



COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE PER IL PRIMO TRIMESTRE AL 31 LUGLIO 2025

RITORNO ALLA CRESCITA ORGANICA DI RICAVI E REDDITIVITA' NEL PRIMO QUARTER DEL FY 2026 E CONFERMA DELLA GUIDANCE DI CRESCITA DEL PIANO INDUSTRIALE DI GRUPPO 2026-2027 PER L'ESERCIZIO AL 30 APRILE 2026

Principali achievement conseguiti nel primo Quarter al 31 luglio 2025 su base consolidata:

- Ricavi e Altri Proventi: Eu 845,7 milioni (+8,0% Y/Y)
- Ebitda: Eu 60,7 milioni (+7,2% Y/Y)
- EAT Adjusted¹: Eu 29,8 milioni (+6,4% Y/Y), EAT Adjusted di Gruppo: Eu 27,9 milioni (+4,5% Y/Y)
- Oneri Finanziari Netti in diminuzione dell'11,6% Y/Y (-36,4% rispetto al Q4 2025)
- Posizione Finanziaria Netta (PFN) Reported passiva (debito netto) per Eu 64,9 milioni in miglioramento rispetto ad Eu 74,7 milioni al 30 aprile 2025
- 6.593 Risorse Umane al 31 luglio 2025 (+8,6% Y/Y, +0,9% vs Q4 2025)
- Ricavi in crescita del 2,2% Y/Y, Ebitda +4,0% Y/Y ed Utile netto Adjusted di Gruppo +2,3% Y/Y rispetto al Q1 al 31 luglio 2024 pro-forma² riesposto con l'inclusione dei risultati di GreenSun Srl, a conferma del ritorno alla capacità di crescita organica Y/Y
- Confermata la Guidance del Piano Industriale 2026-27, con aspettative di crescita nel range +5%/+7,5% a livello di Ricavi e +5%/+10% a livello di Ebitda per il FY al 30 aprile 2026 ed il ritorno alla crescita del Settore ICT VAS nel secondo Quarter dell'esercizio

Empoli (FI), 11 settembre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento nel settore Digital Technology, Consulenza e Vertical Application per imprese ed organizzazioni, in data odierna ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 luglio 2025 relativo al primo trimestre dell'anno fiscale al 30 aprile 2026, redatto secondo i principi contabili UE-IFRS.

Il Gruppo torna a crescere nel primo Quarter del FY 2026, confermando la guidance del Piano Industriale 2026-2027.

Nel primo trimestre dell'esercizio Sesa, a livello consolidato, consegue **Ricavi ed Altri Proventi per Eu 845,7 milioni (+8,0% Y/Y)**, una **Redditività Operativa (Ebitda) pari ad Eu 60,7 milioni, in aumento del 7,2% Y/Y**, un **Utile netto Adjusted pari ad Eu 29,8 milioni (+6,4% Y/Y)** e un **Utile netto Adjusted di Gruppo pari ad Eu 27,9 milioni (+4,5% Y/Y)**.

I Ricavi consolidati crescono del +2,2% Y/Y, l'Ebitda del +4,0% Y/Y e l'Utile netto Adjusted di Gruppo del +2,3%, rispetto al trimestre al 31 luglio 2024 riesposto pro-forma², includendo i risultati della società GreenSun Srl (ricavi Eu 45,1 milioni, Ebitda Eu 2,2 milioni, Group EAT Adjusted Eu 0.9 milioni), acquisita nel novembre 2024 ed entrata nel perimetro di consolidamento a partire dal Q3 2025, **a conferma del ritorno alla crescita organica da parte del Gruppo.**

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati evidenziano i seguenti trend nei settori del Gruppo (risultati Q1 2026 a

¹ Risultato Netto Adjusted consolidato di competenza del Gruppo, al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know-how) iscritte a seguito di PPA per M&A, per Eu 8,7 milioni vs Eu 7,7 milioni al 31 luglio 2024, definiti al netto del relativo effetto fiscale.

