

<p>Informazione Regolamentata n. 20016-9-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 13 Marzo 2025 12:44:11</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	--	----------------------------

Societa' : SESA

Identificativo Informazione Regolamentata : 202335

Utenza - Referente : SESAN03 - CG

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 13 Marzo 2025 12:44:11

Data/Ora Inizio Diffusione : 13 Marzo 2025 12:44:11

Oggetto : Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 gennaio 2025/Consolidated Interim Report as of January 31, 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

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

Risultati consolidati al 31 gennaio 2025¹ (9 mesi al 31/01/2025) in crescita a livello di ricavi (+5,0% Y/Y, +11,7% nel Q3 2025²), con una netta inversione rispetto al trend del primo semestre ed un ritorno alla crescita della redditività operativa nel Q3 2025 (Ebitda +2,6% Y/Y):

- **Ricavi e Altri Proventi consolidati:** Eu 999,5 milioni nel Q3 2025 (+11,7% Y/Y) vs Eu 894,5 milioni; Eu 2.516,9 milioni nei 9 mesi al 31/01/2025 (+5,0% Y/Y) vs Eu 2.396,1 milioni.
- **Ebitda consolidato:** Eu 68,8 milioni nel Q3 2025 (+2,6% Y/Y) vs Eu 67,0 milioni; Eu 176,7 milioni nei 9 mesi al 31/01/2025 (-2,0% Y/Y), grazie alla crescita del settore Business Services ed al ritorno alla crescita del settore Digital Green nel Q3 2025.
- **Utile netto Adjusted³:** Eu 33,2 milioni nel Q3 2025 (-2,7% Y/Y); Eu 75,4 milioni nei 9 mesi al 31/01/2025 (-10,4% Y/Y).
- **Posizione Finanziaria Netta Reported passiva (debito netto) per Eu 92,2 milioni vs Eu 62,5 milioni Y/Y, con un significativo recupero rispetto al 31/10/2024.**
- **6.367 Risorse Umane al 31 gennaio 2025 (+14,5% Y/Y), con focus sulle aree di crescita del mercato (Vertical Applications, Digital Platform, Consulenza).**
- **Conferma dell'outlook favorevole per l'intero esercizio al 30 aprile 2025 con una crescita mid-single digit di ricavi ed Ebitda, grazie all'aspettativa di un trend positivo nel Q4 2025.**

Empoli (FI), 13 marzo 2025

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

Nel periodo in esame il Gruppo Sesa consegue **Ricavi ed Altri Proventi consolidati¹ per Eu 2.516,9 milioni (+5,0% Y/Y)** ed una **Redditività Operativa (Ebitda¹) consolidata pari ad Eu 176,7 milioni (-2,0% Y/Y)**, confermando la capacità di attrarre e trattenere competenze con 6.367 risorse al 31 gennaio 2025 (+14,5% Y/Y) e consolidando la forte crescita degli esercizi 2020-2024, che ha portato il Gruppo da Eu 1,776 miliardi ad Eu 3,211 miliardi in termini di ricavi e da Eu 94,5 milioni ad Eu 239,5 milioni a livello di Ebitda.

I risultati del solo Q3 2025² evidenziano una forte crescita dei ricavi ed un incremento dell'Ebitda in un contesto di mercato sfidante, con Ricavi ed Altri Proventi consolidati per Eu 999,5 milioni (+11,7% Y/Y) ed una Redditività Operativa (Ebitda) consolidata pari ad Eu 68,8 milioni, in aumento del 2,6% Y/Y.

