

SECO

SECO S.p.A.

RELAZIONE FINANZIARIA TRIMESTRALE

AL 30 SETTEMBRE 2023

INDICE

| | |
|---|----|
| INDICE..... | 2 |
| ORGANI SOCIALI..... | 3 |
| IL GRUPPO E LE SUE ATTIVITÀ..... | 4 |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2023..... | 9 |
| Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata..... | 9 |
| Conto economico consolidato..... | 10 |
| Conto economico complessivo consolidato..... | 11 |
| Rendiconto finanziario consolidato..... | 12 |
| Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato..... | 13 |
| NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI..... | 14 |
| ANDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2023..... | 17 |
| Ricavi delle vendite per area geografica..... | 17 |
| Indicatori alternativi di performance economici..... | 17 |
| Indicatori alternativi di performance patrimoniali..... | 19 |
| FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO..... | 20 |
| EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE..... | 20 |

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

In carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2023

| | |
|--------------------------------|----------------------------------|
| <u>Presidente</u> | Daniele Conti |
| <u>Amministratore Delegato</u> | Massimo Mauri |
| <u>Consiglieri</u> | Claudio Catania |
| | Emanuela Sala |
| | Luca Tufarelli |
| | Luciano Lomarini |
| | Michele Secciani |
| | Elisa Crotti |
| | Valentina Montanari ¹ |
| | Diva Tommei |
| | Tosja Zywietz |

Collegio Sindacale

In carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2023

| | |
|--------------------------|------------------------------|
| <u>Sindaci Effettivi</u> | Pierpaolo Guzzo (Presidente) |
| | Gino Faralli |
| | Fabio Rossi |
| <u>Sindaci Supplenti</u> | Marco Badiali |
| | Maurizio Baldassarini |

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Lorenzo Mazzini

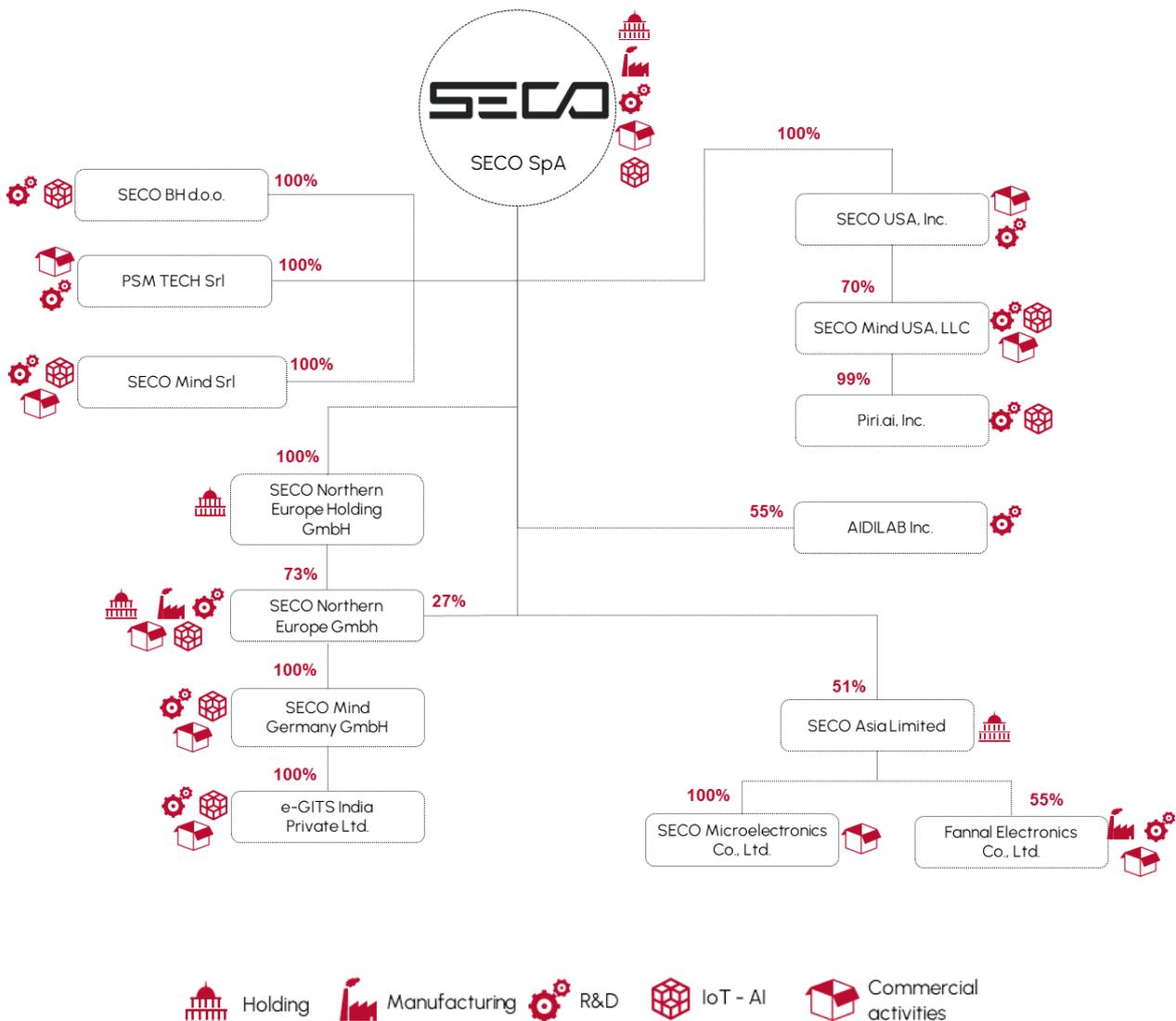
Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

¹ Nominata per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione del 22 dicembre 2022 in sostituzione del Consigliere Prof.ssa Giovanna Mariani, deceduta in data 4 novembre 2022. Il Consigliere rimarrà in carica sino alla prossima Assemblea degli azionisti, chiamata a pronunciarsi sulla conferma della nomina fino alla scadenza del mandato dell'intero Consiglio.

