 2025

Allegato n. 2 - Situazione Patrimoniale consolidata riclassificata al 31 gennaio 2025

Allegato n. 3 - Prospetto di Conto Economico consolidato al 31 gennaio 2025

Allegato n. 4 - Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 gennaio 2025

Allegato n. 5 - Segment Information al 31 gennaio 2025

<sup>4</sup> Le previsioni del FY 2025E includono i risultati pro-forma di GreenSun in H1 2025 (Ricavi Eu 83,7 Mn, Ebitda Eu 5,2 Mn, EAT Adjusted Eu 4,0 Mn, Group EAT Adjusted Eu 2,1 Mn), nonché i risultati di GreenSun di H2 2025 a seguito dell'inclusione nel perimetro di consolidamento della società a partire dal Q3 2025



\*\*\*\*\*

Questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della società [www.sesa.it](http://www.sesa.it), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

**Conference Call:** Oggi, giovedì 13 marzo 2025 alle ore 16.30 (CET), Sesa S.p.A. terrà una conferenza telefonica con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo. È possibile collegarsi attraverso il seguente link:

<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=9031503&linkSecurityString=153a55ec41>

Prima della conferenza telefonica sarà possibile scaricare le slide della presentazione dalla pagina Investor Relations del sito web Sesa, <https://www.sesa.it/investors/presentazioni/>

\*\*\*\*\*

*Il dottor Alessandro Fabbroni, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti Contabili Societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

\*\*\*\*\*

**Sesa S.p.A.**, con sede ad Empoli (FI), è a capo di un Gruppo attivo sull'intero territorio italiano ed alcuni paesi esteri tra cui Germania, Svizzera, Austria, Francia, Spagna, Romania e Cina che costituisce l'operatore di riferimento in Italia nel settore dell'innovazione tecnologica, della consulenza e delle Vertical Applications per il segmento business, con ricavi consolidati pari ad Eu 3.210,4 milioni (+10,4% Y/Y) e 5.691 dipendenti al 30 aprile 2024 (+21,0% Y/Y).

Sesa opera con la missione di offrire soluzioni tecnologiche, consulenza e business applications a supporto dell'evoluzione digitale, innovazione e trasformazione verso la sostenibilità di imprese ed organizzazioni, attraverso i seguenti settori di attività:

- SSI (Software e System Integration) con ricavi per Eu 823 milioni e 3.852 risorse umane al 30 aprile 2024;
- BS (Business Services) con ricavi per Eu 114 milioni e 721 risorse umane al 30 aprile 2024;
- VAS (Value Added Solutions) con ricavi per Eu 2.143 milioni e 696 risorse umane al 30 aprile 2024;
- DG (Digital Green) con ricavi per Eu 245 milioni e 55 risorse umane al 30 aprile 2024;
- Corporate con ricavi per Eu 46 milioni e 367 risorse umane al 30 aprile 2024.

Il Gruppo Sesa persegue una politica di sviluppo sostenibile a beneficio dei propri Stakeholder ed ha conseguito nel periodo 2012-2024 un track record di crescita continua di ricavi (CAGR ricavi 2012-2024 +12,1%), redditività (CAGR Ebitda 2012-2024 +15,8%) ed occupazione (CAGR Risorse Umane 2012-2024 +17,0%). La strategia di generazione di valore a lungo termine è basata sullo sviluppo delle competenze tecniche e l'attenzione alla sostenibilità ambientale ed alla responsabilità sociale, con un progressivo miglioramento delle performance ESG.

Il Gruppo al 30 aprile 2024 ha distribuito un valore economico complessivo pari ad Eu 390 milioni (+26% Y/Y), per oltre il 65% destinato alla remunerazione delle risorse umane, con 5.691 dipendenti (+21,0% Y/Y), l'ampliamento dei programmi di hiring, education e welfare aziendale a supporto di diversità, work-life balance e benessere delle risorse umane. Sesa ha integrato gli obiettivi di crescita sostenibile nel proprio Statuto sociale tra i compiti prioritari del Consiglio di Amministrazione ed a partire dall'esercizio 2022 predispone una Relazione Annuale Integrata, che rappresenta in un unico documento completo e trasparente, in applicazione degli standard di reporting internazionali, sia le performance finanziarie che quelle ESG. A livello di governance della sostenibilità le principali società del Gruppo sono certificate ISO 14001 e aderiscono al Global Compact ONU.