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati¹ crescono del 5,0% al 31 gennaio 2025 (+11,7% nel solo Q3 2025) e sono pari ad Eu 2.516,9 milioni, con i seguenti trend nei settori del Gruppo:

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

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

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

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



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

- Settore Business Services con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 110,1 milioni al 31 gennaio 2025 (+32,2% Y/Y) e pari ad Eu 41,0 milioni nel Q3 2025 (+45,2% Y/Y), sostenuto dallo sviluppo di applicazioni e piattaforme digitali dedicate all'industria dei Financial Services e dalle recenti acquisizioni, di ATS, attiva nel segmento Vertical Applications per il Capital Market e Metoda Finance nel segmento delle soluzioni software per le Segnalazioni di Vigilanza, che hanno contribuito per circa il 50% alla crescita novestratale;
- Settore Digital Green con Ricavi ed Altri Proventi¹ pari ad Eu 253,7 milioni al 31 gennaio 2025 (+28,0% Y/Y) e pari ad Eu 86,8 milioni nel Q3 2025 (+56,8% Y/Y). I ricavi riflettono il consolidamento di GreenSun da inizio esercizio, per il primo semestre pro-forma e nel Q3 2025 a seguito del consolidamento; a parità di perimetro i ricavi decrescono di circa il 30% rispetto ai 9 mesi al 31 gennaio 2024 (decrescita di circa il 10% nel solo Q3 2025), a causa dalla flessione dei prezzi acuitasi a partire da H2 2024 (novembre 2023-aprile 2024), con una stabilizzazione nel corso del Q3 2025 ed un atteso ritorno alla crescita organica nel Q4 2025.

L'Ebitda consolidato¹ è pari ad Eu 176,7 milioni vs Eu 180,3 milioni al 31 gennaio 2024, con una flessione del 2,0% Y/Y prevalentemente legata a dinamiche di mercato non favorevoli che hanno caratterizzato alcuni segmenti della distribuzione ICT e dal processo di re-engineering industriale di alcune Business Unit del settore SSI. **Nel solo Q3 2025 l'Ebitda consolidato di Gruppo è pari ad Eu 68,8 milioni, in crescita del 2,6%** rispetto al Q3 2024, grazie all'inversione di tendenza del settore Digital Green, nonché all'accelerazione della crescita di quello dei Business Services.

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

- Settore VAS con un Ebitda di Eu 67,6 milioni nei 9 mesi al 31 gennaio 2025 (-7,7% Y/Y) ed un Ebitda pari ad Eu 27,6 milioni nel Q3 2025 (-6,2% Y/Y). L'Ebitda margin al 31 gennaio 2025 è pari al 4,3%, rispetto al 4,5% Y/Y;
- Settore SSI con un Ebitda di Eu 71,5 milioni nei 9 mesi al 31 gennaio 2025 (-4,7% Y/Y) ed un Ebitda pari ad Eu 27,3 milioni nel Q3 2025 (-7,7% Y/Y). L'Ebitda margin al 31 gennaio 2025 è pari all'11,0% vs 12,3% al 31 gennaio 2024, in conseguenza degli investimenti effettuati in competenze e tecnologie nelle principali aree di crescita e delle attività di re-engineering industriale di alcune business unit, con un'aspettativa di ritorno alla crescita a partire dal Q4 2025;
- Settore Business Services con un Ebitda di Eu 18,0 milioni nei 9 mesi al 31 gennaio 2025 (+60,8% Y/Y) ed un Ebitda pari ad Eu 7,1 milioni nel Q3 2025 (+107,7% Y/Y). L'Ebitda margin al 31 gennaio 2025 è pari al 16,4% in crescita vs il 13,4% al 31 gennaio 2024, grazie allo sviluppo di ricavi e customer set nelle aree Digital Platforms e Vertical Applications;
- Settore Digital Green con un Ebitda¹ di Eu 17,2 milioni nei 9 mesi al 31 gennaio 2025 (-9,6% Y/Y) ed un Ebitda pari ad Eu 6,3 milioni nel Q3 2025 (+25,5% Y/Y). L'Ebitda margin al 31 gennaio 2025 è pari al 6,8% al 31 gennaio 2025 vs 9,6% al 31 gennaio 2024, in flessione a seguito della minore marginalità del perimetro GreenSun, in recupero già a partire da Q3 2025 (Ebitda margin 7,2%) grazie alle sinergie di integrazione industriale.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted¹ è pari ad Eu 138,5 milioni nei 9 mesi al 31 gennaio 2025 (Ebit margin Adjusted 5,5% vs 6,1% Y/Y), **con una flessione del 5,1% Y/Y**, dopo ammortamenti di beni materiali ed immateriali per Eu 35,6 milioni (+19,0% Y/Y) ed accantonamenti per Eu 2,7 milioni (-40,8% Y/Y), in contrazione grazie al mantenimento di una elevata qualità dei crediti dato anche il ricorso ad operazioni di factoring e credit insurance su un'ampia porzione del perimetro di business, in particolare nel Settore VAS. Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted è **pari ad Eu 54,8 milioni nel solo Q3 2025** (Ebit margin adjusted 5,5% vs 6,2% Y/Y), **sostanzialmente stabile (-0,7% Y/Y)**.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit¹) è pari ad Eu 110,0 milioni (-9,2% Y/Y), dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know how iscritte a seguito del processo di PPA per Eu 23,9 milioni (+18,3% Y/Y a seguito della prosecuzione degli investimenti in acquisizioni societarie) e dopo altri costi non monetari per Eu 4,5 milioni (stabili Y/Y).