In carico fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2029

IL GRUPPO E LE SUE ATTIVITÀ

Il Gruppo SECO (di seguito anche il "Gruppo" o "SECO") è costituito dalla controllante SECO S.p.A., di seguito anche la "Società" o "Capogruppo", e dalle sue partecipate, come riportato nello schema di seguito:



La sede legale della Società è ubicata ad Arezzo (AR), in via Achille Grandi 20.

SECO è un'azienda high-tech che sviluppa e realizza soluzioni all'avanguardia per la digitalizzazione di prodotti e processi industriali. L'offerta hardware e software di SECO abilita le realtà B2B a introdurre edge computing, Internet of Things, data analytics e intelligenza artificiale nei propri business. In un mercato in profonda evoluzione e rapida crescita, la tecnologia di SECO si estende

a numerosi campi di applicazione, con la proposta di soluzioni innovative e personalizzate ai propri oltre 450 clienti, in settori come il Medicale, l'Automazione Industriale, il Fitness, il Vending, il Trasportation e molti altri.

Si segnala che la Società Aidilab Inc. è inattiva.

QUADRO ECONOMICO DI RIFERIMENTO E ANDAMENTO DEL SETTORE

La diffusione delle tecnologie digitali sta definendo un nuovo scenario: l'era dei dispositivi interconnessi e degli analytics dell'intelligenza artificiale. Il numero sempre crescente di dispositivi intelligenti, in grado di elaborare il dato alla fonte (edge computing) e collegati in rete tra loro e con il cloud, sta aprendo le porte alla nascita di nuovi modelli di business, creando enormi opportunità di sviluppo e contribuendo a migliorare la qualità della vita e la sicurezza delle persone.

L'evoluzione di tecnologie quali il Cloud, i Big Data e gli Analytics, l'Intelligenza Artificiale e l'Internet of Things ha accelerato in tutto il mondo la trasformazione digitale dei processi aziendali e del modo in cui le imprese approcciano la creazione, l'erogazione e la fruizione di prodotti e servizi di ICT.

In un contesto come quello odierno, in cui velocità di esecuzione e time-to-market sono elementi imprescindibili, non solo per la competitività, ma per la sopravvivenza stessa delle aziende, stiamo osservando in tutto il mondo una forte spinta verso la digitalizzazione.

Questo trend risulta particolarmente accelerato nello scenario post-pandemico, con una diffusione della digitalizzazione in numerosi settori e ambiti della vita quotidiana, anche tra quelli storicamente più lontani da questo mondo. Questa tendenza si è inoltre amplificata in ambito industriale, dove le aziende di tutti i principali settori richiedono sempre di più innovazione, digitalizzazione e interconnessione tra i loro prodotti.

Il cambiamento climatico, da una parte, e le questioni legate all'approvvigionamento delle materie prime e dell'energia, dall'altra, stanno delineando uno scenario che impone di accelerare sempre più la transizione energetica. In questo contesto, la digitalizzazione avrà un ruolo primario, offrendo, tramite l'Intelligenza Artificiale, strumenti avanzati a supporto delle energie rinnovabili e per l'efficientamento energetico e la riduzione dei consumi dei dispositivi a uso industriale e domestico.

Gli importanti programmi di rilancio e incentivazione degli investimenti in corso di attuazione da parte di numerosi Paesi nel mondo contribuiranno ad accelerare ulteriormente tali dinamiche, portando il mercato dei dispositivi connessi e dell'IoT a tassi di crescita ampiamente superiori alla doppia cifra, come rilevato da tutti i più autorevoli studiosi del settore.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nei primi nove mesi dell'anno sono proseguiti lo sviluppo di nuovi prodotti di Edge Computing e di nuove funzionalità di CLEA – la piattaforma software proprietaria per l'IoT-AI. CLEA rappresenta un anello centrale nella strategia che SECO ha tracciato, con l'obiettivo di aumentare il valore creato per i propri clienti, tramite l'offerta di una gamma sempre più ampia di soluzioni end-to-end, integrate e customizzate basate su micro-computer, interfacce uomo-macchina, piattaforme software e modelli di Intelligenza Artificiale.

Muovendosi secondo questa direttrice strategica, SECO si è impegnata per rafforzare ulteriormente la sua presenza e il suo posizionamento nel mercato dell'IoT e dell'AI grazie ad alcuni importanti accordi per il potenziamento della propria offerta commerciale.