² Dati pro-forma al 31 luglio 2024 (Q1 2025) riesposti includendo i risultati trimestrali di GreenSun Srl (ricavi Eu 45,1 milioni, Ebitda Eu 2,2 milioni, Group EAT Adjusted Eu 0.9 milioni), acquisita nel novembre 2024 ed entrata nel perimetro di consolidamento a partire dal Q3 2025, nonché la normalizzazione di alcuni proventi non ricorrenti relativi al settore SSI con un impatto negativo su ricavi ed Ebitda del Q1 2025 per Eu 0,4 milioni.

confronto con il Q1 2025 pro-forma):

- ICT VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 496,8 milioni (-2,7% Y/Y) ed un andamento dei ricavi interamente di carattere organico ed in progressivo recupero rispetto alla flessione dell'8,2% nel Q4 2025, con un'aspettativa di ritorno alla crescita a partire dal Q2 2026 a seguito del positivo andamento del backlog dei mesi di luglio ed agosto 2025, in crescita double-digit;
- Digital Green VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 111,4 milioni (+24,7% Y/Y rispetto ai dati pro-forma del Q1 2025²), grazie alla prosecuzione del trend di crescita organica double-digit del Q4 2025 ed al positivo andamento del mercato business, stimolato tra l'altro dalla crescente domanda di energia legata alla digitalizzazione e penetrazione dell'AI;
- SSI con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 219,9 milioni (+2,8% Y/Y rispetto ai dati pro-forma del Q1 2025²), nonostante il rallentamento della domanda in alcuni distretti del Made in Italy e le attività di re-engineering che hanno riguardato alcune Business Unit;
- Business Services, con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 36,9 milioni (+3,0% Y/Y), che prosegue la propria crescita, interamente organica, sostenuta dallo sviluppo di applicazioni dedicate all'industria dei Financial Services con una progressiva focalizzazione dei ricavi nelle aree a valore aggiunto di Piattaforme Digitali e Vertical Applications e un'aspettativa di accelerazione nei Quarter successivi grazie all'acquisizione di alcune commesse con primari clienti.

L'Ebitda consolidato si incrementa del 7,2% Y/Y, raggiungendo Eu 60,7 milioni vs Eu 56,6 milioni al 31 luglio 2024, con un Ebitda margin pari al 7,2% stabile Y/Y, grazie al trend di crescita dei settori Green VAS e Business Services e ad un andamento sostanzialmente stabile Y/Y dei settori ICT VAS e SSI.

Di seguito il contributo dei settori del Gruppo alla formazione dell'Ebitda al 31 luglio 2025 (risultati Q1 2026 a confronto con il Q1 2025 pro-forma):

- ICT VAS con un Ebitda di Eu 22,2 milioni (-0,9% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 4,5% al 31 luglio 2025 in crescita vs 4,4% al 31 luglio 2024;
- Digital Green VAS con un Ebitda di Eu 6,2 milioni (+17,9% Y/Y rispetto ai dati pro-forma del Q1 2025²) ed un Ebitda margin pari al 5,6% al 31 luglio 2025;
- SSI con un Ebitda di Eu 23,5 milioni (-2,7% Y/Y rispetto ai dati pro-forma del Q1 2025²) ed un Ebitda margin pari al 10,7% al 31 luglio 2025 vs 11,5% al 31 luglio 2024 e 10,8% nel FY 2025, che riflette le attività di re-engineering di alcune Business Unit del settore con un'aspettativa di stabilizzazione dell'Ebitda margin nel corso del FY 2026 sugli stessi livelli del FY 2025;
- Business Services con un Ebitda di Eu 7,3 milioni (+25,0% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 19,9% al 31 luglio 2025, in ulteriore crescita vs 16,4% al 31 luglio 2024, favorita dalla progressiva focalizzazione dei ricavi nelle aree a valore aggiunto di Piattaforme Digitali e Vertical Applications proprietarie sviluppate negli ultimi due esercizi.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted è pari ad Eu 47,3 milioni, con un incremento del 4,2% Y/Y, dopo ammortamenti di beni materiali ed immateriali per Eu 12,7 milioni (+14,5% Y/Y) ed accantonamenti per Eu 0,7 milioni.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Eu 38,6 milioni (+2,1% Y/Y), dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know how iscritte a seguito del processo di PPA per Eu 8,7 milioni (+14,7% Y/Y a seguito degli investimenti in acquisizioni societarie dell'ultimo esercizio).