Sesa ha confermato il rating Ecovadis a livello Gold, il rating di sostenibilità emesso da MSCI a livello BBB ed il rating ESG emesso da CDP a livello B. Sesa è quotata sul mercato Euronext STAR Milano (Codice ISIN: IT0004729759) e compone l'indice FTSE Italia Mid Cap. Sesa inoltre fa parte di Euronext Tech Leaders, iniziativa di Euronext dedicata alle aziende Tech ad alta crescita.

\*\*\*\*\*

Per Informazioni Media	Per Informazioni Finanziarie ed ESG
Community Società Benefit a r.l. Giuliano Pasini, Federico Nascimben +39 02 89404231 - <a href="mailto:sesa@communitygroup.it">sesa@communitygroup.it</a>	Sesa Team Stakeholder Relations Caterina Gori: IR, Corporate Finance M&A Jacopo Laschetti: Stakeholder, IR and Sustainability Francesco Billi: Chief Financial Officer
Idea Point S.r.l. Greta Ghelfi +39 0571 997374 - <a href="mailto:info@ideapoint.it">info@ideapoint.it</a>	+39 0571 900179 – <a href="mailto:stakeholder@sesa.it">stakeholder@sesa.it</a>



**Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 31 gennaio 2025 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/01/2025 approvati dal CDA del 13 marzo 2025, non assoggettati a revisione contabile**

Conto economico riclassificato	31/01/2025		31/01/2025		31/01/2024		Variazione 2025 PF Vs 2024
	Pro-forma* (9 mesi)	%	Reported (9 mesi)	%	Reported (9 mesi)	%	
Ricavi netti	2.476.213		2.392.566		2.368.320		4,6%
Altri Proventi	40.719		40.653		27.790		46,5%
<b>Totale Ricavi e Altri Proventi <sup>(1)</sup></b>	<b>2.516.932</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.433.219</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.396.110</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,0%</b>
Costi per acquisto prodotti e software	(1.845.535)	73,3%	(1.771.723)	72,8%	(1.768.636)	73,8%	4,3%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(225.978)	9,0%	(222.543)	9,1%	(221.609)	9,2%	2,0%
Costo del lavoro	(260.462)	10,3%	(259.216)	10,7%	(219.426)	9,2%	18,7%
Altri oneri di gestione	(8.297)	0,3%	(8.297)	0,3%	(6.164)	0,3%	34,6%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(2.340.272)	93,0%	(2.261.779)	93,0%	(2.215.835)	92,5%	5,6%
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>176.660</b>	<b>7,02%</b>	<b>171.440</b>	<b>7,0%</b>	<b>180.275</b>	<b>7,52%</b>	<b>-2,0%</b>
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(35.553)	1,4%	(35.519)	1,5%	(29.875)	1,25%	19,0%
Accantonamenti	(2.657)	0,1%	(2.657)	0,1%	(4.486)	0,2%	-40,8%
<b>Risultato Operativo (Ebit) Adjusted <sup>(1)</sup></b>	<b>138.450</b>	<b>5,5%</b>	<b>133.264</b>	<b>5,5%</b>	<b>145.914</b>	<b>6,1%</b>	<b>-5,1%</b>
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(23.922)	1,0%	(23.661)	1,0%	(20.220)	0,8%	18,3%
Stock grant ed altri costi non monetari	(4.487)	0,2%	(4.487)	0,2%	(4.487)	0,2%	0,0%
<b>Risultato Operativo (Ebit)</b>	<b>110.041</b>	<b>4,4%</b>	<b>105.116</b>	<b>4,3%</b>	<b>121.207</b>	<b>5,1%</b>	<b>-9,2%</b>
Interessi attivi/passivi, spese bancarie e altri oneri finanziari	(29.571)	1,2%	(29.778)	1,2%	(25.162)	1,1%	17,5%
Utile/perdite su cambi	(319)	0,0%	(319)	0,0%	373	0,0%	-185,5%
Utile/perdite società al patrimonio netto	572	0,0%	572	0,0%	656	0,0%	-12,8%
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>80.723</b>	<b>3,2%</b>	<b>75.591</b>	<b>3,1%</b>	<b>97.074</b>	<b>4,1%</b>	<b>-16,8%</b>
Imposte sul reddito	(21.322)	0,8%	(19.977)	0,8%	(28.458)	1,2%	-25,1%
Risultato netto	59.401	2,4%	55.614	2,3%	68.616	2,9%	-13,4%
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>54.319</b>	<b>2,2%</b>	<b>52.293</b>	<b>2,2%</b>	<b>64.892</b>	<b>2,7%</b>	<b>-16,3%</b>
Risultato netto di pertinenza di terzi	5.082	0,2%	3.321	0,1%	3.724	0,2%	36,5%
<b>Risultato netto Adjusted <sup>(1)</sup></b>	<b>80.490</b>	<b>3,2%</b>	<b>76.517</b>	<b>3,1%</b>	<b>87.902</b>	<b>3,7%</b>	<b>-8,4%</b>
<b>Risultato netto Adjusted del Gruppo <sup>(1)</sup></b>	<b>75.408</b>	<b>3,0%</b>	<b>73.196</b>	<b>3,0%</b>	<b>84.178</b>	<b>3,5%</b>	<b>-10,4%</b>