Il Risultato Netto Adjusted di Gruppo¹ è pari ad Eu 75,4 milioni (3,0% dei ricavi), in flessione del 10,4% Y/Y, mentre nel solo Q3 2025 è stato pari ad Eu 33,2 milioni in moderata flessione (-2,7% Y/Y), grazie alla stabilizzazione degli oneri finanziari netti, che si incrementano a Eu 29,3 milioni al 31 gennaio 2025 rispetto ad Eu 24,1 milioni al 31 gennaio 2024, mentre nel solo Q3 2025 presentano un andamento sostanzialmente stabile rispetto al Q3 2024 (Eu 10,4 milioni vs Eu 10,0 milioni Y/Y) ed un miglioramento rispetto al Q2 2025 (Eu 10,4 milioni nel Q3 2025 vs Eu 11,6 milioni nel Q2 2025).

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

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

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

Si conferma un **outlook favorevole per l'intero esercizio al 30/04/2025 (FY 2025) con una crescita attesa mid-single digit di Ricavi⁴ ed Ebitda⁴ a livello consolidato**, in linea con la guidance comunicata nel dicembre scorso, grazie all'aspettativa di crescita nel Q4 2025, in particolare nei settori Digital Green e Business Services.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Allegato n. 5 - Segment Information al 31 gennaio 2025

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Per Informazioni Media	Per Informazioni Finanziarie ed ESG
Community Società Benefit a r.l. Giuliano Pasini, Federico Nascimben +39 02 89404231 - 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 gennaio 2025 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/01/2025 approvati dal CDA del 13 marzo 2025, non assoggettati a revisione contabile

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

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

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

Conto economico riclassificato	31/01/2025 (3 mesi)	%	31/01/2024 (3 mesi)	%	Variazione 2025/24
Ricavi netti	984.871		885.464		11,2%
Altri Proventi	14.597		9.027		61,7%
Totale Ricavi e Altri Proventi	999.468	100,0%	894.491	100,0%	11,7%
Costi per acquisto prodotti	752.839	75,3%	660.488	73,8%	14,0%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	83.052	8,3%	82.999	9,3%	0,1%
Costo del lavoro	92.526	9,3%	81.439	9,1%	13,6%
Altri oneri di gestione	2.284	0,2%	2.552	0,3%	-10,5%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	930.701	93,1%	827.478	92,5%	12,5%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	68.767	6,9%	67.013	7,5%	2,6%
Ammortamenti beni materiali e immateriali (software e diritti)	12.624		10.740		17,5%
Accantonamenti fondo svalutazione crediti e rischi ed oneri	1.294		1.014		27,6%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted¹	54.849	5,5%	55.259	6,2%	-0,7%
Ammortamenti liste clienti e know-how tecnologico acquisti (PPA)	7.870		7.297		7,9%
Costi stock grant e altri costi non monetari	1.335		1.795		-25,6%
Risultato Operativo (Ebit)	45.644	4,6%	46.167	5,2%	-1,1%
Interessi attivi/passivi, spese bancarie e altri oneri finanziari	(10.386)		(9.147)		13,5%
Utile/perdite su cambi	(185)		(744)		-75,1%
Utile/perdite società al patrimonio netto	221		(108)		N.S.
Risultato prima delle imposte (Ebt)	35.294	3,5%	36.168	4,0%	-2,4%
Imposte sul reddito	8.512		9.140		-6,9%
Risultato netto	26.782	2,7%	27.028	3,0%	-0,9%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	25.766	2,6%	25.940	2,9%	-0,7%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.016	0,1%	1.088	0,1%	-6,6%
Risultato netto Adjusted¹	34.202	3,4%	35.199	3,9%	-2,8%
Risultato netto Adjusted del Gruppo¹	33.185	3,3%	34.112	3,8%	-2,7%

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

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/01/2025	31/01/2024	30/04/2024
Immobilizzazioni immateriali	516.221	446.752	457.071
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	152.647	139.969	149.819
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	24.451	24.005	23.910
Altri crediti non correnti e imposte anticipate	40.913	47.166	38.717
Totale attività non correnti	734.232	657.892	669.517
Rimanenze di magazzino	168.008	189.954	156.161
Crediti commerciali	822.548	683.815	571.138
Altre attività correnti	178.446	125.342	139.079
Attività d'esercizio correnti	1.169.002	999.111	866.378
Debiti verso fornitori	816.733	696.099	638.010
Altri debiti correnti	273.066	252.697	241.779
Passività d'esercizio a breve termine	1.089.799	948.796	879.789
Capitale d'esercizio netto	79.203	50.315	(13.411)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	140.260	124.017	127.136
Benefici ai dipendenti	62.919	51.294	54.308
Passività nette non correnti	203.179	175.311	181.444
Capitale Investito Netto	610.256	532.896	474.662
Patrimonio netto di Gruppo	518.015	470.428	477.345
Liquidità ed altre attività finanziarie	(508.002)	(492.422)	(585.759)
Finanziamenti correnti e non correnti	399.914	344.097	374.744
Posizione Finanziaria Netta	(108.088)	(148.325)	(211.015)
Debiti IFRS 16	43.307	41.799	48.132
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ⁽¹⁾	157.022	168.994	160.200
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	92.241	62.468	(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 gennaio 2025 (migliaia di Euro). Risultati al 31/01/2025 approvati dal CDA del 13 marzo 2025, non assoggettati a revisione contabile

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

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

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



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

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

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

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



PRESS RELEASE

APPROVAL OF THE CONSOLIDATED INTERIM REPORT FOR THE NINE-MONTH PERIOD AS OF JANUARY 31, 2025

Consolidated results as of January 31, 2025¹ (9-months ending 01/31/2025) increasing in terms of Revenues (+5.0% Y/Y, +11.7% in Q3 2025²), with a significant reversal from the First-Half trend and the back to growth in operating profitability in Q3 2025 (Ebitda +2.6% Y/Y)

- Consolidated Revenues and Other Income: Eu 999.5 million in Q3 2025 (+11.7% Y/Y) vs Eu 894.5 million; Eu 2,516.9 million in the 9-months ending 01/31/2025 (+5.0% Y/Y) vs. Eu 2,396.1 million.
- Consolidated Ebitda: Eu 68.8 million in Q3 2025 (+2.6% Y/Y) vs. Eu 67.0 million; Eu 176.7 million in the 9-months ending 01/31/2025 (-2.0% Y/Y), thanks to growth in Business Services sector and return to growth in Digital Green sector in Q3 2025.
- Adjusted Net Income³: EUR 33.2 million in Q3 2025 (-2.7% Y/Y); EUR 75.4 million in 9-months ending 01/31/2025 (-10.4% Y/Y).
- Net Financial Position Reported (net debt) for Eu 92.2 million vs Eu 62.5 million Y/Y, with a significant recovery compared to 10/31/2024.
- 6,367 Headcounts as of January 31, 2025 (+14.5% Y/Y), mainly focused on growing areas of the market (Vertical Applications, Digital Platform, Consultancy).
- Confirmed positive outlook for the Full Year as of April 30, 2025, with mid-single digit growth in Revenues and Ebitda, thanks to the expected positive trend in Q4 2025

Empoli (FI), March 13, 2025

The Board of Directors of Sesa S.p.A., reference player in Digital Technology, System Integration and Business Application for the business segment, today approved the consolidated Interim Report referring to the 9-months period as of January 31, 2025, in accordance with EU-IFRS accounting standards

In the period under review Sesa Group achieves **Consolidated Revenues and Other Income¹ of Eu 2,516.9 million (+5.0% Y/Y)** and a **Consolidated Ebitda¹ equal to Eu 176.7 million (-2.0% Y/Y)**, confirming the ability to attract and retain competencies with 6,367 resources as of January 31, 2025 (+14.5% Y/Y) and consolidating 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.

The results of Q3 2025² only, showed strong growth in Revenues and Ebitda in a challenging market scenario, with **Consolidated Revenues and Other Income of Eu 999.5 million (+11.7% Y/Y) and a Consolidated Ebitda equal to Eu 68.8 million, up 2.6% Y/Y.**

Consolidated Revenues and Other Income¹ grew by 5.0% as of January 31, 2025 (+11.7% in the Q3 2025 only), and are equal to Eu 2,516.9 million, with the following trends across the Group's Sectors:

- VAS Sector with Revenues and Other Income amounting to Eu 1,581.9 million as of January 31, 2025 (-1.7% Y/Y) and equal to Eu 662.2 million in Q3 2025 (+7.8% Y/Y), progressively recovering despite ongoing unfavourable dynamics of some ICT distribution market segments, under an organic trend;
- SSI Sector with Revenues and Other Income of Eu 646.7 million as of January 31, 2025 (+6.1% Y/Y), and equal to Eu 241.8 million in Q3 2025 (+0.3% Y/Y), despite the unfavourable market trends, with

¹ Pro-forma figures that include the GreenSun pro-forma results since H1 2025 (Half-Year Revenues of Eu 83,713 thousand, Ebitda of Eu 5,220 thousand, Adjusted EAT of Eu 3,973 thousand), related to the Digital Green sector only. GreenSun, whose acquisition was formalized in November 2024, is included in the consolidation perimeter starting from Q3 2025.

² Third quarter of the fiscal year ending April 30, 2025: 3-months period from November 1, 2024 to January 31, 2025.

³ Consolidated 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 23,922 thousand compared to Eu 20,220 thousand as of 01/31/2024, as well as gross of Stock-Grant costs amounting to Eu 4,487 thousand stable compared to 01/31/2024, defined net of the related tax effect.



- external leverage contributing about 50% to the 9-months growth;
- Business Services Sector with Revenues and Other Income equal to Eu 110.1 million as of January 31, 2025 (+32.2% Y/Y) and equal to Eu 41.0 million in Q3 2025 (+45.2% Y/Y), supported by the development of applications and digital platforms dedicated to the Financial Services industry and recent acquisitions, as 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 Income¹ equal to Eu 253.7 million as of January 31, 2025 (+28.0% Y/Y) and equal to Eu 86.8 million in Q3 2025 (+56.8% Y/Y). Revenues reflect the consolidation of GreenSun from the beginning of the Fiscal Year, for the First Half pro forma, and in Q3 2025 following consolidation; on a like-for-like basis, Revenues decreased by about 30% compared to the 9 months period as of January 31, 2024 (decreasing by about 10% in Q3 2025 only), due to the price decline accentuated from H2 2024 (November 2023-April 2024), with a stabilization in Q3 2025 and an expected back to organic growth in Q4 2025.

Consolidated Ebitda¹ equal to Eu 176.7 million vs Eu 180.3 million as of January 31, 2024, with a 2.0% decrease mainly related to unfavourable market dynamics affecting some ICT distribution segments and the re-engineering process of the SSI Sector. **In the Q3 2025 only, the Group's consolidated Ebitda amounts to Eu 68.8 million, up by 2.6%** compared to Q3 2024, thanks to a turnaround in the Digital Green sector, as well as the positive growth in the Business Services sector.

Below the contribution of Group's Sectors to the formation of Ebitda as of January 31, 2025:

- VAS Sector with an Ebitda equal to Eu 67.6 million in 9-months as of January 31, 2025 (-7.7% Y/Y) and an Ebitda equal to Eu 27.6 million in Q3 2025 (-6.2% Y/Y). The Ebitda margin as of January 31, 2025 was equal to 4.3%, compared to 4.5% Y/Y;
- SSI Sector with an Ebitda equal to Eu 71.5 million in 9-months as of January 31, 2025 (-4.7% Y/Y) and an Ebitda equal to Eu 27.3 million in Q3 2025 (-7.7% Y/Y). The Ebitda margin as of January 31, 2025 was equal to 11.0% vs 12.3% of January 31, 2024, 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 a back to growth starting in Q4 2025;
- Business Services Sector with an Ebitda equal to Eu 18.0 million in 9-months as of January 31, 2025 (+60.8% Y/Y) and an Ebitda equal to Eu 7.1 million in Q3 2025 (+107.7% Y/Y). The Ebitda margin as of January 31, 2025 was equal to 16.4% increasing compared to 13.4% of January 31, 2024, 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 17.2 million in 9-months as of January 31, 2025 (-9.6% Y/Y) and an Ebitda equal to Eu 6.3 million in Q3 2025 (+25.5% Y/Y). The Ebitda margin as of January 31, 2025 was equal to 6.8% vs 9.6% of January 31, 2024, declining as a result of the lower marginality of the GreenSun perimeter, recovering already from Q3 2025 (Ebitda margin 7.2%) thanks to industrial integration synergies.

Consolidated Adjusted Operating Income (Ebit¹) equal to Eu 138.5 million in 9-months as of January 31, 2025 (Adjusted Ebit margin 5.5% vs. 6.1% Y/Y), **down by 5.1% Y/Y**, after depreciation and amortization of tangible and intangible assets for Eu 35.6 million (+19.0% Y/Y) and provisions for Eu 2.7 million (-40.8% Y/Y) 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. Consolidated Adjusted Operating Income (Ebit) **equal to Eu 54.8 million in Q3 2025 only** (Adjusted Ebit margin 5.5% vs. 6.2% Y/Y), **essentially stable (-0.7% Y/Y)**.

The consolidated Operating Income (Ebit¹) amounted to Eu 110.0 million (-9.2% Y/Y), after amortization of intangible assets of customer lists and know-how recognized as a result of the PPA process for Eu 23.9 million (+18.3% Y/Y reflecting further investments in corporate acquisitions) and after other non-monetary costs for Eu 4.5 million (stable Y/Y).

Adjusted Net Profit¹ amounted to Eu 75.4 million (3.0% of revenues), down by 10.4% Y/Y, while in Q3



2025 only it amounted to Eu 33.2 million in slight decrease (-2.7% Y/Y), thanks to the stabilization of net financial expenses, which increased to Eu 29.3 million as of January 31, 2025 compared to Eu 24.1 million as of January 31, 2024, while in Q3 2025 only showed a substantially stable trend compared to Q3 2024 (Eu 10.4 million vs Eu 10.0 million Y/Y) and an improvement compared to Q2 2025 (Eu 10.4 million vs Eu 11.6 million in Q2 2025).

Net Financial Position Reported as of January 31, 2025, calculated net of IFRS liabilities of Eu 200.3 million, (compared to Eu 210.8 million as of January 31, 2024) **is passive for Eu 92.2 million compared to Eu 62.5 million as of January 31, 2024 and highlight a partial recovery of the gap of Eu 64.6 million Y/Y as of October 2024.** The NFP reflects Buy Back and dividend distributions of about Eu 26 million LTM as well as investments of about Eu 130 million LTM, related to both M&A (80% of the total) and Capex (20% of the total), contributing to the Group's transformation, with primary focus in Business Services and Software and System Integration Sectors, and potential for further expansion.

Consolidated Net Financial Position as of January 31, 2025 is active (net cash) for Eu 108.1 million compared to Eu 148.3 million as of January 31, 2024.

During the period under review, consolidated shareholders' equity was strengthened to Eu 518.0 million as of January 31, 2025, increasing from Eu 470.4 million as of January 31, 2024.

A positive outlook is confirmed for the Full Year as of April 30, 2025 (FY 2025) with an expected mid-single digit growth in Revenues⁴ and Ebitda⁴, in line with the guidance communicated in December 2024, thanks to the expected positive trend in Q4 2025, particularly in the Digital Green and Business Services sectors.

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 9-months results as of January 31, 2025 as follows:

"We pursue with conviction our strategy of investing in developing skills and 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.**

"The results as of January 31, 2025 is part of our Group's industrial transformation path, increasingly oriented towards consultancy, digital platform, and technology innovation across the main drivers of evolution as processes digitalization, AI, Cybersecurity, pursuing sustainable and long-term value generation for stakeholders. We confirm our strategy of developing competencies and applications with an outlook of mid-single digit growth in revenues and operating profitability expected in the FY 2025, boosted by the continuation of the growth trend in the Business Services Sector, as well as the double-digit increase in revenues and profitability in the Digital Green Sector also following the industrial re-engineering actions carried out in the period. We continue our investment path in technology innovation and skills supporting the value creation of our client enterprises across their digital evolution", 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 January 31, 2025

Exhibit n. 2 - Reclassified Consolidated Balance Sheet as of January 31, 2025

Exhibit n. 3 - Consolidated Income Statement as of January 31, 2025

Exhibit n. 4 - Consolidated Statement of Financial Position as of January 31, 2025

Exhibit n. 5 - Segment Information as of January 31, 2025

⁴ FY 2025E forecasts include GreenSun's pro forma results in H1 2025 (Revenues Eu 83.7 Mn, Ebitda Eu 5.2 Mn, Adjusted EAT Eu 4.0 Mn, Group EAT Adjusted Eu 2.1 Mn), as well as GreenSun's results of H2 2025 following inclusion in the company's consolidation scope as of Q3 2025



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, Thursday, March 13, 2025 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 Fabbioni, 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 January 31, 2025
(Euro thousands), Results as of 31/01/2025 approved by the Board of Directors on March 13, 2025, unaudited

Reclassified Income Statement	31/01/2025 Pro-forma* (9 months)	%	31/01/2025 Reported (9 months)	%	31/01/2024 Reported (9 months)	%	Change 2025 PF Vs 2024
Revenues	2,476,213		2,392,566		2,368,320		4.6%
Other income	40,719		40,653		27,790		46.5%
Total Revenues and Other Income¹	2,516,932	100.0%	2,433,219	100.0%	2,396,110	100.0%	5.0%
Purchase of goods	(1,845,535)	73.3%	(1,771,723)	72.8%	(1,768,636)	73.8%	4.3%
Costs for services and leased assets	(225,978)	9.0%	(222,543)	9.1%	(221,609)	9.2%	2.0%
Personnel costs	(260,462)	10.3%	(259,216)	10.7%	(219,426)	9.2%	18.7%
Other operating costs	(8,297)	0.3%	(8,297)	0.3%	(6,164)	0.3%	34.6%
Total Purchase of goods and Operating Costs	(2,340,272)	93.0%	(2,261,779)	93.0%	(2,215,835)	92.5%	5.6%
Ebitda	176,660	7.02%	171,440	7.0%	180,275	7.52%	-2.0%
Amortisation tangible and intangible assets (sw)	(35,553)	1.4%	(35,519)	1.5%	(29,875)	1.25%	19.0%
Provision for bad debts, risks and charges	(2,657)	0.1%	(2,657)	0.1%	(4,486)	0.2%	-40.8%
Adjusted Ebit¹	138,450	5.5%	133,264	5.5%	145,914	6.1%	-5.1%
Amortisation client lists and technological know-how (PPA)	(23,922)	1.0%	(23,661)	1.0%	(20,220)	0.8%	18.3%
Stock grant and other non-monetary costs	(4,487)	0.2%	(4,487)	0.2%	(4,487)	0.2%	0.0%
Ebit	110,041	4.4%	105,116	4.3%	121,207	5.1%	-9.2%
Net financial income and charges	(29,571)	1.2%	(29,778)	1.2%	(25,162)	1.1%	17.5%
FX rate income / (loss)	(319)	0.0%	(319)	0.0%	373	0.0%	-185.5%
Income / (loss) on equity method investments	572	0.0%	572	0.0%	656	0.0%	-12.8%
Ebt	80,723	3.2%	75,591	3.1%	97,074	4.1%	-16.8%
Income taxes	(21,322)	0.8%	(19,977)	0.8%	(28,458)	1.2%	-25.1%
Net profit	59,401	2.4%	55,614	2.3%	68,616	2.9%	-13.4%
Net profit attributable to the Group	54,319	2.2%	52,293	2.2%	64,892	2.7%	-16.3%
Net profit attributable to non-controlling interests	5,082	0.2%	3,321	0.1%	3,724	2.0%	36.5%
Adjusted Net profit¹	80,490	3.2%	76,517	3.1%	87,902	3.7%	-8.4%
Adjusted Net profit attributable to the Group¹	75,408	3.0%	73,196	3.0%	84,178	3.5%	-10.4%