Come previsto nel Piano Industriale 2026-27 gli **Oneri Finanziari Netti presentano una significativa flessione pari all'11,6% rispetto al Q1 2025 ed al 36,4% rispetto al Q4 2025**, grazie alla contrazione dei tassi di interesse e le azioni di efficientamento della gestione finanziaria di Gruppo.

Il Risultato Netto Consolidato Adjusted è pari ad Eu 29,8 milioni al 31 luglio 2025 (+6,4% Y/Y) e riflette la crescita della redditività operativa e la contrazione degli oneri finanziari.

Il Risultato Netto Consolidato Adjusted di Gruppo al 31 luglio 2025 è pari ad Eu 27,9 milioni, in crescita del 4,5% Y/Y rispetto ad Eu 26,6 milioni al 31 luglio 2024 (+2,3% Y/Y rispetto al trimestre al 31 luglio 2024 riesposto pro-forma²).

Il Risultato Netto Consolidato Reported è pari ad Eu 23,5 milioni in crescita del 4,1% rispetto ad Eu 22,6 milioni al 31 luglio 2024.



La Posizione Finanziaria Netta (PFN) Consolidata Reported al 31 luglio 2025 è passiva (debito netto) per Eu 64,9 milioni vs Eu 25,0 milioni al 31 luglio 2024 (vs Eu 38,5 milioni al 31 luglio 2024 pro-forma²), in miglioramento rispetto ad Eu 74,7 milioni al 30 aprile 2025, a seguito di investimenti LTM per circa Eu 125 milioni (Eu 11,5 milioni nel solo Q1 2026) e buy back e distribuzione di dividendi LTM pari a circa Eu 30 milioni.

La PFN consolidata al 31 luglio 2025, escluso i debiti IFRS è attiva (liquidità netta) per Eu 148,8 milioni vs Eu 184,1 milioni al 31 luglio 2024, nonché vs Eu 158,4 milioni al 30 Aprile 2025. La PFN reported al 31 luglio 2025 include debiti IFRS per pagamenti differiti verso soci di minoranza per acquisizioni societarie e diritti d'uso in applicazione dell'IFRS16 pari ad Eu 213,7 milioni vs Eu 209,1 milioni (vs Eu 233,2 milioni al 31 luglio 2024 pro-forma²).

Nel trimestre in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato, che al 31 luglio 2025 ammonta ad Eu 521,5 milioni vs Eu 500,8 milioni al 30 aprile 2025.

Alla luce dei risultati del trimestre in esame e del trend degli ordinativi, **il Gruppo conferma la guidance del Piano Industriale 2026-27, con aspettative di crescita nel range +5%/+7,5% a livello di Ricavi e +5%/+10% a livello di Ebitda per il FY al 30 aprile 2026**, grazie tra l'altro al trend di crescita organica attesa nei Settori Digital Green VAS e Business Services nonché al ritorno alla crescita del settore ICT VAS a partire dal secondo Quarter 2026, con la progressiva focalizzazione del Gruppo nelle principali aree che caratterizzano la trasformazione digitale del segmento business, quali Cyber Security, Cloud, AI e Digital Platform. L'andamento dell'utile netto di Gruppo beneficerà tra l'altro del trend di riduzione degli Oneri Finanziari Netti, atteso in progressiva accelerazione nel corso dell'esercizio.