(1) Totale Ricavi ed Altri Proventi include l'adeguamento al fair value delle passività per Put, Earn Out verso soci di minoranza e le rivalutazioni al fair value nel caso di step up acquisition. Risultato Operativo Adjusted al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) ed al lordo dei costi di Stock Grant. Utile netto Adjusted attribuibile al Gruppo al lordo (i) degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di PPA ed (ii) al lordo dei costi di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale e delle imposte non ricorrenti.

(\*) Dati consolidati pro-forma al 31 gennaio 2025 elaborati simulando il consolidamento retroattivo a partire dal 1 maggio 2024 di Greensun Srl e controllate, società operativa nel Settore Digital Green, entrata nel perimetro di consolidamento nel Q3 del FY25.



Conto economico riclassificato	31/01/2025 (3 mesi)	%	31/01/2024 (3 mesi)	%	Variazione 2025/24
Ricavi netti	984.871		885.464		11,2%
Altri Proventi	14.597		9.027		61,7%
<b>Totale Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>999.468</b>	<b>100,0%</b>	<b>894.491</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,7%</b>
Costi per acquisto prodotti	752.839	75,3%	660.488	73,8%	14,0%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	83.052	8,3%	82.999	9,3%	0,1%
Costo del lavoro	92.526	9,3%	81.439	9,1%	13,6%
Altri oneri di gestione	2.284	0,2%	2.552	0,3%	-10,5%
<b>Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi</b>	<b>930.701</b>	<b>93,1%</b>	<b>827.478</b>	<b>92,5%</b>	<b>12,5%</b>
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>68.767</b>	<b>6,9%</b>	<b>67.013</b>	<b>7,5%</b>	<b>2,6%</b>
Ammortamenti beni materiali e immateriali (software e diritti)	12.624		10.740		17,5%
Accantonamenti fondo svalutazione crediti e rischi ed oneri	1.294		1.014		27,6%
<b>Risultato Operativo (Ebit) Adjusted<sup>1</sup></b>	<b>54.849</b>	<b>5,5%</b>	<b>55.259</b>	<b>6,2%</b>	<b>-0,7%</b>
Ammortamenti liste clienti e know-how tecnologico acquisti (PPA)	7.870		7.297		7,9%
Costi stock grant e altri costi non monetari	1.335		1.795		-25,6%
<b>Risultato Operativo (Ebit)</b>	<b>45.644</b>	<b>4,6%</b>	<b>46.167</b>	<b>5,2%</b>	<b>-1,1%</b>
Interessi attivi/passivi, spese bancarie e altri oneri finanziari	(10.386)		(9.147)		13,5%
Utile/perdite su cambi	(185)		(744)		-75,1%
Utile/perdite società al patrimonio netto	221		(108)		N.S.
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>35.294</b>	<b>3,5%</b>	<b>36.168</b>	<b>4,0%</b>	<b>-2,4%</b>
Imposte sul reddito	8.512		9.140		-6,9%
<b>Risultato netto</b>	<b>26.782</b>	<b>2,7%</b>	<b>27.028</b>	<b>3,0%</b>	<b>-0,9%</b>
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>25.766</b>	<b>2,6%</b>	<b>25.940</b>	<b>2,9%</b>	<b>-0,7%</b>
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.016	0,1%	1.088	0,1%	-6,6%
<b>Risultato netto Adjusted<sup>1</sup></b>	<b>34.202</b>	<b>3,4%</b>	<b>35.199</b>	<b>3,9%</b>	<b>-2,8%</b>
<b>Risultato netto Adjusted del Gruppo<sup>1</sup></b>	<b>33.185</b>	<b>3,3%</b>	<b>34.112</b>	<b>3,8%</b>	<b>-2,7%</b>

**Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo Sesa al 31 gennaio 2025 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/01/2025 approvati dal CDA del 13 marzo 2025, non assoggettati a revisione contabile**

<b>Stato Patrimoniale Riclassificato</b>	<b>31/01/2025</b>	<b>31/01/2024</b>	<b>30/04/2024</b>
Immobilizzazioni immateriali	516.221	446.752	457.071
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	152.647	139.969	149.819
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	24.451	24.005	23.910
Altri crediti non correnti e imposte anticipate	40.913	47.166	38.717
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>734.232</b>	<b>657.892</b>	<b>669.517</b>
Rimanenze di magazzino	168.008	189.954	156.161
Crediti commerciali	822.548	683.815	571.138
Altre attività correnti	178.446	125.342	139.079
<b>Attività d'esercizio correnti</b>	<b>1.169.002</b>	<b>999.111</b>	<b>866.378</b>
Debiti verso fornitori	816.733	696.099	638.010
Altri debiti correnti	273.066	252.697	241.779
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>1.089.799</b>	<b>948.796</b>	<b>879.789</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>79.203</b>	<b>50.315</b>	<b>(13.411)</b>
Fondi e altre passività tributarie non correnti	140.260	124.017	127.136
Benefici ai dipendenti	62.919	51.294	54.308
<b>Passività nette non correnti</b>	<b>203.179</b>	<b>175.311</b>	<b>181.444</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>610.256</b>	<b>532.896</b>	<b>474.662</b>
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>518.015</b>	<b>470.428</b>	<b>477.345</b>
Liquidità ed altre attività finanziarie	(508.002)	(492.422)	(585.759)
Finanziamenti correnti e non correnti	399.914	344.097	374.744
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(108.088)</b>	<b>(148.325)</b>	<b>(211.015)</b>
Debiti IFRS 16	43.307	41.799	48.132
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza <sup>(1)</sup>	157.022	168.994	160.200
<b>Totale Posizione Finanziaria Netta Reported</b>	<b>92.241</b>	<b>62.468</b>	<b>(2.683)</b>

(1) Debiti ed impegni differiti verso soci di minoranza per acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) non fruttiferi di interessi contrattuali e condizionati al raggiungimento di obiettivi di generazione di valore di lungo periodo.

**Allegato 3 – Prospetto di Conto Economico consolidato al 31 gennaio 2025 (migliaia di Euro). Risultati al 31/01/2025 approvati dal CDA del 13 marzo 2025, non assoggettati a revisione contabile**

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 31 gennaio	
	2025	2024
<b>Ricavi</b>	<b>2.392.566</b>	<b>2.368.320</b>
Altri proventi	28.634	18.718
Materiali di consumo e merci	(1.771.723)	(1.768.636)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(227.030)	(226.096)
Costi per il personale	(259.216)	(219.426)
Altri costi operativi	(10.954)	(10.650)
Ammortamenti e svalutazioni	(59.180)	(50.095)
<b>Risultato operativo</b>	<b>93.097</b>	<b>112.135</b>
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	572	656
Proventi finanziari	31.529	24.334
Oneri finanziari	(49.607)	(40.051)
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>75.591</b>	<b>97.074</b>
Imposte sul reddito	(19.977)	(28.458)
<b>Utile del periodo</b>	<b>55.614</b>	<b>68.616</b>
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	3.321	3.724
Utile di pertinenza del Gruppo	52.293	64.892