Nel mese di gennaio, SECO è stata selezionata da Axelera AI B.V. – società con sede nei Paesi Bassi specializzata nello sviluppo di soluzioni di edge-AI – come unico sviluppatore per l'Europa di soluzioni di edge AI basati sulla Piattaforma AI Metis™, strumento pensato per aumentare la capacità computazionale dei dispositivi, accelerare le operazioni di calcolo effettuate sull'edge e il deployment di algoritmi di intelligenza artificiale dal cloud ai dispositivi di campo. Tramite un accesso privilegiato alla tecnologia di Axelera AI, SECO sta lavorando alla progettazione di una development board e di un modulo basato su uno standard form factor, introducendo così nel proprio catalogo un prodotto dedicato all'innovativo segmento della computer vision. In questo contesto, inoltre, CLEA fungerà da abilitatore per la distribuzione di modelli AI-based esistenti per eseguire funzionalità di inferenza accelerata direttamente sull'edge, così come per trasferire sul cloud i dati processati dall'AI per archivarli o elaborarli ulteriormente.

Nel mese di febbraio, è stato annunciato il lancio di una soluzione che prevede l'integrazione di CLEA con Google Cloud per il mercato europeo. Gli utenti di Google Cloud potranno utilizzare CLEA unitamente ai servizi di intelligenza artificiale di Google Cloud, che saranno nativamente integrati con CLEA, per generare insight sfruttando le informazioni provenienti da tutte le fonti di dato dell'azienda, tra cui ERP, CRM, MES e dispositivi collocati sul campo. CLEA sarà disponibile sul Google Cloud Marketplace e le due aziende stanno collaborando per supportare i clienti nell'implementazione di CLEA su Google Cloud, con un particolare focus su use case verticali in settori strategici.

Il 3 aprile 2023 è stata annunciata un'operazione di aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, per massimi nominali Euro 65 milioni, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 13.859.276 azioni ordinarie di SECO, pari a circa il 10,45% del capitale sociale post-diluzione, riservato a 7-Industries Holding B.V. ("7-Industries") con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del cod. civ.. Fondato nel 2007, 7-Industries è il family office di Ruthi Wertheimer, specializzato in investimenti di minoranza con un orizzonte di lungo periodo in società imprenditoriali o a conduzione familiare innovative e ad avanzata tecnologia, attivo nel mercato azionario italiano ed europeo. Il closing dell'operazione è stato perfezionato in due

tranches, rispettivamente in data 6 aprile e 13 giugno 2023, con la sottoscrizione e il versamento di complessivi Euro 65 milioni, comprensivi di sovrapprezzo, a fronte dell'emissione di n. 13.859.276 azioni ordinarie di SECO. Inoltre, 7-Industries ha acquistato da DSA S.r.l., HSE S.r.l. e HCS S.r.l., rispettivamente, n. 355.366, n. 355.366 e n. 355.366 azioni ordinarie SECO. Per effetto delle sopracitate operazioni, la partecipazione di 7-Industries nel capitale sociale di SECO è pari al 11.23% al 30 giugno 2023. Coerentemente con la propria strategia di investimento di lungo periodo, 7-Industries ha assunto nei confronti della Società l'impegno a non disporre delle azioni SECO, sottoscritte o acquistate, nei 24 mesi successivi alla data del closing della prima tranche dell'Aumento del Capitale e della Vendita.

Come parte dell'accordo con il nuovo azionista 7-Industries, inoltre, il Consiglio di Amministrazione di SECO ha cooptato il Dott. Tosja Zywiets alla carica di consigliere di amministrazione. Il Dott. Zywiets ha ricoperto posizioni di senior executive in diverse società industriali tedesche di primaria importanza e con un fatturato multimiliardario, attive nel settore dei sensori industriali e dei connettori.

Sempre nel mese di aprile, SECO ha annunciato il lancio di CLEA Store, un framework basato su CLEA sviluppato per accelerare la distribuzione agli end users di servizi di data analytics e AI a valore aggiunto. Dotato di funzionalità di distribuzione e billing, CLEA Store rappresenta un'infrastruttura tecnologica che consente alle aziende di realizzare un marketplace di servizi a marchio proprio, abilitandole a offrire applicazioni sviluppate internamente o da terze parti e metterle a disposizione degli utilizzatori dei propri prodotti. Basato su un meccanismo di revenue share con i clienti utilizzatori, CLEA Store rappresenta per quest'ultimi un'opportunità per definire nuovi modelli di business servitizzati con i propri clienti e attivare una fonte di ricavi ricorrenti all'interno del proprio mix di fatturato.

In data 13 luglio 2023 Seco Spa ha proceduto all'acquisto delle quote societarie detenute dai soci di minoranza in Seco Mind Srl. Questi ultimi hanno ricevuto come corrispettivo azioni ordinarie Seco. A seguito di tale operazione le quote societarie in Seco Mind Srl risultano detenute totalmente da Seco Spa.

Ricerca e Sviluppo e innovazione tecnologica

Nel corso dei primi nove mesi del 2023, SECO ha continuato a impegnarsi fortemente per garantire un elevato livello di innovazione, integrazione e valore aggiunto nelle soluzioni realizzate in base alle specifiche esigenze di clienti attivi in molteplici verticali.

Obiettivo primario di SECO è infatti quello di anticipare i bisogni dei propri clienti utilizzando tecnologie di frontiera, supportandoli verso la transizione digitale del loro business e aggiungendo valore alle soluzioni da questi realizzate.