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

“Proseguiamo la nostra strategia di sviluppo di competenze e vertical applications, 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”, ha affermato **Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.**

“Chiudiamo un Quarter di ritorno alla crescita organica di ricavi e redditività, in uno scenario di mercato ancora complesso, con una forte evoluzione del Gruppo nelle principali aree che catalizzano la trasformazione digitale quali Cyber Security, Cloud, AI, Vertical e Digital Platform, abilitando la creazione di valore di partner e clienti. Proseguiamo con disciplina nell'esecuzione del piano industriale 2026-27, con obiettivi di crescita organica, efficienza operativa ed adozione dei digital enablers, ispirati da una visione d'impresa orientata a crescita sostenibile, innovazione digitale e centralità delle persone”, 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 luglio 2025

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

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

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

Allegato n. 5 - Segment Information al 31 luglio 2025

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

Conference Call: Oggi, giovedì 11 settembre 2025 alle ore 11.00 (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&linkSecurityS>



[tring=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 e Romania e costituisce l'operatore di riferimento nel settore Digital Technology, Consulting e Vertical Application per imprese ed organizzazioni con ricavi consolidati pari ad Euro 3.356,8 milioni (+4,6% Y/Y) e 6.532 dipendenti al 30 aprile 2025 (+14,8% Y/Y).

Sesa opera con la missione di offrire soluzioni di Digital Technology, Consulting e Vertical Applications per promuovere l'innovazione e la crescita sostenibile di imprese ed organizzazioni, abilitando la creazione di valore e l'evoluzione digitale, attraverso i seguenti settori di attività:

- SSI (Software e System Integration) con ricavi per Euro 875,7 milioni e 4.243 risorse umane al 30 aprile 2025;
- BS (Business Services) con ricavi per Euro 153,5 milioni e 962 risorse umane al 30 aprile 2025;
- ICT VAS (Value Added Solutions) con ricavi per Euro 2.075,5 milioni e 711 risorse umane al 30 aprile 2025;
- Digital Green VAS con ricavi per Euro 343,8 milioni e 95 risorse umane al 30 aprile 2025;
- Corporate con ricavi per Euro 62 milioni e 521 risorse umane al 30 aprile 2025.

Il Gruppo Sesa persegue una politica di sviluppo sostenibile a beneficio dei propri Stakeholder ed ha conseguito nel periodo 2012-2025 un track record di crescita continua di ricavi (CAGR ricavi 2012-2025 +11,5%), redditività (CAGR Ebitda 2012-2025 +14,53%) ed occupazione (CAGR Risorse Umane 2012-2025 +16,8%). 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 2025 ha distribuito un valore economico complessivo pari ad Euro 450 milioni (+15% Y/Y), per oltre il 70% destinato alla remunerazione delle risorse umane, con 6.532 dipendenti (+14,8% 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.

<p>Per Informazioni Media</p> <p>Elisabetta Natali: Corporate Communications +39 0571 900179 – stakeholder@sesa.it</p> <p>Community Società Benefit a r.l. Giuliano Pasini, Federico Nascimben +39 02 89404231 - sesa@communitygroup.it</p>	<p>Per Informazioni Finanziarie ed ESG</p> <p>Sesa Team Stakeholder Relations</p> <p>Caterina Gori: IR and Corporate Finance M&A Jacopo Laschetti: Stakeholder and Sustainability</p> <p>+39 0571 900179 – stakeholder@sesa.it</p>
--	---



Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 31 luglio 2025 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2025 approvati dal CDA dell'11 settembre 2025, non assoggettati a revisione contabile