**Allegato 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 gennaio 2025 (migliaia di Euro). Risultati al 31/01/2025 approvati dal CDA del 13 marzo 2025, non assoggettati a revisione contabile**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Al 31 gennaio 2025</b>	<b>Al 30 aprile 2024</b>
Attività immateriali	516.221	457.071
Diritto d'uso	44.914	50.308
Attività materiali	107.733	99.511
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	24.451	23.910
Crediti per imposte anticipate	20.256	19.528
Altri crediti e attività non correnti	20.246	18.778
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>734.111</b>	<b>669.396</b>
Rimanenze	168.008	156.161
Crediti commerciali correnti	822.548	571.138
Crediti per imposte correnti	20.160	15.584
Altri crediti e attività correnti	170.057	131.780
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	496.231	577.474
<b>Totale attività correnti</b>	<b>1.677.004</b>	<b>1.452.137</b>
<b>Attività non correnti possedute per la vendita</b>	<b>121</b>	<b>121</b>
<b>Totale attività</b>	<b>2.411.236</b>	<b>2.121.654</b>
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(63.317)	(48.925)
Utili portati a nuovo	436.648	408.238
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>443.602</b>	<b>429.584</b>
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	74.413	47.761
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>518.015</b>	<b>477.345</b>
Finanziamenti non correnti	168.792	217.589
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	27.172	32.872
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	120.699	134.228
Benefici ai dipendenti	62.919	54.308
Fondi non correnti	5.208	6.031
Imposte differite passive	135.052	121.105
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>519.842</b>	<b>566.133</b>
Finanziamenti correnti	231.122	157.155
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	16.135	15.260
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	36.323	25.972
Debiti verso fornitori	816.733	638.010
Debiti per imposte correnti	24.120	9.885
Altre passività correnti	248.946	231.894
<b>Totale passività correnti</b>	<b>1.373.379</b>	<b>1.078.176</b>
<b>Totale passività</b>	<b>1.893.221</b>	<b>1.644.309</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>2.411.236</b>	<b>2.121.654</b>



**Allegato 5 – Segment Information (VAS, Digital Green, SSI, Business Services, Corporate) al 31 gennaio 2025 (migliaia di Euro). Risultati al 31/01/2025 approvati dal CDA del 13 marzo 2025, non assoggettati a revisione contabile**