La costante tensione all'innovazione da parte di tutti gli operatori del settore è un elemento che può rendere rapidamente obsoleto un vantaggio competitivo. Per questo motivo, ogni anno SECO dedica importanti risorse all'attività di Ricerca e Sviluppo. Con 10 design center presenti in 8 paesi

nel mondo, circa un terzo dei dipendenti di SECO è impiegato in attività di progettazione di nuovi prodotti e soluzioni off-the-shelf da commercializzare sul mercato, oltre che nel processo di co-sviluppo e co-engineering di prodotti e soluzioni personalizzate lavorando a stretto contatto con il cliente. In particolare, circa 130 persone di SECO si dedicano specificamente allo sviluppo di soluzioni software basate sull'intelligenza artificiale.

Ai dipartimenti di R&D del Gruppo SECO è demandato lo sviluppo e la progettazione delle soluzioni tecnologiche basate su sistemi integrati, moduli standard e custom, soluzioni software di IoT e AI destinate ai clienti e ai mercati di riferimento di SECO. L'attività di ricerca e sviluppo è centrale nel modello di business di SECO e si sviluppa sia internamente che attraverso partnership con aziende tecnologiche di livello internazionale e con affermati istituti di ricerca e poli universitari nel mondo.

Seco in borsa

Il titolo SECO S.p.A. è quotato sul mercato Euronext Star Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Al 30 settembre 2023 il prezzo di riferimento del titolo SECO S.p.A. (IOT:MI) era pari a 4,15 euro, e conseguentemente la capitalizzazione risultava pari a euro 552,3 milioni.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2023

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

| | Note | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|----------------|----------------|
| Immobilizzazioni materiali | | 16.675 | 17.095 |
| Immobilizzazioni immateriali | | 103.368 | 102.044 |
| Diritto d'uso | | 10.512 | 8.986 |
| Avviamento | | 165.565 | 165.508 |
| Attività finanziarie non correnti | | 16.514 | 17.431 |
| Attività per imposte anticipate | | 2.602 | 2.516 |
| Altre attività non correnti | | 2.831 | 1.406 |
| Totale attività non correnti | (1) | 318.067 | 314.985 |
| Rimanenze | | 80.739 | 83.277 |
| Crediti commerciali | | 58.017 | 49.233 |
| Crediti tributari | | 5.008 | 4.696 |
| Altri crediti | | 4.314 | 3.450 |
| Disponibilità liquide | | 72.630 | 39.586 |
| Totale attività correnti | (2) | 220.708 | 180.243 |
| TOTALE ATTIVITÀ | | 538.775 | 495.228 |
| Capitale sociale | | 1.296 | 1.154 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | | 230.330 | 168.543 |
| Riserve | | 49.454 | 35.043 |
| Risultato di pertinenza del Gruppo | | 9.665 | 11.039 |
| Totale patrimonio netto di gruppo | (3) | 290.745 | 215.779 |
| Capitale e riserve di terzi | | 19.472 | 17.244 |
| Risultato di pertinenza di terzi | | 2.825 | 3.530 |
| Patrimonio netto di terzi | | 22.297 | 20.774 |
| Totale patrimonio netto | | 313.042 | 236.553 |
| Benefici verso i dipendenti | | 3.064 | 2.827 |
| Fondi rischi | | 1.484 | 1.402 |
| Passività fiscali per imposte differite | | 25.306 | 25.911 |
| Debiti finanziari non correnti | | 110.981 | 129.213 |
| Passività finanziarie non correnti derivanti da lease | | 7.664 | 6.077 |
| Altri debiti non correnti | | 8 | 8 |
| Totale passività non correnti | (4) | 148.507 | 165.438 |
| Passività finanziarie correnti | | 13.793 | 21.675 |
| Quota corrente dei debiti finanziari non correnti | | 10.658 | 9.705 |
| Passività finanziarie correnti derivanti da lease | | 1.824 | 1.719 |
| Debiti commerciali | | 34.186 | 44.009 |
| Altri debiti correnti | | 9.902 | 12.257 |
| Debiti tributari | | 6.863 | 3.871 |
| Totale passività correnti | (5) | 77.226 | 93.236 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | 538.775 | 495.228 |

Conto economico consolidato

| | Note | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------|------------------|------------------|
| Ricavi delle vendite | | 162.115 | 144.759 |
| Altri ricavi e proventi | | 2.403 | 3.470 |
| Totale ricavi e proventi operativi | (6) | 164.518 | 148.229 |
| Costi per servizi, merci e altri costi operativi | | (100.093) | (92.865) |
| Costi per il personale | | (29.041) | (25.928) |
| Totale costi e altri oneri operativi | (7) | (129.134) | (118.794) |
| Ammortamenti | (8) | (14.478) | (9.861) |
| Accantonamenti e svalutazioni | | 24 | 0 |
| Risultato operativo | | 20.930 | 19.574 |
| Proventi e oneri finanziari | | (4.816) | (3.098) |
| Utile / (perdita) su cambi | | 1.091 | 489 |
| Risultato prima delle imposte | | 17.205 | 16.966 |
| Imposte sul reddito | | (4.715) | (4.945) |
| Utile / (perdita) dell'esercizio | | 12.490 | 12.022 |
| Risultato di pertinenza di terzi | | 2.825 | 3.122 |
| Risultato di pertinenza del Gruppo | | 9.665 | 8.899 |
| Utile base per azione | | 0,08 | 0,08 |
| Utile diluito per azione | | 0,07 | 0,08 |

Conto economico complessivo consolidato

| | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------|---------------|
| Utile / (perdita) dell'esercizio | 12.490 | 12.022 |
| Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico: | (1.635) | 10.127 |
| Differenze cambio da conversione | (1.006) | 2.116 |
| Utile / (perdita) netta su Cash Flow Hedge | (629) | 8.012 |
| Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico: | 0 | 0 |
| Attualizzazione benefici ai dipendenti | 0 | 0 |
| Effetto fiscale attualizzazione benefici ai dipendenti | 0 | 0 |
| Totale conto economico complessivo dell'anno | (1.635) | 10.127 |
| Azionisti di minoranza | 2.164 | 4.100 |
| Azionisti della capogruppo | 8.691 | 18.049 |
| Totale utile/(perdita) complessiva dell'anno | 10.855 | 22.149 |

Rendiconto finanziario consolidato

| | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Utile / (Perdita) dell'esercizio | 12.490 | 12.022 |
| Imposte sul reddito | 4.715 | 4.945 |
| Ammortamenti | 14.478 | 9.861 |
| Accantonamenti fondi rischi, crediti e rimanenze | 0 | 0 |
| Variazione netta benefici ai dipendenti | 237 | 337 |
| Proventi / (Oneri) finanziari | 4.816 | 3.098 |
| (Utile) / perdita su cambi | (1.091) | (489) |
| Costi per pagamenti basati su azioni | 1.150 | 1.722 |
| Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN | 36.795 | 31.495 |
| Variazione crediti commerciali | (8.292) | (7.549) |
| Variazione rimanenze | 2.538 | (28.275) |
| Variazione debiti commerciali | (10.901) | 7.068 |
| Altre variazioni dei Crediti e Debiti Tributari | (715) | (854) |
| Altre variazioni dei Crediti e Debiti correnti | (3.136) | (2.164) |
| Altre variazioni dei crediti e debiti non correnti | (1.918) | (1.250) |
| Utilizzo accantonamenti fondi rischi, crediti e rimanenze | 0 | 0 |
| Interessi incassati | 1.351 | 15 |
| Interessi pagati | (3.360) | (1.975) |
| (Utile) / perdita su cambi realizzati | 1.027 | 388 |
| Imposte sul reddito pagate | (1.319) | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 12.069 | (3.100) |
| (Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali | (5.828) | (1.694) |
| (Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali | (11.026) | (9.935) |
| (Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie | 162 | (599) |
| Acquisizione di ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide | 0 | 0 |
| Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide | 0 | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (16.693) | (12.229) |
| Accensione finanziamenti bancari | 0 | 0 |
| (Rimborso) finanziamenti bancari | (17.279) | (5.911) |
| Variazione passività finanziarie correnti | (10.640) | 6.477 |
| Rimborsi passività finanziarie derivanti da lease | 1.639 | (1.285) |
| Dividendi erogati | 0 | 0 |
| Aumento netto di capitale a pagamento | 64.656 | (684) |
| Acquisto azioni proprie | 0 | (5.311) |
| Acquisto quote per uscita di Terzi | (173) | (230) |
| Flusso di cassa derivante dall'attività finanziaria (C) | 38.203 | (6.944) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C) | 33.579 | (22.273) |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 39.586 | 58.825 |
| Differenze di conversione | (535) | 978 |
| Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio | 72.630 | 37.530 |

Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato

| | 01/01/2023 | Aumento capitale sociale | Destinazione risultato | Dividendi distribuiti | Altri movimenti | Utile / (perdita) complessiva | 30/09/2023 |
|--|----------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------|----------------|
| Capitale sociale | 1.154 | 143 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.296 |
| Riserva legale | 289 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 289 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 168.543 | 63.295 | 0 | 0 | (1.508) | 0 | 230.330 |
| Altre riserve | 34.365 | 0 | 11.039 | 0 | 4.352 | (629) | 49.126 |
| Riserva di traduzione | 545 | 0 | 0 | 0 | 0 | (345) | 201 |
| Riserva FTA | (371) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (371) |
| Attualizzazione benefici ai dipendenti | 215 | 0 | 0 | 0 | (7) | 0 | 209 |
| Risultato di pertinenza del Gruppo | 11.039 | 0 | (11.039) | 0 | 0 | 9.665 | 9.665 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 215.779 | 63.438 | 0 | 0 | 2.837 | 8.691 | 290.745 |
| Capitale e riserve di terzi | 17.250 | 0 | 3.530 | 0 | (648) | (661) | 19.472 |
| Attualizzazione benefici ai dipendenti | (7) | 0 | 0 | 0 | 7 | 0 | 0 |
| Risultato di pertinenza di terzi | 3.530 | 0 | (3.530) | 0 | 0 | 2.825 | 2.825 |
| Patrimonio netto di terzi | 20.774 | 0 | 0 | 0 | (642) | 2.164 | 22.297 |
| Totale patrimonio netto | 236.553 | 63.438 | 0 | 0 | 2.196 | 10.855 | 313.042 |

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

(1) Totale attività non correnti

Il totale delle attività non correnti passa da Euro 314.985 migliaia ad Euro 318.067 migliaia, registrando un aumento di Euro 3.082 migliaia. Tale variazione è composta principalmente da:

- aumento della voce Immobilizzazione immateriali per Euro 1.324 migliaia, a seguito della capitalizzazione dei costi per progetti di Ricerca e Sviluppo sostenuti nel periodo di riferimento;
- aumento della voce Diritto d'uso pari ad Euro 1.526 migliaia, per effetto principalmente dei nuovi contratti di affitto in Seco Mind Srl e Seco USA.
- aumento della voce Altre attività non correnti per Euro 1.425 migliaia. La voce accoglie principalmente il credito d'imposta oltre l'esercizio per i beni strumentali Industria 4.0 e per attività di ricerca e sviluppo.

(2) Totale attività correnti

Il totale delle Attività Correnti passa da Euro 180.243 migliaia ad Euro 220.708 migliaia registrando un aumento di Euro 40.466 migliaia. Tale variazione è composta principalmente da:

- diminuzione della voce Rimanenze per Euro 2.538 migliaia. Si registrano livelli di magazzino sostanzialmente stabili rispetto a quelli del 31 dicembre 2022; tuttavia si evidenzia come l'incidenza dei livelli di magazzino rispetto al volume d'affari è in riduzione grazie all'incremento di quest'ultimo;
- aumento della voce Crediti Commerciali per Euro 8.784 migliaia. Questo incremento è imputabile principalmente all'aumento del fatturato, la variazione positiva dipende sia dall'incremento di volumi con clienti storici del Gruppo che per l'acquisizione di nuovi clienti;
- Aumento delle disponibilità liquide per Euro 33.044 migliaia. Nel mese di aprile 2023 sono stati stipulati due conti deposito vincolati per complessivi Euro 30 milioni aventi scadenza rispettivamente a 6 e 9 mesi. Tali depositi sono stati considerati quali *cash equivalent* secondo quanto previsto dal principio contabile IAS 7. Per maggiori approfondimenti si rimanda allo schema del Rendiconto Finanziario.

(3) Totale patrimonio netto di Gruppo

Il Patrimonio Netto pari ad Euro 290.745 migliaia al 30 settembre 2023, segna un incremento complessivo di Euro 74.966 migliaia dovuto all'effetto combinato dell'aumento della Riserva sovrapprezzo azioni per Euro 61.787 migliaia per effetto principalmente dell'aumento di capitale da parte di 7-Industries (Euro 65.000 migliaia di cui Euro 139 migliaia a capitale sociale ed il residuo Euro 64.861 migliaia a riserva sovrapprezzo azioni), dell'aumento delle Altre riserve per Euro 14.411 migliaia

per effetto principalmente della destinazione a riserva dell'Utile dell'esercizio precedente e all'utilizzo delle azioni proprie in portafoglio per l'acquisto della totalità della partecipazione in Seco Mind Srl, e all'utile netto complessivo di periodo che si attesta su un valore di Euro 9.665 migliaia al 30 settembre 2023.

(4) Totale passività non correnti

Il totale delle Passività non correnti passa da Euro 165.438 migliaia ad Euro 148.507 migliaia registrando un decremento di Euro 16.931 migliaia. Tale variazione deriva principalmente da:

- diminuzione della voce Debiti finanziari non correnti per Euro 18.232 migliaia, dovuto principalmente al rimborso delle rate dei finanziamenti in essere nel periodo di riferimento;
- aumento della voce Passività finanziarie non correnti derivanti da lease per Euro 1.587 migliaia. La voce si riferisce al valore attuale delle quote a medio-lungo termine delle passività finanziarie assunte dal Gruppo per effetto della contabilizzazione dei contratti di lease e di locazione secondo il principio contabile IFRS 16.

(5) Totale passività correnti

Il totale delle Passività correnti passa da Euro 93.236 migliaia ad Euro 77.226 migliaia registrando una diminuzione di Euro 16.010 migliaia principalmente per:

- diminuzione delle Passività finanziarie correnti per Euro 7.882 migliaia. La voce include i debiti verso banche relativi a fidi bancari in essere, scoperti di conto corrente, debiti per carte di credito, debiti per anticipi fatture e finanziamenti a breve termine con scadenza entro l'esercizio successivo per finalità operative in essere al 30 settembre 2023;
- diminuzione dei Debiti Commerciali per Euro 9.823 migliaia, per effetto principalmente della progressiva diminuzione dei tempi medi di approvvigionamento.

(6) Ricavi e proventi operativi

I ricavi delle vendite passano da Euro 144.759 migliaia 2022 a Euro 162.115 migliaia nel 2023, aumentando del 11,99% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Si rimanda al paragrafo "Ricavi delle vendite per area geografica" di seguito per maggiori dettagli.

Gli altri ricavi e proventi complessivamente sono pari ad Euro 2.403 migliaia a fine Settembre del 2023, riconducibili principalmente alla Capogruppo Seco S.p.A che nello specifico ha iscritto ricavi per:

- Credito d'imposta in conto esercizio riferito all'acquisto da parte di Seco S.p.A di beni strumentali in regime di Industria 4.0 pari ad Euro 365 migliaia;

- Credito d'imposta in conto esercizio per le attività di ricerca e sviluppo per Euro 659 migliaia;
- Contributo pro-quota relativo alla partecipazione da parte del Gruppo al Bando Europeo EUPEX per Euro 324 migliaia;

(7) Costi e altri oneri operativi

I costi per servizi, merci e altri costi operativi sono pari a Euro 100.093 migliaia, in aumento di Euro 7.228 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Questo è dato dall'effetto combinato di:

- incremento dei costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, al netto della variazione delle rimanenze, per Euro 5.166 migliaia derivante dall'aumento dei volumi di acquisto per effetto dell'espansione del fatturato nel corso del periodo in esame;
- incremento dei costi per servizi per Euro 468 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;
- incremento degli altri costi operativi per Euro 1.594 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, legato prevalentemente all'espansione del fatturato di Gruppo realizzato nel corso del periodo in esame, all'incremento di costi per prototipia per i progetti R&D in corso di realizzazione e di costi commerciali collegati all'aggiudicazione di nuovi progetti di sviluppo.

I costi del personale aumentano per Euro 3.113 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La variazione osservata nel periodo è legata prevalentemente all'espansione dell'organico a livello di Gruppo a seguito delle nuove assunzioni necessarie per sostenere i piani di sviluppo in termini di R&D, produzione e vendite.

(8) Ammortamenti

Gli ammortamenti del periodo sono pari ad Euro 14.478 migliaia, in aumento di Euro 4.617 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

ANDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2023

Nonostante un complesso contesto macroeconomico, caratterizzato da politiche economiche restrittive applicate dalle banche centrali che iniziano a causare riduzioni nella domanda globale di beni, il Gruppo ha conseguito un importante risultato di crescita del fatturato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I ricavi delle vendite fanno segnare un incremento del 11,99% rispetto ai primi nove mesi del 2022.

Ricavi delle vendite per area geografica

Come richiesto dall'IFRS 8, di seguito viene fornita informativa circa la distribuzione geografica dei ricavi. In particolare, sono state identificate quattro Aree Geografiche: EMEA, USA, APAC e ROW. La distribuzione dei ricavi delle vendite con indicazione dell'area geografica di competenza è la seguente:

| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | Variazioni | % |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| EMEA | 126.363 | 112.706 | 13.658 | 12,12% |
| -di cui Italia | 57.477 | 57.289 | 187 | 0,33% |
| USA | 21.965 | 19.020 | 2.945 | 15,48% |
| APAC | 13.265 | 9.768 | 3.498 | 35,81% |
| Resto del mondo | 521 | 3.265 | (2.744) | -84,05% |
| Ricavi per area geografica | 162.115 | 144.759 | 17.356 | 11,99% |

I ricavi delle vendite passano da Euro 144.759 migliaia nel 2022 a Euro 162.115 migliaia nel 2023, aumentando del 11,99% rispetto all'anno precedente. Tale variazione è il risultato di un trend positivo di crescita in tutte le aree geografiche in cui opera il Gruppo rispetto allo stesso perimetro dell'anno precedente.

In particolare, la crescita dei ricavi si è concentrata:

- nell'area EMEA per un incremento di Euro 13.658 migliaia (+12,12%) trainata dalla crescita dei volumi di vendita verso clientela storica del gruppo principalmente nel mercato Tedesco, Svizzero e Britannico;
- nell'area statunitense con un incremento di Euro 2.945 migliaia (+15,48%) attribuibile alla crescita dei volumi di vendita su clienti storici nel mercato di riferimento;
- nell'area APAC con un incremento di Euro 3.498 migliaia (35,81%), principalmente riconducibile alla crescita costante dei ricavi derivanti dalla vendita di touch screen e TFT, a cui si aggiunge l'acquisizione di nuovi clienti.

Indicatori alternativi di performance economici

EBITDA – Questo indicatore è utilizzato dal Gruppo come financial target e rappresenta un'utile unità di misura per la valutazione delle performance operative. L'EBITDA è calcolato come utile o perdita

dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito, dei proventi e degli oneri finanziari, e degli ammortamenti.

| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | Variazione | Variazione % |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Totale ricavi e proventi operativi | 164.518 | 148.229 | 16.289 | 10,99% |
| Costi per servizi, merci e altri costi operativi (*) | (98.978) | (92.376) | (6.602) | 7,15% |
| Costi per il personale | (29.041) | (25.928) | (3.113) | 12,00% |
| EBITDA | 36.499 | 29.925 | 6.574 | 21,97% |

(*) La voce Costi per servizi, merci e altri costi operativi comprende le seguenti voci dello schema di conto economico: costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci; variazione delle rimanenze; costi per servizi; svalutazioni crediti e accantonamenti a fondo rischi; altri costi operativi; utile e perdite su cambi.

L'aumento tra i due periodi di riferimento (Euro 6.574 migliaia, +21,97%) è riconducibile all'aumento dei ricavi delle vendite, a una riduzione dell'incidenza dei costi per materie prime e allo sfruttamento della leva operativa sugli altri costi operativi e sul costo del personale.

EBITDA Adjusted – L'EBITDA Adjusted rappresenta un'unità di misura utile per valutare le performance operative del Gruppo. Tale indicatore è calcolato come utile dell'esercizio prima di imposte sul reddito, oneri e proventi finanziari, ammortamenti, utili o perdite su cambi, elementi di reddito straordinarie e/o non ricorrenti.

Il Gruppo ritiene che l'identificazione di elementi straordinari e/o non ricorrenti oggetto di adeguamento sia stata effettuata in modo da rappresentare il corretto andamento della gestione operativa del Gruppo.

| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | Variazione | Variazione % |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| EBITDA | 36.499 | 29.925 | 6.574 | 21,97% |
| Utile / (perdita) su cambi | (1.091) | (489) | (602) | 122,95% |
| Elementi di reddito non relativi alla normale gestione operativa del business | 1.872 | 2.520 | (648) | -25,71% |
| Elementi di reddito rientranti nell'attività caratteristica aziendale aventi natura non ricorrente | 21 | 104 | (83) | -79,83% |
| EBITDA Adjusted | 37.301 | 32.059 | 5.242 | 16,35% |

Al 30 settembre 2023 il Gruppo registra un EBITDA Adjusted pari ad Euro 37.301 migliaia, in aumento del 16,35% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli elementi di reddito non relativi alla normale gestione operativa del business, pari ad Euro 1.872 migliaia, sono riferibili principalmente all'assegnazione di Stock Option a manager ed amministratori per Euro 1.150 migliaia, per Euro 407 migliaia relativi all'erogazione di "Retention Bonus" verso il

personale della controllata SECO USA Inc. rimasto in azienda al 31 Dicembre 2022 rispetto al personale presente alla data di acquisizione della società (Febbraio 2020).

Indicatori alternativi di performance patrimoniali

Indebitamento finanziario netto – Questo indicatore esprime la misura del debito finanziario del Gruppo al netto delle disponibilità liquide e risorse equivalenti.

Si riporta di seguito il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2023 a confronto con il 31 dicembre 2022.

Al 30 settembre 2023 l'Indebitamento finanziario netto del Gruppo è negativo per Euro 72.290 migliaia, contro un valore negativo per Euro 128.803 migliaia al 31 dicembre 2022.

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 | Variazion e | Variazione % |
|--|------------------|------------------|----------------|-----------------|
| A. Cassa | 20 | 15 | 5 | 31,52% |
| B. Altre disponibilità liquide | 72.611 | 39.570 | 33.041 | 83,50% |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 72.631 | 39.586 | 33.045 | 83,47% |
| E. Debito finanziario corrente | (15.617) | (23.394) | 7.777 | -33,24% |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (10.658) | (9.705) | (953) | 9,82% |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F) | (26.275) | (33.099) | 6.824 | -20,62% |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) + (D) | 46.356 | 6.487 | 39.869 | 614,58% |
| I. Debito finanziario non corrente | (118.645) | (135.290) | 16.645 | -12,30% |
| J. Strumenti di debito | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K) | (118.645) | (135.290) | 16.645 | -12,30% |
| M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L) | (72.290) | (128.803) | 56.513 | -43,88% |

L'indebitamento finanziario netto complessivamente risulta in decremento per Euro 56.513 migliaia, principalmente per effetto dell'operazione di aumento di capitale da parte di 7-Industries Holding B.V..

La liquidità reperita a seguito di tale operazione ha consentito il rimborso anticipato di un finanziamento per Euro 12,7 milioni e la stipula di due conti deposito per complessivi Euro 30 milioni vincolati a sei e 9 mesi considerati come cash equivalent secondo quanto previsto dallo IAS 7.

Indebitamento finanziario netto Adjusted – L'indebitamento finanziario netto *Adjusted* è indicativo della capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni di natura finanziaria.

L'indebitamento finanziario netto *Adjusted* si ottiene rettificando l'Indebitamento finanziario netto, determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità con le raccomandazioni ESMA/2013/319, con il credito per IVA, le passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da *lease* rilevate per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 e l'effetto dell'iscrizione del MTM dei derivati.

L'indebitamento finanziario netto *Adjusted* risulta pari a negativi Euro 59.674 migliaia al 30 settembre 2023 contro negativi Euro 118.842 migliaia registrati al 31 dicembre 2022. L'aumento è dovuto, principalmente agli effetti già analizzati nel paragrafo precedente e all'effetto combinato di: i) maggior credito IVA al 30 settembre rispetto all'esercizio precedente; ii) diminuzione delle passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da *lease*.

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 | Variazione | Variazione % |
|--|-----------------|------------------|---------------|----------------|
| Indebitamento finanziario netto | (72.290) | (128.803) | 56.513 | -43,88% |
| (+) Credito IVA | 3.128 | 2.166 | 962 | 44,42% |
| (-) Passività finanziarie correnti derivanti da <i>lease</i> | (1.824) | (1.719) | (105) | 6,12% |
| (-) Passività finanziarie non correnti derivanti da <i>lease</i> | (7.664) | (6.077) | (1.587) | 26,12% |
| (-) Strumenti finanziari derivati | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Indebitamento finanziario netto adjusted | (59.674) | (118.842) | 59.168 | -49,79% |

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si registrano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo in esame.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nonostante i segnali di generale rallentamento economico, in uno scenario caratterizzato da livelli inflazionistici ancora sostenuti e da elevati tassi di interesse, il posizionamento strategico di SECO, unitamente all'ammontare del portafoglio ordini, rendono fiduciosi sul prosieguo del 2023.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Lorenzo Mazzini, 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.