Conto economico riclassificato	31/07/2025 (3 mesi) Reported	%	31/07/2024 (3 mesi) Reported	%	Var. 25/24 % Reported	31/07/2024 (3 mesi) Pro-forma	%	Var. 25/24 % Pro-forma
Ricavi netti	829.135		767.984		8,0%	812.610		2,0%
Altri Proventi	16.594		14.999		10,6%	15.032		10,4%
Totale Ricavi e Altri Proventi	845.729	100,0%	782.983	100,0%	8,0%	827.642	100,0%	2,2%
Costi per acquisto prodotti e software	(613.916)	72,6%	(566.480)	72,3%	8,4%	(606.708)	73,3%	1,2%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(71.588)	8,5%	(70.822)	9,0%	1,1%	(72.694)	8,8%	-1,5%
Costo del lavoro	(97.833)	11,6%	(86.375)	11,0%	13,3%	(87.185)	10,5%	12,2%
Altri oneri di gestione	(1.717)	0,2%	(2.697)	0,3%	-36,3%	(2.697)	0,3%	-36,3%
Tot. costi acquisto prodotti ed operativi	(785.054)	92,8%	(726.374)	92,8%	8,1%	(769.284)	92,9%	2,1%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	60.675	7,2%	56.609	7,2%	7,2%	58.359	7,05%	4,0%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(12.745)		(11.131)		14,5%	(11.148)		14,3%
Accantonamenti	(670)		(115)		482,6%	(115)		482,6%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹⁾	47.260	5,6%	45.363	5,9%	4,2%	47.096	5,7%	0,3%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(8.700)		(7.583)		14,7%	(7.714)		12,8%
Stock grant ed altri costi non monetari	-		-			-		
Risultato Operativo (Ebit)	38.560	4,6%	37.780	4,8%	2,1%	39.382	4,8%	-2,1%
Oneri finanziari netti	(6.781)		(7.778)		-12,8%	(7.675)		-11,6%
Utile/perdite su cambi	(509)		130		-491,5%	130		-491,5%
Utile/perdite società al patrimonio netto	101		131		-22,9%	131		-22,9%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	31.371	3,7%	30.263	3,9%	3,7%	31.969	3,9%	-1,9%
Imposte sul reddito	(7.888)		(7.695)		2,5%	(8.146)		-3,2%
Risultato netto	23.483	2,8%	22.568	2,9%	4,05%	23.823	2,9%	-1,4%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	21.583		21.245		1,6%	21.732		-0,7%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.900		1.323		43,6%	2.091		-9,1%
Risultato netto Adjusted ⁽¹⁾	29.750	3,5%	27.966	3,6%	6,4%	29.314	3,5%	1,5%
Risultato netto Adjusted del Gruppo ⁽¹⁾	27.850	3,3%	26.643	3,4%	4,5%	27.222	3,3%	2,3%

(1) 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) dei costi di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale e delle imposte non ricorrenti.



Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo Sesa al 31 luglio 2025 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2025 approvati dal CDA dell'11 settembre 2025, non assoggettati a revisione contabile

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/07/2025 Reported	31/07/2024 Reported	31/07/2024 Pro-forma	30/04/2025 Reported
Immobilizzazioni immateriali	532.572	490.679	500.073	531.033
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	163.611	149.227	149.783	167.868
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	17.505	24.520	24.520	17.539
Altri crediti non correnti e imposte anticipate	42.826	44.881	48.667	39.292
Totale attività non correnti	756.514	709.307	723.043	755.732
Rimanenze di magazzino	194.659	162.514	178.408	147.590
Crediti commerciali	623.448	548.261	583.930	604.600
Altre attività correnti	143.599	141.650	147.685	158.529
Attività d'esercizio correnti	961.706	852.425	910.023	910.719
Debiti verso fornitori	655.761	616.526	646.731	595.063
Altri debiti correnti	267.201	236.722	239.528	287.580
Passività d'esercizio a breve termine	922.962	853.248	886.259	882.643
Capitale d'esercizio netto	38.744	(823)	23.764	28.076
Fondi e altre passività tributarie non correnti	142.613	128.679	131.385	143.406
Benefici ai dipendenti	66.265	58.643	58.643	64.876
Passività nette non correnti	208.878	187.322	190.028	208.282
Capitale Investito Netto	586.380	521.162	556.779	575.526
Patrimonio netto di Gruppo	521.527	496.193	518.252	500.778
Liquidità ed altre attività finanziarie	(514.646)	(542.217)	(552.720)	(576.885)
Finanziamenti correnti e non correnti	365.833	358.074	358.074	418.492
Posizione Finanziaria Netta	(148.813)	(184.143)	(194.646)	(158.393)
Debiti IFRS 16	53.885	43.921	43.921	57.182
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ⁽¹⁾	159.781	165.191	189.252	175.959
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	64.853	24.969	38.527	74.748

(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 luglio 2025 (migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2025 approvati dal CDA dell'11 settembre 2025, non assoggettati a revisione contabile