Euro million	9M Period as of January 31, 2024					9M Period as of January 31, 2025						
	VAS	Digital Green	SSI	BS Corporate	Group	VAS	Digital Green	SSI	BS Corporate	Group		
Total Revenues and Other Income	1,609.9	198.2	609.3	83.3	16.1	2,396.1	1,581.9	253.7	646.7	110.1	33.1	2,516.9
<b>Change Y/Y</b>							<b>(1.7%)</b>	<b>28.0%</b>	<b>6.1%</b>	<b>32.2%</b>	<b>106.2%</b>	<b>5.0%</b>
Gross Margin	134.7	28.0	398.5	76.5	16.0	627.5	134.5	33.7	398.4	105.5	30.7	671.4
Opex	(61.5)	(9.0)	(323.5)	(65.3)	(14.1)	(447.2)	(67.0)	(16.5)	(326.9)	(87.4)	(28.3)	(494.7)
Ebitda	73.2	19.0	75.0	11.2	1.9	180.3	67.6	17.2	71.5	18.0	2.4	176.7
Ebitda Margin	4.5%	9.6%	12.3%	13.5%	11.7%	7.5%	4.3%	6.8%	11.1%	16.4%	7.3%	7.0%
<b>Change Y/Y</b>							<b>(7.7%)</b>	<b>(9.6%)</b>	<b>(4.7%)</b>	<b>60.8%</b>	<b>27.9%</b>	<b>(2.0%)</b>
D&A	(3.0)	(0.4)	(22.2)	(3.7)	(0.5)	(29.9)	(3.2)	(0.6)	(25.1)	(5.8)	(0.9)	(35.6)
Provisions	(2.3)	(0.5)	(1.5)	(0.2)	-	(4.5)	(1.1)	(0.4)	(0.7)	(0.4)	(0.2)	(2.7)
Ebit Adjusted	67.9	18.1	51.2	7.3	1.4	145.9	63.2	16.2	45.8	11.9	1.3	138.4
Ebit Adjusted Margin	4.2%	9.1%	8.4%	8.8%	8.8%	6.1%	4.0%	6.4%	7.1%	10.8%	4.0%	5.5%
<b>Change Y/Y</b>							<b>(6.9%)</b>	<b>(10.1%)</b>	<b>(10.7%)</b>	<b>62.7%</b>	<b>(4.8%)</b>	<b>(5.1%)</b>
PPA amortisation	(1.4)	(0.5)	(12.8)	(5.5)	-	(20.2)	(1.6)	(0.9)	(13.3)	(7.7)	(0.5)	(23.9)
Stock Grant and non monetary costs	(0.5)	-	(0.5)	(0.1)	(3.3)	(4.5)	(0.5)	-	(0.5)	(0.1)	(3.3)	(4.5)
Ebit	66.0	17.6	37.9	1.7	(1.9)	121.2	61.1	15.4	32.0	4.1	(2.5)	110.0
Ebit Margin	4.1%	8.9%	6.2%	2.0%	(12.0%)	5.1%	3.9%	6.1%	4.9%	3.7%	(7.5%)	4.4%
Net Financial Charges	(13.6)	(0.6)	(7.8)	(2.0)	(0.1)	(24.1)	(17.9)	(0.1)	(8.6)	(2.5)	(0.3)	(29.3)
Income Taxes	(14.6)	(5.6)	(8.3)	0.1	(0.0)	(28.5)	(10.9)	(4.2)	(5.9)	(0.5)	0.2	(21.3)
EAT	37.8	11.3	21.7	(0.2)	(2.0)	68.6	32.3	11.1	17.4	1.1	(2.6)	59.4
PPA amortisation (net of taxes)	2.7	0.3	9.1	3.9	-	16.1	1.2	0.6	10.1	5.5	0.5	17.9
Stock Grant and non-monetary costs (net of taxes)	0.4	-	0.4	0.1	2.4	3.2	0.4	-	0.4	0.1	2.4	3.2
Minorities	(0.8)	0.0	(3.7)	0.7	-	(3.7)	(0.7)	(2.2)	(2.2)	0.5	0.0	(5.1)
Group EAT adjusted	40.0	11.7	27.6	4.5	0.4	84.2	33.3	9.6	25.7	7.2	0.3	75.4
Group EAT adj Margin	2.5%	5.9%	4.5%	5.4%	2.4%	3.5%	2.1%	3.8%	4.0%	6.5%	0.9%	3.0%
<b>Change Y/Y</b>							<b>(16.9%)</b>	<b>(18.1%)</b>	<b>(6.8%)</b>	<b>59.0%</b>	<b>(21.5%)</b>	<b>(10.4%)</b>

Dati che includono i risultati pro-forma della società GreenSun in H1 2025 (ricavi semestrali Euro 83.713 migliaia, Ebitda Euro 5.220 migliaia, EAT Adjusted Euro 3.973 migliaia), relativi al solo settore Digital Green. GreenSun, la cui acquisizione è stata formalizzata nel novembre 2024, è inclusa nel perimetro di consolidamento a partire dal Q3 2025.

Il Risultato Operativo Adjusted è definito al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e know-how) iscritte a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) pari ad Euro 23.922 migliaia (+18,3% vs Euro 20.220 migliaia al 31 gennaio 2024) e del costo relativo ai Piani di Stock Grant pari ad Euro 4.487 migliaia (vs Euro 4.487 migliaia al 31 gennaio 2024). Il Risultato netto Adjusted ed il Risultato netto Adjusted di Gruppo sono definiti al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e know-how) iscritte a seguito del processo di PPA e del costo relativo ai Piani di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale