

Informazione Regolamentata n. 20016-68-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 18 Dicembre 2024 11:34:23	Euronext Star Milan
---	---	---------------------

Societa' : SESA

Identificativo Informazione : 199566
Regolamentata

Utenza - Referente : SESAN03 - Jacopo

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 18 Dicembre 2024 11:34:23

Data/Ora Inizio Diffusione : 18 Dicembre 2024 11:34:23

Oggetto : Approvazione della Relazione Finanziaria
Semestrale Consolidata al 31 Ottobre 2024
/Approval of the Half-Year Financial Report as
of October 31, 2024

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 OTTOBRE 2024

Nel primo semestre al 31/10/2024 (H1 2025) Sesa consolida la forte crescita degli esercizi 2020-2024, che ha portato il Gruppo da Eu 1,776 miliardi ad Eu 3,211 miliardi di ricavi e da Eu 94,5 milioni ad Eu 239,5 milioni di Ebitda e prosegue il proprio percorso industriale, ponendo le basi per tornare a crescere a partire da H2 2025 e nel FY 2026. Per l'intero FY 2025 confermato un outlook di crescita mid-single digit dei ricavi¹ e low-single digit di Ebit Adjusted consolidato, in linea con la parte inferiore della guidance comunicata nel luglio 2024

Risultati consolidati semestrali al 31/10/2024 (H1 2025) che si confrontano con il semestre al 31/10/2023 (H1 2024) caratterizzato, come noto, da forti crescite di Ricavi (+14,5%) ed Ebitda (+21,3%) vs H1 2023:

- Ricavi e Altri Proventi consolidati pro-forma¹ (inclusendo nel Settore Digital Green il consolidamento da inizio esercizio di GreenSun) per Eu 1.517,5 milioni (+1,1% vs H1 2024, +15,7% vs H1 2023)
- Ricavi e Altri Proventi consolidati: Eu 1.433,8 milioni, in flessione vs Eu 1.501,6 milioni generata nel Settore Digital Green oggetto di re-engineering nel semestre, sostanzialmente invariati (-0,6% Y/Y) escludendo interamente il Settore Digital Green dal perimetro di consolidamento
- Ebitda consolidato pro-forma¹: Eu 107,9 milioni (-4,7% vs H1 2024, +15,5% vs H1 2023). Ebitda consolidato: Eu 102,7 milioni vs Eu 113,2 milioni con una flessione prevalentemente maturata nei settori Digital Green e VAS a fronte di contesti di mercato nel semestre non favorevoli; Ebitda consolidato di Gruppo, escludendo il Settore Digital Green, pari ad Eu 97,0 milioni (-2,2% vs H1 2024), con Ebitda margin sostanzialmente stabile Y/Y (7,2%)
- Utile netto Adjusted² pro-forma: Eu 46,3 milioni (-12,2% vs H1 2024, -4,1% vs H1 2023); Utile netto Adjusted², escludendo il Settore Digital Green, pari ad Eu 38,6 milioni (-11,9% vs H1 2024)
- Posizione Finanziaria Netta Reported passiva (debito netto) per Eu 113,0 milioni vs Eu 57,4 milioni Y/Y (pro-forma Eu 122,1 milioni vs Eu 57,4 milioni Y/Y) che riflette operazioni di Buy Back e distribuzione di dividendi per Eu 26 milioni LTM ed investimenti sia in M&A che in Vertical Applications per circa Eu 110 milioni LTM, a servizio della trasformazione del Gruppo, prevalentemente focalizzati nei settori del Gruppo in crescita nel semestre e con potenzialità di ulteriore espansione
- 6.181¹ Risorse Umane al 31 ottobre 2024 (+15,2% vs H1 2024, +39,4% vs H1 2023), con focus sulle aree di crescita (Vertical Applications, Digital Platform, System Integration)
- Outlook favorevole per H2 2025 con crescita attesa mid-single digit di ricavi e redditività operativa ed un confronto meno sfidante Y/Y (H2 2024 caratterizzato da crescite mid-single digit vs H2 2023), grazie agli investimenti industriali realizzati LTM e, in particolare, a: (i) prosecuzione del trend di crescita dei ricavi e ritorno alla crescita di redditività Y/Y del Settore SSI; (ii) forte crescita di ricavi (+25% Y/Y) e redditività (Ebitda +40% Y/Y) attesa nel Settore Business Services; (iii) inversione di tendenza e ritorno alla crescita di ricavi e redditività del Settore Digital Green, sostenuto dalla stabilizzazione dei prezzi di mercato e dall'espansione del perimetro
- Per l'intero FY 2025 outlook di crescita mid-single digit dei ricavi¹ e low-single digit in termini di Ebit Adjusted consolidato, in linea con la parte inferiore della guidance comunicata nel luglio 2024

¹Dati Pro-forma che, da inizio semestre, includono il consolidamento di GreenSun, la cui acquisizione è stata formalizzata con assenso dell'AGCM rilasciato nel novembre 2024, con ricavi semestrali per Eu 83.713 migliaia, Ebitda per Eu 5.220 migliaia, EAT Adjusted per Eu 3.973 migliaia. I dati pro-forma sono unaudited e relativi al solo settore Digital Green, mentre per tutti gli altri settori (SSI, VAS, BS e Corporate) i dati esposti sono reported. Dal secondo semestre 2025 GreenSun verrà inclusa nel perimetro di consolidamento.

²Risultato 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 16.052 migliaia rispetto ad Eu 12.923 migliaia al 31.10.2023, nonché al lordo dei costi di Stock-Grant pari ad Eu 3.152 migliaia rispetto ad Eu 2.692 migliaia al 31.10.2023, definiti al netto del relativo effetto fiscale



Empoli (FI), 18 dicembre 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento nel settore dell'innovazione tecnologica e dei servizi informatici e digitali per il segmento business, in data odierna ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 ottobre 2024 relativo al primo semestre dell'anno fiscale al 30 aprile 2025, redatto secondo i principi contabili UE-IFRS.

Nel primo semestre al 31 ottobre 2024 (H1 2025) **Sesa consolida 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 e prosegue il proprio percorso industriale, **ponendo le basi per tornare a crescere a partire da H2 2025 e nel FY 2026**, con focus sui segmenti di business abilitanti l'innovazione tecnologica (Cloud, Cyber Security, Digital Platforms and Data Science/AI), e un'inversione di tendenza nel Settore Digital Green grazie alla stabilizzazione dei prezzi di mercato ed all'espansione del perimetro.

I risultati consolidati semestrali al 31/10/2024 (H1 2025) si confrontano con un primo semestre al 31/10/2023 (H1 2024) caratterizzato da forti crescite di Ricavi e Altri Proventi (+14,5%) ed Ebitda (+21,3%) vs H1 2023.

Nel primo semestre dell'esercizio Sesa **consegue Ricavi ed Altri Proventi consolidati per Eu 1.433,8 milioni vs Eu 1.501,6 milioni Y/Y, con una flessione prevalentemente generata nel Settore Digital Green, oggetto di re-engineering nel semestre, sostanzialmente invariati (-0,6% Y/Y) escludendo interamente il Settore Digital Green dal perimetro di consolidamento.**

I Ricavi ed Altri Proventi pro-forma¹ pari Eu 1.517,5 milioni crescono del +1,1% vs H1 2024 e del +15,7% vs H1 2023, confermando la capacità di attrarre e trattenere competenze con 6.181 risorse al 31 ottobre 2024 (+15,2% vs H1 2024 e +39,4% vs H1 2023).

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati¹, pari ad Eu 1.517,5 milioni, crescono dell'1,1% vs H1 2024 e del 15,7% rispetto al 31 ottobre 2022 (H1 2023), **con i seguenti trend nei settori del Gruppo:**

- Settore VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 919,7 milioni (-7,6% vs H1 2024), in contrazione, dopo anni di crescita consecutiva, a seguito delle dinamiche non favorevoli di alcuni segmenti di mercato della distribuzione ICT, proseguendo la strategia di focalizzazione in ambito Advanced Solutions (Cloud, Data Center Solutions, Security, Data/AI) che costituiscono oggi circa l'80% dei ricavi;
- Settore SSI con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 404,9 milioni (+10,0% vs H1 2024), grazie al positivo andamento delle principali Business Unit tra cui Cloud, Vertical Applications, Cyber Security e Data Science/AI e l'ampliamento del perimetro di attività;
- Settore Business Services con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 69,1 milioni (+25,6% vs H1 2024), sostenuto dallo sviluppo di applicazioni e piattaforme digitali dedicate all'industria dei Financial Services e dalle recenti acquisizioni, tra cui ATS, attiva nel segmento Vertical Applications per il Capital Market e Metoda Finance nel segmento delle soluzioni software per le Segnalazioni di Vigilanza;
- Settore Digital Green con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 83,1 milioni e Ricavi ed Altri Proventi pro-forma¹, includendo nel perimetro di attività la neo-acquisita GreenSun, pari ad Eu 166,9 milioni (+16,8% vs H1 2024). I ricavi a parità di perimetro decrescono di circa il 40% rispetto ad H1 2024, a causa dalla flessione dei prezzi acuitasi a partire da H2 2024 (novembre 2023-aprile 2024), con un'aspettativa di inversione di tendenza a partire da Q3 2025, grazie alla stabilizzazione dei prezzi di mercato ed all'espansione del perimetro.

L'Ebitda consolidato è pari ad Eu 102,7 milioni vs Eu 113,2 milioni al 31 ottobre 2023 (H1 2024), con una flessione prevalentemente legata a dinamiche di mercato non favorevoli che hanno caratterizzato alcuni segmenti della distribuzione ICT e dal processo di re-engineering del Settore Digital Green. **L'Ebitda consolidato di Gruppo, escludendo il Settore Digital Green è pari ad Eu 97,0 milioni (-2,2% vs H1 2024), con Ebitda margin sostanzialmente stabile Y/Y (7,2%).**

L'Ebitda consolidato pro-forma¹ raggiunge un totale di Eu 107,9 milioni, in flessione del 4,7% vs H1 2024 ed in crescita del 15,5% rispetto al 31 ottobre 2022 (H1 2023). Di seguito il contributo dei settori del Gruppo





alla formazione dell'Ebitda al 31 ottobre 2024:

- Settore VAS con un Ebitda di Eu 40,0 milioni (-8,5% vs H1 2024) ed un Ebitda margin pari al 4,4% al 31 ottobre 2024 stabile vs H1 2024 nonostante la flessione dei ricavi, grazie alla crescente focalizzazione sul segmento Advance Solutions;
- Settore SSI con un Ebitda di Eu 44,2 milioni (-2,8% vs H1 2024) ed un Ebitda margin pari al 10,9% al 31 ottobre 2024 vs 12,3% al 31 ottobre 2023, 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 della redditività in H2 2025;
- Settore Business Services con un Ebitda di Eu 10,9 milioni (+40,2% vs H1 2024) ed un Ebitda margin pari al 15,8% al 31 ottobre 2024 in crescita vs il 14,2% al 31 ottobre 2023, grazie allo sviluppo di ricavi e customer set nelle aree Digital Platforms e Vertical Applications;
- Settore Digital Green con un Ebitda di Eu 5,7 milioni ed un Ebitda pro-forma¹ di Eu 10,9 milioni (-22,0% vs H1 2024) con Ebitda margin pari al 6,5% al 31 ottobre 2024 vs 9,8% al 31 ottobre 2023, in flessione a seguito della minore marginalità del perimetro GreenSun, atteso peraltro in recupero già a partire da H2 2025, grazie alle sinergie di integrazione industriale con il Gruppo.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted è pari ad Eu 78,4 milioni vs Eu 90,6 milioni al 31 ottobre 2023 (H1 2024) e riflette l'andamento dell'Ebitda sopra descritto.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted³ pro-forma è pari ad Eu 83,6 milioni (Ebit margin Adjusted 5,5% vs 6,0% vs H1 2024), con una flessione del 7,8% vs H1 2024, dopo ammortamenti di beni materiali ed immateriali per Eu 22,9 milioni (+19,8% vs H1 2024) ed accantonamenti per Eu 1,4 milioni (-60,7% vs H1 2024) 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) pro-forma è pari ad Eu 64,4 milioni, in flessione del 14,2% vs H1 2024, dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know how iscritte a seguito del processo di PPA per Eu 16,0 milioni (+24,2% vs H1 2024 a seguito della prosecuzione degli investimenti in acquisizioni societarie) e dopo altri costi non monetari per Eu 3,2 milioni (vs Eu 2,7 milioni vs H1 2024).

Il risultato Netto Adjusted al 31 ottobre 2024 è pari ad Eu 42,3 milioni vs Eu 52,7 milioni al 31 ottobre 2023 (-19,7% Y/Y e -4,1% vs H1 2023).

L'Utile netto Adjusted², escludendo il Settore Digital Green, pari ad Eu 38,6 milioni (-11,9% vs H1 2024). Il Risultato Netto Adjusted pro-forma è pari ad Eu 46,3 milioni (3,1% dei ricavi), in flessione del 12,2% vs H1 2024 e del 4,1% vs H1 2023, anche a seguito della prosecuzione del trend di crescita degli oneri finanziari netti, pari in H1 2025 ad Eu 19,185 milioni rispetto ad Eu 16,015 milioni al 31 ottobre 2023 (H1 2024), acuitosi a partire da Q2 2024 e con un'aspettativa di inversione di tendenza da H2 2025, grazie alla riduzione dei tassi di mercato e le azioni di efficientamento poste in essere in H1 2025. L'andamento semestrale è stato impattato dall'incremento dei debiti e costi finanziari IFRS e dal trend dei tassi di mercato ancora in crescita in H1 2025 Y/Y (Euribor mensile pari al 3,8% ad inizio H1 2025 vs 3,1% ad inizio H1 2024, tasso Euribor 1M medio pari al 3,6% in H1 2025 vs 3,5% in H1 2024), a fronte di un livello di debito oneroso sostanzialmente invariato Y/Y e con un'aspettativa di inversione di tendenza degli oneri finanziari netti a partire da Q3 2025.

La Posizione Finanziaria Netta Consolidata⁴ pro-forma al 31 ottobre 2024 è attiva (liquidità netta) per Eu 88,1 milioni rispetto ad Eu 153,4 milioni al 31 ottobre 2023, al netto di circa Eu 26 milioni di distribuzione

³ **Ebit Adjusted** definito al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know-how) iscritte a seguito di PPA per acquisizioni societarie, pari ad Eu 16.052 migliaia rispetto ad Eu 12.923 migliaia al 31.10.2023, nonché al lordo dei costi di Stock-Grant pari ad Eu 3.152 migliaia rispetto ad Eu 2.692 migliaia al 31.10.2023

⁴ **PFN** al lordo dei debiti ed impegni per pagamenti differiti verso soci di minoranza per acquisizioni societarie e dei debiti per diritti d'uso in applicazione IFRS 16 pari ad Eu 210.181 migliaia al 31.10.2024 (di cui Eu 167.841 migliaia riferiti a prezzi differiti, Earn-Out e Put Option ed Eu 42.340 migliaia per passività IFRS 16) rispetto ad Eu 210.790 migliaia al 31.10.2023



di dividendi e buy-back LTM, ed investimenti per circa Eu 110 milioni LTM.

La **Posizione Finanziaria Netta Reported pro-forma¹** al 31 ottobre 2024, calcolata al netto di debiti IFRS per Eu 210,2 milioni, è **passiva per Eu 122,1 milioni** rispetto ad una **PFN passiva per Eu 57,4 milioni Y/Y**, e **riflette Buy Back e distribuzione di dividendi per circa Eu 26 milioni LTM** oltre ad investimenti per circa Eu 135 milioni LTM, inclusa la quota di Eu 24 milioni relativa all'acquisizione di GreenSun. Tali investimenti, relativi sia ad M&A (80% del totale) che a Capex (20% del totale), hanno contribuito alla trasformazione del Gruppo, con focus prevalente nei settori Business Services e Software e System Integration, in crescita double digit nel semestre e con potenzialità di ulteriore espansione.

Nel periodo in esame si rafforza il Patrimonio Netto consolidato pro-forma, che al 31 ottobre 2024 ammonta ad Eu 499,1 milioni, in crescita rispetto ad Eu 442,8 milioni al 31 ottobre 2023.

Si conferma un **outlook favorevole per il secondo semestre al 30/4/2025 (H2 2025)**, con **crescita attesa mid-single digit di ricavi e redditività operativa** ed un confronto meno sfidante Y/Y (H2 2024 è stato caratterizzato da crescite mid-single digit vs H2 2023), grazie agli investimenti industriali realizzati LTM e, in particolare, a:

(i) prosecuzione del trend di crescita dei ricavi e ritorno alla crescita di redditività Y/Y del Settore SSI che in H1 2024 ha riflesso investimenti in competenze e sviluppo industriale di alcune business unit anche a supporto del processo di internazionalizzazione;

(ii) crescita di ricavi (+25% Y/Y) e redditività (Ebitda +40% Y/Y) attesa nel Settore Business Services, con prosecuzione dello sviluppo di customer set e digital platform;

(iii) incremento double-digit di ricavi e redditività del Settore Digital Green, sostenuto dalla stabilizzazione dei prezzi di mercato e dall'espansione del perimetro conseguente l'acquisizione di GreenSun.

Per l'intero esercizio al 30/4/2025 (FY 2025) outlook di crescita mid-single digit dei ricavi¹ e low-single digit in termini di Ebit Adjusted consolidato, in linea con la parte inferiore della guidance comunicata nel luglio 2024.

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 di periodo al 31 ottobre 2024:

"In una fase di ulteriore evoluzione tecnologica caratterizzata dalla diffusione dell'intelligenza artificiale, con pervasivo impatto su organizzazioni e produttività delle imprese, proseguiamo con convinzione la nostra strategia di investimento e sviluppo di competenze e tecnologie emergenti, 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 allo sviluppo sostenibile e ad una distribuzione equilibrata del valore per tutti gli Stakeholder", ha affermato **Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.**

"Dopo aver raddoppiato ricavi e redditività negli ultimi 4 anni, chiudiamo un semestre di consolidamento delle crescite, assorbendo la flessione dei settori Digital Green e VAS caratterizzati da un contesto di mercato sfidante in H1 2025. Confermiamo la nostra strategia di sviluppo di competenze e applicazioni, a fronte di una domanda di digitalizzazione di imprese, istituzioni e grandi organizzazioni sostenuta dalle necessità di consistenti investimenti in tecnologia, applicazioni e servizi di integrazione, con un outlook di crescita mid-single digit di ricavi e redditività operativa attesa per il secondo semestre del FY 2025, favorito dalla prosecuzione del trend di crescita dei settori SSI e Business Services, nonché dall'incremento double-digit di ricavi e redditività nel Settore Digital Green anche a seguito delle azioni di re-engineering effettuate nel semestre. Continuiamo ad investire, anche con operazioni di M&A bolt-on, nelle tecnologie più innovative, supportando i nostri stakeholder nell'attuale fase di evoluzione digitale, in coerenza con il purpose di creazione di valore sostenibile, promuovendo l'innovazione digitale di imprese, istituzioni e grandi organizzazioni ed il benessere 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 ottobre 2024
 Allegato n. 2 - Situazione Patrimoniale consolidata riclassificata al 31 ottobre 2024
 Allegato n. 3 - Prospetto di Conto Economico consolidato al 31 ottobre 2024
 Allegato n. 4 - Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 ottobre 2024
 Allegato n. 5 - Segment Information al 31 ottobre 2024

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, mercoledì 18 dicembre 2024 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 predisporre 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 - sesa@communitygroup.it Idea Point S.r.l. Greta Ghelfi +39 0571 997374 - info@ideapoint.it	Sesa Team Stakeholder Relations Caterina Gori: IR, Corporate Finance M&A Jacopo Laschetti: Stakeholder, IR and Sustainability Francesco Billi: Chief Financial Officer +39 0571 900179 – stakeholder@sesa.it





Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 31 ottobre 2024 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/10/2024 approvati dal CDA del 18 dicembre 2024, risultati Reported non ancora assoggettati a revisione contabile, risultati pro-forma unaudited

Conto economico riclassificato	31/10/2024 Reported (6 mesi)	%	31/10/2024 Pro-forma (6 mesi)	%	31/10/2023 Reported (6 mesi)	%	2024 Vs 23	2024 PF Vs 23
Ricavi netti	1.407.695		1.491.342		1.482.856		-5,1%	0,6%
Altri Proventi	26.056		26.122		18.763		38,9%	39,2%
Totale Ricavi e Altri Proventi	1.433.751	100,0%	1.517.464	100,0%	1.501.619	100,0%	-4,5%	1,1%
Costi per acquisto prodotti	(1.018.884)	71,1%	(1.092.696)	72,0%	(1.108.148)	73,8%	-8,1%	-1,4%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(139.491)	9,7%	(142.926)	9,4%	(138.610)	9,2%	0,6%	3,1%
Costo del lavoro	(166.690)	11,6%	(167.936)	11,1%	(137.987)	9,2%	20,8%	21,7%
Altri oneri di gestione	(6.013)	0,4%	(6.013)	0,4%	(3.612)	0,2%	66,5%	66,5%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(1.331.078)	92,8%	(1.409.571)	92,9%	(1.388.357)	92,5%	-4,1%	1,5%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	102.673	7,2%	107.893	7,1%	113.262	7,5%	-9,3%	-4,7%
Ammortamenti beni materiali e immateriali (software e diritti)	(22.895)		(22.929)		(19.135)		19,6%	19,8%
Accantonamenti fondo svalutazione crediti e rischi ed oneri	(1.363)		(1.363)		(3.472)		-60,7%	-60,7%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹⁾	78.415	5,5%	83.601	5,5%	90.655	6,0%	-13,5%	-7,8%
Ammortamenti liste clienti e know-how tecnologico acquisti (PPA)	(15.791)		(16.052)		(12.923)		22,2%	24,2%
Costi stock grant e altri costi non monetari	(3.152)		(3.152)		(2.692)		17,1%	17,1%
Risultato Operativo (Ebit)	59.472	4,1%	64.397	4,2%	75.040	5,0%	-20,7%	-14,2%
Interessi attivi/passivi, spese bancarie e altri oneri finanziari	(19.392)		(19.185)		(16.015)		21,1%	19,8%
Utile/perdite su cambi	(134)		(134)		1.117		-112,0%	-112,0%
Utile/perdite società al patrimonio netto	351		351		764		-54,1%	-54,1%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	40.297	2,8%	45.429	3,0%	60.906	4,1%	-33,8%	-25,4%
Imposte sul reddito	(11.465)		(12.810)		(19.318)		-40,7%	-33,7%
Risultato netto	28.832	2,0%	32.619	2,1%	41.588	2,8%	-30,7%	-21,6%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	26.640		28.553		38.952		-31,6%	-26,7%
Risultato netto di pertinenza di terzi	2.192		4.066		2.636		-16,8%	54,2%
Risultato netto Adjusted ⁽¹⁾	42.316	3,0%	46.288	3,1%	52.703	3,5%	-19,7%	-12,2%
Risultato netto Adjusted del Gruppo ⁽¹⁾	40.124	2,8%	42.222	2,8%	50.067	3,3%	-19,9%	-15,7%

⁽¹⁾ 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 16.052 migliaia (+24,2% vs Euro 12.923 migliaia al 31 ottobre 2023) e del costo relativo ai Piani di Stock Grant pari ad Euro 3.152 migliaia (+17,1% vs Euro 2.692 migliaia al 31 ottobre 2023). 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



Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo Sesa al 31 ottobre 2024 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/10/2024 approvati dal CDA del 18 dicembre 2024, risultati Reported non ancora assoggettati a revisione contabile, risultati pro-forma unaudited

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/10/24 Reported	31/10/2024 Pro-forma	31/10/2023 Reported	30/04/2024 Reported
Immobilizzazioni immateriali	493.093	502.487	435.374	457.071
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	147.889	148.445	135.225	149.819
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	24.226	24.226	25.109	23.910
Altri crediti non correnti e imposte anticipate	39.535	43.320	38.545	38.717
Totale attività non correnti	704.743	718.478	634.253	669.517
Rimanenze di magazzino	147.150	163.044	170.292	156.161
Crediti commerciali	526.928	560.295	519.266	571.138
Altre attività correnti	151.177	157.214	123.917	139.079
Attività d'esercizio correnti	825.255	880.553	813.475	866.378
Debiti verso fornitori	519.598	549.803	561.617	638.010
Altri debiti correnti	226.770	229.576	215.750	241.779
Passività d'esercizio a breve termine	746.368	779.379	777.367	879.789
Capitale d'esercizio netto	78.887	101.174	36.108	(13.411)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	134.772	137.478	121.052	127.136
Benefici ai dipendenti	61.040	61.040	49.147	54.308
Passività nette non correnti	195.812	198.518	170.199	181.444
Capitale Investito Netto	587.818	621.134	500.162	474.662
Patrimonio netto di Gruppo	474.790	499.058	442.805	477.345
Liquidità ed altre attività finanziarie	(447.925)	(464.371)	(433.611)	(585.759)
Finanziamenti correnti e non correnti	374.833	376.266	280.178	374.744
Posizione Finanziaria Netta	(73.092)	(88.105)	(153.433)	(211.015)
Debiti IFRS 16	42.340	42.340	39.394	48.132
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ⁽¹⁾	143.780	167.841	171.396	160.200
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	113.028	122.076	57.357	(2.683)

⁽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 ottobre 2024 (migliaia di Euro). Risultati al 31/10/2024 approvati dal CDA del 18 dicembre 2024, risultati Reported non ancora assoggettati a revisione contabile, risultati pro-forma unaudited

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2024	2023
Ricavi	1.407.695	1.482.856
Altri proventi	17.551	11.676
Materiali di consumo e merci	(1.018.884)	(1.108.148)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(142.643)	(141.302)
Costi per il personale	(166.690)	(137.987)
Altri costi operativi	(7.376)	(7.084)
Ammortamenti e svalutazioni	(38.686)	(32.058)
Risultato operativo	50.967	67.953
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	351	764
Proventi finanziari	21.609	19.635
Oneri finanziari	(32.630)	(27.446)
Utile prima delle imposte	40.297	60.906
Imposte sul reddito	(11.465)	(19.318)
Utile del periodo	28.832	41.588
di cui:		
Utile di pertinenza di terzi	2.192	2.636
Utile di pertinenza del Gruppo	26.640	38.952



Allegato 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 ottobre 2024 (migliaia di Euro). Risultati al 31/10/2024 approvati dal CDA del 18 dicembre 2024, risultati Reported non ancora assoggettati a revisione contabile, risultati pro-forma unaudited

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 ottobre 2024	Al 30 aprile 2024
Attività immateriali	493.093	457.071
Diritto d'uso	44.319	50.308
Attività materiali	103.570	99.511
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	24.226	23.910
Crediti per imposte anticipate	19.537	19.528
Altri crediti e attività non correnti	19.587	18.778
Totale attività non correnti	704.622	669.396
Rimanenze	147.150	156.161
Crediti commerciali correnti	526.928	571.138
Crediti per imposte correnti	18.959	15.584
Altri crediti e attività correnti	141.074	131.780
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	439.069	577.474
Totale attività correnti	1.273.180	1.452.137
Attività non correnti possedute per la vendita	121	121
Totale attività	1.977.923	2.121.654
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(55.113)	(48.925)
Utili portati a nuovo	410.599	408.238
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	425.757	429.584
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	49.033	47.761
Totale patrimonio netto	474.790	477.345
Finanziamenti non correnti	224.971	217.589
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	26.866	32.872
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	122.420	134.228
Benefici ai dipendenti	61.040	54.308
Fondi non correnti	5.036	6.031
Imposte differite passive	129.736	121.105
Totale passività non correnti	570.069	566.133
Finanziamenti correnti	149.862	157.155
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	15.474	15.260
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	21.360	25.972
Debiti verso fornitori	519.598	638.010
Debiti per imposte correnti	17.972	9.885
Altre passività correnti	208.798	231.894
Totale passività correnti	933.064	1.078.176
Totale passività	1.503.133	1.644.309
Totale patrimonio netto e passività	1.977.923	2.121.654



Allegato 5 – Segment Information (VAS, Digital Green, SSI, Business Services, Corporate) al 31 ottobre 2024 (milioni di Euro). Risultati al 31/10/2024 approvati dal CDA del 18 dicembre 2024, risultati Reported non ancora assoggettati a revisione contabile, risultati pro-forma unaudited

Informativa di Settore	Periodo di 6M Reported al 31 Ottobre 2024						Periodo di 6M Reported al 31 Ottobre 2023					
In Euro Mn	VAS	Digital Green	SSI	BS	Corporate	Gruppo	VAS	Digital Green	SSI	BS	Corporate	Gruppo
Totale Ricavi e Altri Proventi	919,7	83,1	404,9	69,1	19,7	1.433,8	995,1	142,8	368,2	55,0	9,3	1.501,6
Variazione Y/Y	-7,6%	-41,8%	10,0%	25,6%	111,1%	-4,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Gross Margin	82,9	10,5	256,0	66,3	18,2	414,9	82,6	19,7	248,5	50,8	9,3	393,5
Opex	(42,8)	(4,9)	(211,8)	(55,4)	(16,6)	(312,2)	(38,9)	(5,7)	(203,1)	(43,0)	(7,0)	(280,2)
Ebitda	40,0	5,7	44,2	10,9	1,6	102,7	43,8	14,0	45,5	7,8	2,3	113,3
<i>Ebitda Margin</i>	4,4%	6,8%	10,9%	15,8%	8,1%	7,2%	4,4%	9,8%	12,3%	14,2%	24,6%	7,5%
Variazione Y/Y	-8,5%	-59,4%	-2,8%	40,2%	-30,4%	-9,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ammortamenti materiali e immateriali	(2,1)	(0,3)	(16,1)	(3,9)	(0,5)	(22,9)	(1,9)	(0,3)	(14,3)	(2,3)	(0,3)	(19,1)
Accantonamenti	(0,7)	(0,1)	(0,4)	(0,1)	(0,0)	(1,4)	(2,0)	(0,4)	(0,9)	(0,1)	-	(3,5)
EBIT Adjusted¹	37,2	5,3	27,7	6,9	1,1	78,4	39,8	13,3	30,2	5,4	2,0	90,7
<i>Ebit Adjusted Margin</i>	4,0%	6,3%	6,8%	10,0%	5,6%	5,5%	4,0%	9,3%	8,2%	9,9%	21,3%	6,0%
Variazione Y/Y	-6,5%	-60,3%	-8,3%	27,2%	-44,3%	-13,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ammortamenti liste clienti e know-how (PPA)	(1,1)	(0,3)	(8,9)	(5,1)	(0,3)	(15,8)	(0,8)	(0,3)	(8,1)	(3,7)	-	(12,9)
Stock Grant e altri costi non monetari	-	-	-	-	(3,2)	(3,2)	-	-	-	-	(2,7)	(2,7)
Ebit	36,1	4,9	18,8	1,8	(2,4)	59,5	38,9	12,9	22,1	1,8	(0,7)	75,0
<i>Ebit Margin</i>	3,9%	5,9%	4,6%	2,6%	-12,1%	4,1%	3,9%	9,1%	6,0%	3,2%	-7,6%	5,0%
Proventi e Oneri Finanziari Netti	(12,1)	(0,1)	(5,1)	(1,7)	(0,2)	(19,2)	(7,8)	(0,5)	(4,4)	(1,4)	(0,1)	(14,1)
Imposte sul reddito	(6,0)	(1,4)	(3,9)	(0,1)	0,1	(11,5)	(9,3)	(3,8)	(5,7)	0,1	(0,6)	(19,3)
EAT	18,0	3,5	9,8	(0,0)	(2,4)	28,8	21,9	8,7	12,0	0,5	(1,4)	41,6
Ammortamenti liste clienti e know-how (PPA) (al netto delle imposte)	0,8	0,2	6,4	3,6	0,2	11,2	0,6	0,2	5,8	2,6	-	9,2
Stock Grant e altri costi non monetari (al netto delle imposte)	-	-	-	-	2,2	2,2	-	-	-	-	1,9	1,9
Risultato Netto di pertinenza di terzi	0,4	0,1	1,4	(0,2)	0,0	2,2	0,5	(0,0)	2,5	(0,4)	-	2,6
Group EAT Adjusted²	18,4	3,6	14,8	3,8	0,0	40,1	21,9	8,9	15,3	3,5	0,5	50,1
<i>Group EAT Adj Margin</i>	2,0%	4,4%	3,6%	5,5%	0,2%	2,8%	2,2%	6,2%	4,2%	6,4%	5,6%	3,3%
Variazione Y/Y	-16,3%	-59,0%	-3,5%	8,1%	-93,4%	-19,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Informativa di Settore	Periodo di 6M Pro-forma al 31 Ottobre 2024						Periodo di 6M Reported al 31 Ottobre 2023					
In Euro Mn	VAS	Digital Green	SSI	BS	Corporate	Gruppo	VAS	Digital Green	SSI	BS	Corporate	Gruppo
Totale Ricavi e Altri Proventi	919,7	166,9	404,9	69,1	19,7	1.517,5	995,1	142,8	368,2	55,0	9,3	1.501,6
Variazione Y/Y	-7,6%	16,8%	10,0%	25,6%	111,1%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Gross Margin	82,9	20,5	256,0	66,3	18,2	424,8	82,6	19,7	248,5	50,8	9,3	393,5
Opex	(42,8)	(9,6)	(211,8)	(55,4)	(16,6)	(316,9)	(38,9)	(5,7)	(203,1)	(43,0)	(7,0)	(280,2)
Ebitda	40,0	10,9	44,2	10,9	1,6	107,9	43,8	14,0	45,5	7,8	2,3	113,3
<i>Ebitda Margin</i>	4,4%	6,5%	10,9%	15,8%	8,1%	7,1%	4,4%	9,8%	12,3%	14,2%	24,6%	7,5%
Variazione Y/Y	-8,5%	-22,0%	-2,8%	40,2%	-30,4%	-4,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ammortamenti materiali e immateriali	(2,1)	(0,4)	(16,1)	(3,9)	(0,5)	(22,9)	(1,9)	(0,3)	(14,3)	(2,3)	(0,3)	(19,1)
Accantonamenti	(0,7)	(0,1)	(0,4)	(0,1)	(0,0)	(1,4)	(2,0)	(0,4)	(0,9)	(0,1)	-	(3,5)
EBIT Adjusted¹	37,2	10,5	27,7	6,9	1,1	83,6	39,8	13,3	30,2	5,4	2,0	90,7
<i>Ebit Adjusted Margin</i>	4,0%	6,3%	6,8%	10,0%	5,6%	5,5%	4,0%	9,3%	8,2%	9,9%	21,3%	6,0%
Variazione Y/Y	-6,5%	-21,2%	-8,3%	27,2%	-44,3%	-7,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ammortamenti liste clienti e know-how (PPA)	(1,1)	(0,6)	(8,9)	(5,1)	(0,3)	(16,1)	(0,8)	(0,3)	(8,1)	(3,7)	-	(12,9)
Stock Grant e altri costi non monetari	-	-	-	-	(3,2)	(3,2)	-	-	-	-	(2,7)	(2,7)
Ebit	36,1	9,9	18,8	1,8	(2,4)	64,4	38,9	12,9	22,1	1,8	(0,7)	75,0
<i>Ebit Margin</i>	3,9%	5,9%	4,6%	2,6%	-12,1%	4,2%	3,9%	9,1%	6,0%	3,2%	-7,6%	5,0%
Proventi e Oneri Finanziari Netti	(12,1)	0,1	(5,1)	(1,7)	(0,2)	(19,0)	(8,2)	(0,5)	(4,8)	(1,4)	(0,1)	(14,1)
Imposte sul reddito	(6,0)	(2,7)	(3,9)	(0,1)	0,1	(12,8)	(9,3)	(3,8)	(5,7)	0,1	(0,6)	(19,3)
EAT	18,0	7,3	9,8	(0,0)	(2,4)	32,6	21,9	8,7	12,0	0,5	(1,4)	41,6
Ammortamenti liste clienti e know-how (PPA) (al netto delle imposte)	0,8	0,4	6,4	3,6	0,2	11,4	0,6	0,2	5,8	2,6	-	9,2
Stock Grant e altri costi non monetari (al netto delle imposte)	-	-	-	-	2,2	2,2	-	-	-	-	1,9	1,9
Risultato Netto di pertinenza di terzi	0,4	1,9	1,4	(0,2)	0,0	4,1	0,5	(0,0)	2,5	(0,4)	-	2,6
Group EAT Adjusted²	18,4	5,7	14,8	3,8	0,0	42,2	21,9	8,9	15,3	3,5	0,5	50,1
<i>Group EAT Adj Margin</i>	2,0%	3,4%	3,6%	5,5%	0,2%	2,8%	2,2%	6,2%	4,2%	6,4%	5,6%	3,3%
Variazione Y/Y	-16,3%	-35,5%	-3,5%	8,1%	-93,4%	-15,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

⁽¹⁾ Ebit Adjusted definito al lordo degli ammortamenti delle Liste clienti e know-how, iscritte a seguito del processo di PPA

⁽²⁾ Group EAT adjusted definito al lordo degli ammortamenti delle Liste clienti e know-how, iscritte a seguito del processo di PPA, al netto dell'effetto fiscale



PRESS RELEASE

APPROVAL OF THE HALF-YEAR FINANCIAL REPORT AS OF OCTOBER 31, 2024

In the first half of the year as of 10/31/2024 (H1 2025), Sesa consolidated the strong growth of the 2020-2024 fiscal years, which has led the Group from Eu 1.776 billion to Eu 3.211 billion in revenues and from Eu 94.5 million to Eu 239.5 million in Ebitda, developing its industrial path and laying the foundations for recovery the growth from H2 2025 and in FY 2026. Confirmed outlook for FY 2025 of mid-single digit growth in revenues¹ and low-single digit growth in consolidated Adjusted Ebit, in line with the lower range of guidance disclosed in July 2024

Consolidated half-year results as of 10/31/2024 (H1 2025) compared to the half-year as of 10/31/2023 (H1 2024) characterized, as known, by strong growth in Revenues (+14.5%) and Ebitda (+21.3%) vs H1 2023:

- Pro-forma Consolidated Revenues and Other Income¹ (by including in Digital Green the consolidated results of Greensun since the beginning of the FY 2025) of Eu 1,517.5 million (+1.1% vs H1 2024, +15.7% vs H1 2023)
- Consolidated Revenues and Other Income: Eu 1,433.8 million, decreasing compared to the Eu 1,501.6 million of H1 2024, mainly due to the re-engineering of the Digital Green Sector in the semester, whereas essentially unchanged (-0.6% Y/Y) if excluding the Digital Green Sector from consolidation perimeter
- Consolidated Ebitda pro-forma¹: Eu 107.9 million (-4.7% vs H1 2024, +15.5% vs H1 2023). Consolidated Ebitda: Eu 102.7 million vs Eu 113.2 million with a decrease mainly in the Digital Green and VAS Sectors following unfavourable market conditions in the semester; Group consolidated Ebitda, excluding the Digital Green Sector, equals to Eu 97.0 million (-2.2% vs H1 2024), with Ebitda margin relatively stable Y/Y (7.2%)
- Adjusted Net Income pro-forma²: Eu 46.3 million (-12.2% vs H1 2024, -4.1% vs H1 2023); Adjusted Net Income², excluding Digital Green Sector, equals to Eu 38.6 million (-11.9% vs H1 2024)
- Net Financial Position Reported (net debt) for Eu 113.0 million vs Eu 57.4 million Y/Y (on a pro-forma basis Eu 122.1 million vs Eu 57.4 million Y/Y), reflecting Buy Back and dividend distributions for Eu 26 million in LTM and investments both in M&A and Vertical Applications for around Eu 110 million in LTM, supporting Group's transformation and mainly focused on the Group Sectors growing in the semester and with potential for further expansion
- 6,181¹ Headcounts as of October 31, 2024 (+15.2% vs H1 2024, +39.4% vs H1 2023), mainly focused on growing areas (Vertical Applications, Digital Platform, System Integration)
- Favourable outlook for H2 2025 with expected mid-single digit growth both in Revenues and operating profitability and a less challenging Y/Y comparison (H2 2024 was characterized by mid-single digit growth vs H2 2023), thanks to industrial investments made in LTM and, in particular, to: (i) revenue growth and return profitability growth Y/Y in the SSI Sector; (ii) significant Revenue (+25% Y/Y) and profitability (Ebitda +40% Y/Y) growth expected in the Business Services Sector; (iii) trend reversal and a return to revenue and profitability growth in the Digital Green Sector, supported by market price stabilization and perimeter expansion
- For the entire FY 2025 confirmed outlook of mid-single digit growth in revenues¹ and low-single digit growth in consolidated Adjusted Ebit, in line with the lower range of guidance communicated in July 2024

¹Pro-forma figures that, since the beginning of the first half of the year, include the consolidation of GreenSun, whose acquisition was formalized with AGCM authorization issued in November 2024, with half-year revenues of Eu 83,713 thousand, Ebitda of Eu 5,220 thousand, Adjusted EAT of Eu 3,973 thousand. Pro-forma figures are unaudited and related only to the Digital Green sector, while for all other sectors (SSI, VAS, BS, and Corporate) the figures shown are reported. From the second half of 2025 GreenSun will be included in the consolidation perimeter.

²Consolidated Adjusted Net Income, gross of amortization of intangible assets (Client Lists and Know-how) recognized as a result of PPAs for corporate acquisitions, amounting to Eu 16,052 thousand compared to Eu 12,923 thousand as of 10/31/2023, as well as gross of Stock-Grant costs amounting to Eu 3,152 thousand compared to Eu 2,692 thousand as of 10/31/2023, defined net of the related tax effect



Empoli (FI), December 18, 2024

The Board of Directors of Sesa S.p.A., reference player in technological innovation and digital services for the business segment, today approved the consolidated First-Half Financial Report as of October 31, 2024 referring to the First-Half of the Fiscal Year ending April 30, 2025, in accordance with EU-IFRS accounting standards.

In the first six months as of October 31, 2024 (H1 2025), **Sesa consolidates the strong growth of FYs 2020-2024**, which has led the Group from Eu 1.776 billion to Eu 3.211 billion in terms of revenues and from Eu 94.5 million to Eu 239.5 million in terms of Ebitda, and continues its industrial path, **laying the foundations for a return to growth from H2 2025 and in FY 2026**, with focus on business segments enabling technological innovation (Cloud, Cyber Security, Digital Platforms and Data Science/AI), and a reversal of the trend in the Digital Green Sector thanks to market price stabilization and perimeter expansion.

The consolidated half-year results as of 10/31/2024 (H1 2025) are compared with a first half as of 10/31/2023 (H1 2024) characterized by strong growth in Revenues and Other Income (+14.5%) and Ebitda (+21.3%) vs H1 2023.

In the first half of the fiscal year Sesa **achieves Consolidated Revenues and Other Income of Eu 1,433.8 million vs Eu 1,501.6 Y/Y, with a decrease mainly generated in the Digital Green Sector, which was re-engineered in the half year, essentially unchanged (-0.6% Y/Y) excluding entirely the Digital Green Sector from the consolidation perimeter.**

Pro-forma Revenues and Other Income¹, equal to Eu 1,517.5 million, grew by 1.1% vs H1 2024 and +15.7% vs H1 2023, confirming the ability to attract and retain competencies with 6,181 resources as of October 31, 2024 (+15.2% vs H1 2024 and +39.4% vs H1 2023).

Consolidated Revenues and Other Income¹, equal to Eu 1,517.5 million, grew by 1.1% vs H1 2024 and by 15.7% compared to Oct. 31, 2022 (H1 2023), **with the following trends across the Group's Sectors:**

- VAS Sector with Revenues and Other Income amounting to Eu 919.7 million (-7.6% vs H1 2024), declining after years of consecutive growth as a result of the unfavourable dynamics of some ICT distribution market segments, continuing the strategy of focusing on Advanced Solutions (Cloud, Data Center Solutions, Security, Data/AI), which now account for about 80% of revenues;
- SSI Sector with Revenues and Other Income of Eu 404.9 million (+10.0% vs H1 2024), thanks to the positive performance of the main Business Units including Cloud, Vertical Applications, Cyber Security and Data Science/AI and the expansion of the business perimeter;
- Business Services Sector with Revenues and Other Income equal to Eu 69.1 million (+25.6% vs H1 2024), supported by the development of applications and digital platforms dedicated to the Financial Services industry and recent acquisitions, including ATS, active in the Vertical Applications segment for the Capital Market and Metoda Finance in the software solutions segment for Supervisory Reporting;
- Digital Green Sector with Revenues and Other Income equal to Eu 83.1 million and pro-forma Revenues and Other Income¹, including the newly acquired GreenSun in the business perimeter, equal to Eu 166.9 million (+16.8% vs H1 2024). Like-for-like revenues decrease by about 40% from H1 2024, due to the price decline accentuated from H2 2024 (November 2023-April 2024), with an expectation of a reversal from Q3 2025, due to the stabilization of market prices and perimeter expansion.

Consolidated Ebitda equal to Eu 102.7 million vs Eu 113.2 million as of October 31, 2023 (H1 2024), with a decrease mainly related to unfavourable market dynamics affecting some ICT distribution segments and the re-engineering process of the Digital Green Sector. **The Group's consolidated Ebitda, excluding the Digital Green Sector, amounts to Eu 97.0 million (-2.2% vs H1 2024), with an Ebitda margin broadly stable Y/Y (7.2%).**

Consolidated pro forma Ebitda¹ reaches a total of Eu 107.9 million, decreasing by 4.7% vs H1 2024 and increasing by 15.5% compared to October 31, 2022 (H1 2023). Below the contribution of Group's Sectors to the



formation of Ebitda as of October 31, 2024:

- VAS Sector with an Ebitda equal to Eu 40.0 million (-8.5% vs H1 2024) and an Ebitda margin of 4.4% as of October 31, 2024 stable vs H1 2024 despite declining revenues, thanks to increasing focus on the Advance Solutions segment;
- SSI Sector with an Ebitda equal to Eu 44.2 million (-2.8% vs H1 2024) and an Ebitda margin of 10.9% as of October 31, 2024 vs 12.3% as of October 31, 2023, as a result of investments made in competencies and technologies in main development areas and industrial re-engineering activities of some business units, with an expectation of return to profitability growth in H2 2025;
- Business Services Sector with an Ebitda equal to Eu 10.9 million (+40.2% vs H1 2024) and an Ebitda margin of 15.8% as of October 31, 2024 increasing vs 14.2% as of October 31, 2023, thanks to the development of revenues and customer set in the Digital Platforms and Vertical Applications areas;
- Digital Green Sector with an Ebitda equal to Eu 5.7 million and a pro-forma¹ Ebitda of Eu 10.9 million (-22.0% vs H1 2024) with Ebitda margin of 6.5% as of October 31, 2024 vs 9.8% as of October 31, 2023, declining as a result of the lower marginality of the GreenSun perimeter, expected, however, to recover already from H2 2025, thanks to industrial integration synergies with the Group.

Consolidated Adjusted Operating Income (Ebit) equal to Eu 78.4 million vs Eu 90.6 million as of October 31, 2023 (H1 2024) and reflects the trend in Ebitda described above.

Consolidated Operating Income (Ebit) Adjusted³ pro-forma equal to Eu 83.6 million (Ebit margin Adjusted 5.5% vs 6.0% vs H1 2024), down by 7.8% vs H1 2024, after depreciation and amortization of tangible and intangible assets for Eu 22.9 million (+19.8% vs H1 2024) and provisions for Eu 1, 4 million (-60.7% vs H1 2024) **in contraction thanks to the maintenance of high credit quality** given also the use of factoring and credit insurance operations on a large portion of the business perimeter, particularly in the VAS Sector.

The consolidated pro-forma Operating Income (Ebit) amounted to Eu 64.4 million, decreasing by 14.2% vs H1 2024, after amortization of intangible assets of customer lists and know-how recognized as a result of the PPA process for Eu 16.0 million (+24.2% vs H1 2024 reflecting further investments in corporate acquisitions) and after other non-monetary costs for Eu 3.2 million (vs Eu 2.7 million vs H1 2024).

Adjusted Net Profit as of October 31, 2024 was equal to Eu 42.3 million vs Eu 52.7 million as of October 31, 2023 (-19.7% Y/Y and -4.1% vs H1 2023).

Adjusted Net Profit², excluding the Digital Green Sector, amounted to Eu 38.6 million (down by 11.9% vs H1 2024). Adjusted Net Profit pro-forma equal to Eu 46.3 million (3.1% of revenues), decreasing by 12.2% vs H1 2024 and 4.1% vs H1 2023, also as a result of the continued upward trend of net financial expenses, amounting in H1 2025 to Eu 19.185 million compared to Eu 16.015 million as of October 31, 2023 (H1 2024), accentuated from Q2 2024 and with an expectation of trend reversal from H2 2025, thanks to the reduction of market interest rates and the efficiency actions implemented in H1 2025. Half-year performance was impacted by the increase in IFRS debt and financial costs and the still rising market interest rate trend in H1 2025 Y/Y (monthly Euribor rate of 3.8% in early H1 2025 vs 3.1% in early H1 2024, average 1M Euribor rate equal to 3.6% in H1 2025 vs 3.5% in H1 2024), against a substantially unchanged level of onerous debt Y/Y and with an expectation of a trend reversal in net finance costs starting in Q3 2025.

Consolidated Net Financial Position pro-forma⁴ as of October 31, 2024 is active (net cash) for Eu 88.1 million compared to Eu 153.4 million as of October 31, 2023, net of around Eu 26 million in dividend distributions and LTM buy-backs, and investments of about Eu 110 million LTM.

³ **Adjusted Ebit** defined gross of amortization of intangible assets (Customer Lists and Know-how) recognized as a result of PPAs for corporate acquisitions, amounting to Eu 16,052 thousand compared to Eu 12,923 thousand as of 10/31/2023, as well as gross of Stock-Grant costs amounting to Eu 3,152 thousand compared to Eu 2,692 thousand as of 10/31/2023

⁴ **NFP** before payables and commitments for deferred payments to minority shareholders for corporate acquisitions and lease liabilities under IFRS 16 amounted to Eu 210,181 thousand as of 10/31/2024 (of which Eu 167,841 thousand referred to deferred prices, Earn-Out and Put Option and Eu 42,340 thousand for IFRS 16 liabilities) compared to Eu 210,790 thousand as of 10/31/2023



Net Financial Position Reported pro-forma¹ as of October 31, 2024, calculated net of IFRS liabilities of Eu 210.2 million, is **passive for Eu 122.1 million** compared to a **passive NFP for Eu 57.4 million Y/Y**, and **reflects Buy Back and dividend distributions of about Eu 26 million LTM** as well as investments of about Eu 135 million LTM, including the portion of Eu 24 million related to the acquisition of GreenSun. These investments, related to both M&A (80% of the total) and Capex (20% of the total), have contributed to the Group's transformation, with primary focus in Business Services and Software and System Integration Sectors, growing double digits in the half year and with potential for further expansion.

During the period under review, pro-forma consolidated shareholders' equity was strengthened to Eu 499.1 million as of October 31, 2024, increasing from Eu 442.8 million as of October 31, 2023.

A positive **outlook is confirmed for the second half of the year as of 4/30/2025 (H2 2025)**, with expected **mid-single digit growth in revenues and operating profitability** and a less challenging Y/Y comparison (H2 2024 was characterized by mid-single digit growths vs H2 2023), thanks to the industrial investments made LTM and, in particular, to:

- (i) continuation of the revenue growth trend and return to Y/Y profitability growth of the SSI Sector, which in H1 2024 reflected investments in skills and industrial development of some business units also supporting the internationalization process;
- (ii) growth in revenues (+25% Y/Y) and profitability (Ebitda +40% Y/Y) expected in Business Services, with continuous development of customer set and digital platform;
- (iii) double-digit increase in revenue and profitability of the Digital Green segment, supported by stabilization of market prices and expansion of the perimeter resulting from the acquisition of GreenSun.

For the full year ending 4/30/2025 (FY 2025) outlook of mid-single digit growth in revenues¹ and low-single digit growth in consolidated Adjusted Ebit, in line with the lower range of guidance communicated in July 2024.

The Group will continue to invest in the development of digital skills, human resources, and innovative solutions, generating sustainable value for the benefit of all stakeholders and further enhancing its sustainability profile.

The Chairman Paolo Castellacci and the Chief Executive Officer Alessandro Fabbroni stated about the Half Year results as of October 31, 2024 as follows:

“In a phase of further technological evolution characterized by the spread of Artificial Intelligence, with pervasive impact on organizations and business productivity, we pursue with conviction our strategy of investing in developing skills and emerging technologies, confirming our role as a key player in the industry, leading the digitalization of enterprises, institutions and large organizations, with a management model focused on sustainable development and a balanced distribution of value for all Stakeholders”, stated Paolo Castellacci, Chairman and founder of Sesa.

“After doubling revenues and profitability over the past 4 years, we close a half-year of growth consolidation, absorbing the downturn in Digital Green and VAS Sectors characterized by a challenging market environment in H1 2025. We confirm our strategy of developing competencies and applications, in the face of demand for digitalization from enterprises, institutions and large organizations supported by the necessity of significant investments in technology, applications and integration services, with an outlook of mid-single digit growth in revenues and operating profitability expected in the second half of FY 2025, boosted by the continuation of the growth trend in the SSI and Business Services Sectors, as well as the double-digit increase in revenues and profitability in the Digital Green Sector as a result of the re-engineering actions carried out in the semester as well. We continue to invest, also through bolt-on M&A transactions, in the most innovative technologies, supporting our stakeholders in the current phase of digital evolution, according to the purpose of sustainable value creation, promoting the digital innovation of enterprises, institutions and large organizations and the well-being of people”, stated Alessandro Fabbroni, CEO of Sesa.



Here attached you can find the following exhibits (in thousand Euros):

Exhibit n. 1 - Reclassified Consolidated Income Statement as of October 31, 2024

Exhibit n. 2 - Reclassified Consolidated Balance Sheet as of October 31, 2024

Exhibit n. 3 - Consolidated Income Statement as of October 31, 2024

Exhibit n. 4 - Consolidated Statement of Financial Position as of October 31, 2024

Exhibit n. 5 - Segment Information as of October 31, 2024

This press release is also available on the company's website www.sesa.it, as well as on the authorized storage mechanism eMarket Storage consultable at the website www.emarketstorage.com

Conference Call: Today, Wednesday, December 18, 2024 at 4:30 p.m. (CET), Sesa S.p.A. will hold a conference call with the financial community, in order to discuss the Group's economic and financial results. You can connect through the following link:

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

Before the conference call, the financial presentation will be available on the company's website:

<https://www.sesa.it/en/investor-relations/presentations.html>

Alessandro Fabbri, in his capacity as Director in charge of Corporate Accounting Documents, declares pursuant to article 154 bis, paragraph 2 of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release matches the information included in the accounting books and records.

Sesa S.p.A., with Headquarters in Empoli (Florence), is the operating holding company of a Group with presence on the whole Italian territory and foreign countries as Germany, Switzerland, Austria, France, Spain, Romania and China, that represents the reference player in Italy in technological innovation, consultancy and Vertical Applications for the business segment, with consolidated revenues of Eu 3,210.4 million (+10.4% Y/Y) and 5,691 employees as of April 30, 2024 (+21.0% Y/Y).

Sesa Group has the mission of offering technological solutions, consulting and business applications to support the digital evolution, transformation and innovation towards sustainability of Enterprises and Organizations, through the following business Sectors:

- SSI (Software and System Integration) with revenues of Eu 823 million and 3,852 Human Resources as of April 30, 2024;
- BS (Business Services) with revenues of Eu 114 million and 721 Human Resources as of April 30, 2024;
- VAS (Value Added Solutions) with revenues of Eu 2,143 million and 696 Human Resources as of April 30, 2024;
- DG (Digital Green) with revenues of Eu 245 million and 55 Human Resources as of April 30, 2024;
- Corporate with revenues of Eu 46 million and 367 Human Resources as of April 30, 2024.

Sesa Group pursues a sustainable development strategy for the benefit of its Stakeholders, with a track record in the period 2012-2024 of continuous growth in revenues (CAGR revenues 2012-2024 +12.1%), profitability (CAGR Ebitda 2012-2024 +15.8%) and employment (CAGR Human Resources 2012-2024 +17.0%). The long-term value generation strategy is based on skills development, environmental sustainability and social responsibility, with continuous improvement of ESG performance.

As of April 30, 2024, the Group generated a net economic value of about Eu 390 million (+26% Y/Y), distributed for over 65% to the remuneration of Human Resources, with 5,691 employees (+21.0% Y/Y), with improved hiring programs, education and Welfare programs to support diversity, work-life balance and well-being of Human Resources. Sesa introduced in its corporate bylaw the sustainable growth as Board of Directors priority and starting from FY 2022 Sesa has published the Integrated Annual Report, which represents both financial and ESG performance in a single complete and transparent document, in application of international reporting standards. In terms of sustainability governance, the Group's main companies achieved the ISO 14001 certification and the UN Global Compact membership.

Sesa has confirmed the Ecovadis rating at Gold level, the sustainability rating issued by MSCI at BBB level and the ESG rating issued by CDP at B level. Sesa is listed on the Euronext STAR Milan market (ISIN Code: IT0004729759) and is part of FTSE Italia Mid Cap index. Sesa is also part of Euronext Tech Leaders, Euronext's initiative dedicated to high-growth Tech companies.



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



Exhibit 1 – Reclassified Consolidated Income Statement of Sesa Group as of October 31, 2024 (Euro thousands). Results as of 31/10/2024 approved by the Board of Directors on December 18, 2024, limited review of the Half-Year report has not yet completed, unaudited pro-forma results

Reclassified Income Statement	10/31/2024 Reported (6 months)	%	10/31/2024 Pro-forma (6 months)	%	10/31/2024 Reported (6 months)	%	2024 Vs 23	2024 PF Vs 23
Revenues	1,407,695		1,491,342		1,482,856		-5.1%	0,6%
Other income	26,056		26,122		18,763		38.9%	39,2%
Total Revenues and Other Income	1,433,751	100.0%	1,517,464	100.0%	1,501,619	100.0%	-4.5%	1.1%
Purchase of goods	(1,018,884)	71.1%	(1,092,696)	72.0%	(1,108,148)	73.8%	-8.1%	-1.4%
Costs for services and leased assets	(139,491)	9.7%	(142,926)	9.4%	(138,610)	9.2%	0.6%	3.1%
Personnel costs	(166,690)	11.6%	(167,936)	11.1%	(137,987)	9.2%	20.8%	21.7%
Other operating charges	(6,013)	0.4%	(6,013)	0.4%	(3,612)	0.2%	66.5%	66.5%
Total Purchase of goods and Operating Costs	(1,331,078)	92.8%	(1,409,571)	92.9%	(1,388,357)	92.5%	-4.1%	1.5%
Ebitda	102,673	7.2%	107,893	7.1%	113,262	7.5%	-9.3%	-4.7%
Amortisation tangible and intangible assets (software and rights)	(22,895)		(22,929)		(19,135)		19.6%	19.8%
Accruals to provision for bad debts and risks and charges	(1,363)		(1,363)		(3,472)		-60.7%	-60.7%
Adjusted Ebit⁽¹⁾	78,415	5.5%	83,601	5.5%	90,655	6.0%	-13.5%	-7.8%
Amortisation client lists and technological know-how (PPA)	(15,791)		(16,052)		(12,923)		22.2%	24.2%
Stock grant and other non-monetary costs	(3,152)		(3,152)		(2,692)		17.1%	17.1%
Ebit	59,472	4.1%	64,397	4.2%	75,040	5.0%	-20.7%	-14.2%
Interest expenses and income, bank expenses and other financial costs	(19,392)		(19,185)		(16,015)		21.1%	19.8%
Profit and loss on exchange rates	(134)		(134)		1,117		-112.0%	-112.0%
Profit and loss on investments carried at equity	351		351		764		-54.1%	-54.1%
Ebt	40,297	2.8%	45,429	3.0%	60,906	4.1%	-33.8%	-25.4%
Income taxes	(11,465)		(12,810)		(19,318)		-40.7%	-33.7%
Net profit	28,832	2.0%	32,619	2.1%	41,588	2.8%	-30.7%	-21.6%
Net profit attributable to the Group	26,640		28,553		38,952		-31.6%	-26.7%
Net profit attributable to non-controlling interests	2,192		4,066		2,636		-16.8%	54.2%
Adjusted Net profit⁽¹⁾	42,316	3.0%	46,288	3.1%	52,703	3.5%	-19.7%	-12.2%
Adjusted Net profit attributable to the Group⁽¹⁾	40,124	2.8%	42,222	2.8%	50,067	3.3%	-19.9%	-15.7%

⁽¹⁾ Adjusted Operating Profit is defined gross of amortisation of intangible assets (customer lists and know-how) recognised as a result of the Purchase Price Allocation (PPA) process amounting to Eu 16,052 thousand (+24.2% vs Eu 12,923 thousand as of 31 October 2023) and the cost related to Stock Grant Plans amounting to Eu 3,152 thousand (+17.1% vs Eu 2,692 thousand as of 31 October 2023). Adjusted Net Profit and Group Adjusted Net Profit are defined gross of amortisation of intangible assets (customer lists and know-how) recognised as a result of the PPA process and the cost related to Stock Grant Plans, net of the related tax effect



Exhibit 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of October 31, 2024 (Euro thousands). Results as of 31/10/2024 approved by the Board of Directors on December 18, 2024, limited review of the Half-Year report has not yet completed, unaudited pro-forma results

Reclassified Balance Sheet	10/31/2024 Reported	10/31/2024 Pro-forma	10/31/2024 Reported	10/31/2024 Reported
Intangible assets	493,093	502,487	435,374	457,071
Property, plant and equipment (rights of use included)	147,889	148,445	135,225	149,819
Investments valued at equity	24,226	24,226	25,109	23,910
Other non-current receivables and deferred tax assets	39,535	43,320	38,545	38,717
Total non-current assets	704,743	718,478	634,253	669,517
Inventories	147,150	163,044	170,292	156,161
Current trade receivables	526,928	560,295	519,266	571,138
Other current assets	151,177	157,214	123,917	139,079
Current operating assets	825,255	880,553	813,475	866,378
Payables to suppliers	519,598	549,803	561,617	638,010
Other current payables	226,770	229,576	215,750	241,779
Short-term operating liabilities	746,368	779,379	777,367	879,789
Net working capital	78,887	101,174	36,108	(13,411)
Non-current provisions and other tax liabilities	134,772	137,478	121,052	127,136
Employee benefits	61,040	61,040	49,147	54,308
Non-current net liabilities	195,812	198,518	170,199	181,444
Net Invested Capital	587,818	621,134	500,162	474,662
Shareholders' Equity	474,790	499,058	442,805	477,345
Liquidity and current financial receivable	(447,925)	(464,371)	(433,611)	(585,759)
Financing current and not current	374,833	376,266	280,178	374,744
Net Financial Position	(73,092)	(88,105)	(153,433)	(211,015)
Financial liabilities for rights of use IFRS 16	42,340	42,340	39,394	48,132
Liabilities to minorities shareholders for M&A ¹	143,780	167,841	171,396	160,200
Net Financial Position Reported	113,028	122,076	57,357	(2,683)

(1) Non-interest bearing payables and commitments to minority shareholders for the purchase of company shareholdings (deferred prices, Earn Out, Put Option) and conditioned on the achievement of long-term value generation targets.



Results as of 31/10/2024 approved by the Board of Directors on December 18, 2024, limited review of the Half-Year report has not yet completed, unaudited pro-forma results

	Period ended on October 31	
(Euro thousands)	2024	2023
Revenues	1,407,695	1,482,856
Other income	17,551	11,676
Consumables and goods for resale	(1,018,884)	(1,108,148)
Costs for services and rent, leasing and similar costs	(142,643)	(141,302)
Personnel costs	(166,690)	(137,987)
Other operating costs	(7,376)	(7,084)
Amortisation and depreciation	(38,686)	(32,058)
EBIT	50,967	67,953
Profit from companies valued at equity	351	764
Financial income	21,609	19,635
Financial charges	(32,630)	(27,446)
Profit before taxes	40,297	60,906
Income taxes	(11,465)	(19,318)
Profit of the period	28,832	41,588
<i>Of which:</i>		
Net profit attributable to non-controlling interests	2,192	2,636
Net profit attributable to the Group	26,640	38,952



Exhibit 4 – Consolidated statement of financial position as of October 31, 2024 (Euro thousands).
Results as of 31/10/2024 approved by the Board of Directors on December 18, 2024, limited review of the Half-Year report has not yet completed, unaudited pro-forma results

<i>(Euro thousands)</i>	As of October 31, 2024	As of April 30, 2024
Intangible assets	493,093	457,071
Right of use	44,319	50,308
Property, plant and equipment	103,570	99,511
Investment property	290	290
Investments valued at equity	24,226	23,910
Deferred tax assets	19,537	19,528
Other non-current receivables and assets	19,587	18,778
Total non-current assets	704,622	669,396
Inventories	147,150	156,161
Current trade receivables	526,928	571,138
Current tax receivables	18,959	15,584
Other current receivables and assets	141,074	131,780
Cash and cash equivalents	439,069	577,474
Total current assets	1,273,180	1,452,137
Non-current assets held for sale	121	121
Total assets	1,977,923	2,121,654
Share capital	37,127	37,127
Share premium reserve	33,144	33,144
Other reserves	(55,113)	(48,925)
Profits carried forward	410,599	408,238
Total Group Equity	425,757	429,584
Equity attributable to non-controlling interests	49,033	47,761
Total Equity	474,790	477,345
Non-current loans	224,971	217,589
Non-current financial liabilities for right of use	26,866	32,872
Liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A	122,420	134,228
Employee benefits	61,040	54,308
Non-current provisions	5,036	6,031
Deferred tax liabilities	129,736	121,105
Total non-current liabilities	570,069	566,133
Current loans	149,862	157,155
Current financial liabilities for right of use	15,474	15,260
Liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A	21,360	25,972
Payables to suppliers	519,598	638,010
Current tax payables	17,972	9,885
Other current liabilities	208,798	231,894
Total current liabilities	933,064	1,078,176
Total liabilities	1,503,133	1,644,309
Total Equity and liabilities	1,977,923	2,121,654



Exhibit 5 – Segment Information (VAS, Digital Green, SSI, Business Services, Corporate) as of October 31, 2024 (Euro million). Results as of 31/10/2024 approved by the Board of Directors on December 18, 2024, limited review of the Half-Year report has not yet completed, unaudited pro-forma results

Segment Informations	6M Period Reported as of October 31, 2024						6M Period Reported as of October 31, 2023					
In Euro Mn	VAS	Digital Green	SSI	BS	Corporate	Group	VAS	Digital Green	SSI	BS	Corporate	Group
Total Revenues and Other Income	919.7	83.1	404.9	69.1	19.7	1,433.8	995.1	142.8	368.2	55.0	9.3	1,501.6
Change Y/Y	-7.6%	-41.8%	10.0%	25.6%	111.1%	-4.5%						
Gross Margin	82.9	10.5	256.0	66.3	18.2	414.9	82.6	19.7	248.5	50.8	9.3	393.5
Opex	(42.8)	(4.9)	(211.8)	(55.4)	(16.6)	(312.2)	(38.9)	(5.7)	(203.1)	(43.0)	(7.0)	(280.2)
Ebitda	40.0	5.7	44.2	10.9	1.6	102.7	43.8	14.0	45.5	7.8	2.3	113.3
Ebitda Margin	4.4%	6.8%	10.9%	15.8%	8.1%	7.2%	4.4%	9.8%	12.3%	14.2%	24.6%	7.5%
Change Y/Y	-8.5%	-59.4%	-2.8%	40.2%	-30.4%	-9.3%						
D&A	(2.1)	(0.3)	(16.1)	(3.9)	(0.5)	(22.9)	(1.9)	(0.3)	(14.3)	(2.3)	(0.3)	(19.1)
Provisions	(0.7)	(0.1)	(0.4)	(0.1)	(0.0)	(1.4)	(2.0)	(0.4)	(0.9)	(0.1)	-	(3.5)
EBIT Adjusted ¹	37.2	5.3	27.7	6.9	1.1	78.4	39.8	13.3	30.2	5.4	2.0	90.7
Ebit Adjusted Margin	4.0%	6.3%	6.8%	10.0%	5.6%	5.5%	4.0%	9.3%	8.2%	9.9%	21.3%	6.0%
Change Y/Y	-6.5%	-60.3%	-8.3%	27.2%	-44.3%	-13.5%						
PPA amortisation	(1.1)	(0.3)	(8.9)	(5.1)	(0.3)	(15.8)	(0.8)	(0.3)	(8.1)	(3.7)	-	(12.9)
Stock Grant and non monetary costs	-	-	-	-	(3.2)	(3.2)	-	-	-	-	(2.7)	(2.7)
Ebit	36.1	4.9	18.8	1.8	(2.4)	59.5	38.9	12.9	22.1	1.8	(0.7)	75.0
Ebit Margin	3.9%	5.9%	4.6%	2.6%	-12.1%	4.1%	3.9%	9.1%	6.0%	3.2%	-7.6%	5.0%
Net Financial Charges	(12.1)	(0.1)	(5.1)	(1.7)	(0.2)	(19.2)	(7.8)	(0.5)	(4.4)	(1.4)	(0.1)	(14.1)
Income Taxes	(6.0)	(1.4)	(3.9)	(0.1)	0.1	(11.5)	(9.3)	(3.8)	(5.7)	0.1	(0.6)	(19.3)
EAT	18.0	3.5	9.8	(0.0)	(2.4)	28.8	21.9	8.7	12.0	0.5	(1.4)	41.6
PPA amortisation (net of taxes)	0.8	0.2	6.4	3.6	0.2	11.2	0.6	0.2	5.8	2.6	-	9.2
Stock Grant and non monetary costs (net of taxes)	-	-	-	-	2.2	2.2	-	-	-	-	1.9	1.9
Minorities	0.4	0.1	1.4	(0.2)	0.0	2.2	0.5	(0.0)	2.5	(0.4)	-	2.6
Group EAT Adjusted ²	18.4	3.6	14.8	3.8	0.0	40.1	21.9	8.9	15.3	3.5	0.5	50.1
Group EAT Adj Margin	2.0%	4.4%	3.6%	5.5%	0.2%	2.8%	2.2%	6.2%	4.2%	6.4%	5.6%	3.3%
Change Y/Y	-16.3%	-59.0%	-3.5%	8.1%	-93.4%	-19.9%						

Segment Informations	6M Period Pro-forma as of October 31, 2024						6M Period Reported as of October 31, 2023					
In Euro Mn	VAS	Digital Green	SSI	BS	Corporate	Group	VAS	Digital Green	SSI	BS	Corporate	Group
Total Revenues and Other Income	919.7	166.9	404.9	69.1	19.7	1,517.5	995.1	142.8	368.2	55.0	9.3	1,501.6
Change Y/Y	-7.6%	16.8%	10.0%	25.6%	111.1%	1.1%						
Gross Margin	82.9	20.5	256.0	66.3	18.2	424.8	82.6	19.7	248.5	50.8	9.3	393.5
Opex	(42.8)	(9.6)	(211.8)	(55.4)	(16.6)	(316.9)	(38.9)	(5.7)	(203.1)	(43.0)	(7.0)	(280.2)
Ebitda	40.0	10.9	44.2	10.9	1.6	107.9	43.8	14.0	45.5	7.8	2.3	113.3
Ebitda Margin	4.4%	6.5%	10.9%	15.8%	8.1%	7.1%	4.4%	9.8%	12.3%	14.2%	24.6%	7.5%
Change Y/Y	-8.5%	-22.0%	-2.8%	40.2%	-30.4%	-4.7%						
D&A	(2.1)	(0.4)	(16.1)	(3.9)	(0.5)	(22.9)	(1.9)	(0.3)	(14.3)	(2.3)	(0.3)	(19.1)
Provisions	(0.7)	(0.1)	(0.4)	(0.1)	(0.0)	(1.4)	(2.0)	(0.4)	(0.9)	(0.1)	-	(3.5)
EBIT Adjusted ¹	37.2	10.5	27.7	6.9	1.1	83.6	39.8	13.3	30.2	5.4	2.0	90.7
Ebit Adjusted Margin	4.0%	6.3%	6.8%	10.0%	5.6%	5.5%	4.0%	9.3%	8.2%	9.9%	21.3%	6.0%
Change Y/Y	-6.5%	-21.2%	-8.3%	27.2%	-44.3%	-7.8%						
PPA amortisation	(1.1)	(0.6)	(8.9)	(5.1)	(0.3)	(16.1)	(0.8)	(0.3)	(8.1)	(3.7)	-	(12.9)
Stock Grant and non monetary costs	-	-	-	-	(3.2)	(3.2)	-	-	-	-	(2.7)	(2.7)
Ebit	36.1	9.9	18.8	1.8	(2.4)	64.4	38.9	12.9	22.1	1.8	(0.7)	75.0
Ebit Margin	3.9%	5.9%	4.6%	2.6%	-12.1%	4.2%	3.9%	9.1%	6.0%	3.2%	-7.6%	5.0%
Net Financial Charges	(12.1)	0.1	(5.1)	(1.7)	(0.2)	(19.0)	(8.2)	(0.5)	(4.8)	(1.4)	(0.1)	(14.1)
Income Taxes	(6.0)	(2.7)	(3.9)	(0.1)	0.1	(12.8)	(9.3)	(3.8)	(5.7)	0.1	(0.6)	(19.3)
EAT	18.0	7.3	9.8	(0.0)	(2.4)	32.6	21.9	8.7	12.0	0.5	(1.4)	41.6
PPA amortisation (net of taxes)	0.8	0.4	6.4	3.6	0.2	11.4	0.6	0.2	5.8	2.6	-	9.2
Stock Grant and non monetary costs (net of taxes)	-	-	-	-	2.2	2.2	-	-	-	-	1.9	1.9
Minorities	0.4	1.9	1.4	(0.2)	0.0	4.1	0.5	(0.0)	2.5	(0.4)	-	2.6
Group EAT Adjusted ²	18.4	5.7	14.8	3.8	0.0	42.2	21.9	8.9	15.3	3.5	0.5	50.1
Group EAT Adj Margin	2.0%	3.4%	3.6%	5.5%	0.2%	2.8%	2.2%	6.2%	4.2%	6.4%	5.6%	3.3%
Change Y/Y	-16.3%	-35.5%	-3.5%	8.1%	-93.4%	-15.7%						

⁽¹⁾ Adjusted Ebit before amortisation and depreciation of intangible assets (Client lists and Know-how) recorded following the Purchase Price Allocation (PPA)

⁽²⁾ Adjusted Net profit attributable to the Group before amortisation and depreciation of intangible assets (Client lists and Know-how) recorded following the Purchase Price Allocation (PPA), net of tax effect

Fine Comunicato n.20016-68-2024	Numero di Pagine: 24
---------------------------------	----------------------