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2025	2024
Ricavi	829.135	767.984
Altri proventi	8.994	7.427
Materiali di consumo e merci	(613.916)	(566.480)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(71.588)	(70.822)
Costi per il personale	(97.833)	(86.375)
Altri costi operativi	(2.387)	(1.841)
Ammortamenti e svalutazioni	(21.445)	(18.714)
Risultato operativo	30.960	31.179
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	101	131
Proventi finanziari	11.205	11.737
Oneri finanziari	(10.895)	(12.784)
Utile prima delle imposte	31.371	30.263
Imposte sul reddito	(7.888)	(7.695)
Utile del periodo	23.483	22.568
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	1.900	1.323
Utile di pertinenza del Gruppo	21.583	21.245

Allegato 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 luglio 2025 (migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2025 approvati dal CDA dell'11 settembre 2025, non assoggettati a revisione contabile

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 luglio 2025	Al 30 aprile 2025
Attività immateriali	532.572	531.033
Diritto d'uso	55.419	58.703
Attività materiali	108.192	109.165
Investimenti immobiliari	287	287
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	17.505	17.539
Crediti per imposte anticipate	22.710	21.773
Altri crediti e attività non correnti	19.704	17.111
Totale attività non correnti	756.389	755.611
Rimanenze	194.659	147.590
Crediti commerciali correnti	623.448	604.600
Crediti per imposte correnti	14.243	15.709
Altri crediti e attività correnti	145.057	157.742
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	498.948	561.963
Totale attività correnti	1.476.355	1.487.604
Attività non correnti possedute per la vendita	121	121
Totale attività	2.232.865	2.243.336
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(69.111)	(70.459)
Utili portati a nuovo	462.630	446.110
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	463.790	445.922
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	57.736	54.856
Totale patrimonio netto	521.526	500.778
Finanziamenti non correnti	163.486	217.114
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	36.383	38.693
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	117.545	129.087
Benefici ai dipendenti	66.265	64.876
Fondi non correnti	6.437	6.926
Imposte differite passive	136.176	136.480
Totale passività non correnti	526.292	593.176
Finanziamenti correnti	202.347	201.378
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	17.502	18.489
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	42.236	46.872
Debiti verso fornitori	655.761	595.063
Debiti per imposte correnti	16.208	8.692
Altre passività correnti	250.993	278.888
Totale passività correnti	1.185.047	1.149.382
Totale passività	1.711.339	1.742.558
Totale patrimonio netto e passività	2.232.865	2.243.336



Allegato 5 – Segment Information (ICT VAS, Digital Green VAS, SSI, Business Services, Corporate) al 31 luglio 2025 (milioni di Euro). Risultati al 31/07/2025 approvati dal CDA dell'11 settembre 2025, non assoggettati a revisione contabile

In Milioni di Euro	1Q 2026 al 31 Luglio 2025						1Q 2025 pro forma al 31 Luglio 2024 ¹					
	ICT VAS	DG VAS	SSI	BS	Corporate	Gruppo	ICT VAS	DG VAS	SSI	BS	Corporate	Gruppo
Totale Ricavi ed Altri Proventi	496,8	111,4	219,9	36,9	16,2	845,7	510,6	89,3	213,9	35,8	9,9	827,6
Variazioni Y/Y	(2,7%)	24,7%	2,8%	3,0%	62,6%	2,2%						
Margine Lordo	44,0	12,1	139,0	34,1	14,8	231,8	43,4	10,4	134,4	34,3	8,9	220,9
Totale costi operativi	(21,9)	(5,9)	(115,5)	(26,8)	(13,4)	(171,1)	(21,0)	(5,2)	(110,2)	(28,4)	(8,3)	(162,6)
Ebitda	22,2	6,2	23,5	7,3	1,4	60,7	22,4	5,3	24,2	5,9	0,7	58,4
Ebitda Margin	4,5%	5,6%	10,7%	19,9%	8,7%	7,2%	4,4%	5,9%	11,3%	16,4%	6,7%	7,1%
Variazioni Y/Y	(0,9%)	17,9%	(2,7%)	25,0%	111,3%	4,0%						
Ammortamenti e svalutazioni	(1,3)	(0,2)	(8,8)	(2,0)	(0,5)	(12,7)	(1,2)	(0,0)	(7,6)	(2,0)	(0,3)	(11,1)
Accantonamenti	(0,1)	(0,0)	(0,5)	(0,0)	(0,0)	(0,7)	(0,7)	(0,1)	0,7	(0,0)	(0,0)	(0,1)
Ebit Adjusted	20,8	6,0	14,3	5,3	0,9	47,3	20,5	5,2	17,2	3,9	0,4	47,1
Ebit Adjusted Margin	4,2%	5,4%	6,5%	14,5%	5,6%	5,6%	4,0%	5,8%	8,0%	10,8%	3,9%	5,7%
Variazioni Y/Y	1,3%	15,1%	(16,9%)	38,6%	135,4%	0,3%						
Ammortamenti LC e KH tecnologico acquisiti e altri costi non monetari	(0,5)	(0,2)	(5,1)	(2,7)	(0,2)	(8,7)	(0,5)	(0,3)	(4,4)	(2,3)	(0,2)	(7,7)
Ebit	20,3	5,8	9,1	2,6	0,7	38,6	19,9	4,9	12,7	1,6	0,2	39,4
Ebit Margin	4,1%	5,2%	4,2%	7,0%	4,4%	4,6%	3,9%	5,5%	6,0%	4,5%	2,0%	4,8%
Proventi e oneri finanziari netti	(3,4)	(0,0)	(2,6)	(1,0)	(0,2)	(7,2)	(5,0)	0,4	(2,1)	(0,7)	(0,1)	(7,4)
Imposte sul reddito	(3,7)	(1,5)	(2,4)	(0,1)	(0,1)	(7,9)	(3,7)	(1,4)	(3,0)	(0,1)	(0,0)	(8,1)
Utile netto	13,2	4,3	4,2	1,5	0,4	23,5	11,3	3,9	7,7	0,9	0,1	23,8
Ammortamenti LC e KH tecnologico acquisiti e altri costi non monetari (al netto delle imposte)	0,4	0,2	3,7	2,0	0,1	6,3	0,4	0,2	3,2	1,6	0,1	5,5
Utile netto adjusted	13,5	4,4	7,8	3,4	0,5	29,8	11,7	4,1	10,8	2,5	0,2	29,3
Variazioni Y/Y	15,9%	7,9%	(27,7%)	37,7%	156,6%	1,5%						
Utile netto di pertinenza di terzi	(0,1)	(1,0)	(0,7)	0,0	(0,1)	(1,9)	(0,2)	(0,8)	(0,9)	0,1	(0,0)	(2,1)
Utile netto adjusted di Gruppo ²	13,4	3,4	7,1	3,4	0,5	27,9	11,5	3,3	10,0	2,6	0,2	27,2
Group EAT adj Margin	2,7%	3,1%	3,2%	9,3%	3,0%	3,3%	2,2%	3,7%	4,7%	7,2%	2,1%	3,3%
Variazioni Y/Y	16,6%	4,3%	(28,6%)	31,7%	131,8%	2,3%						

(1) Dati pro-forma al 31 luglio 2024 (Q1 2025) riesposti includendo i risultati trimestrali della società GreenSun Srl (ricavi Eu 45,1 milioni, Ebitda Eu 2,2 milioni, EAT Adjusted Eu 0,9 milioni), acquisita nel novembre 2025 ed effettivamente entrata nel perimetro di consolidamento a partire dal Q3 2025, nonché alla normalizzazione di alcuni proventi non ricorrenti che nel Q1 2025 hanno riguardato il settore SSI con un impatto su ricavi ed Ebitda per Eu 0,4 milioni.

(2) Risultato Netto Adjusted consolidato di competenza del Gruppo, al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know-how) iscritte a seguito di PPA per M&A, per Eu 8,7 milioni vs Eu 7,7 milioni al 31 luglio 2024, definiti al netto del relativo effetto fiscale.