(1) Total Revenues and Other Income includes fair value adjustment of liabilities for Put, Earn Out to minority shareholders and revaluations to fair value in case of step up acquisition. Consolidated 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 23,922 thousand compared to Eu 20,220 thousand as of 01/31/2024, as well as gross of Stock-Grant costs amounting to Eu 4,487 thousand stable compared to 01/31/2024, defined net of the related tax effect

(*) Pro forma consolidated data as of January 31, 2025 prepared by simulating retroactive consolidation as of May 1, 2024 of Greensun Srl and subsidiaries, a company operating in the Digital Green Sector, which entered into the scope of consolidation in Q3 of FY25.



Reclassified Income Statement	31/01/2025 (3 months)	%	31/01/2024 (3 months)	%	Change 2025/24
Revenues	984,871		885,464		11.2%
Other income	14,597		9,027		61.7%
Total Revenues and Other Income	999,468	100.0%	894,491	100.0%	11.7%
Purchase of goods	752,839	75.3%	660,488	73.8%	14.0%
Costs for services and leased assets	83,052	8.3%	82,999	9.3%	0.1%
Personnel costs	92,526	9.3%	81,439	9.1%	13.6%
Other operating charges	2,284	0.2%	2,552	0.3%	-10.5%
Total Purchase of goods and Operating Costs	930,701	93.1%	827,478	92.5%	12.5%
Ebitda	68,767	6.9%	67,013	7.5%	2.6%
Amortisation tangible and intangible assets (sw)	12,624		10,740		17.5%
Accruals to provision for bad debts and risks	1,294		1,014		27.6%
Adjusted Ebit¹	54,849	5.5%	55,259	6.2%	-0.7%
Amortisation client lists and technological know-how (PPA)	7,870		7,297		7.9%
Stock grant and other non-monetary costs	1,335		1,795		-25.6%
Ebit	45,644	4.6%	46,167	5.2%	-1.1%
Net financial income and charges	(10,386)		(9,147)		13.5%
FX rate income / (loss)	(185)		(744)		-75.1%
Income / (loss) on equity method investments	221		(108)		N.S.
Ebt	35,294	3.5%	36,168	4.0%	-2.4%
Income taxes	8,512		9,140		-6.9%
Net profit	26,782	2.7%	27,028	3.0%	-0.9%
Net profit attributable to the Group	25,766	2.6%	25,940	2.9%	-0.7%
Net profit attributable to non-controlling interests	1,016	0.1%	1,088	0.1%	-6.6%
Adjusted Net profit¹	34,202	3.4%	35,199	3.9%	-2.8%
Adjusted Net profit attributable to the Group¹	33,185	3.3%	34,112	3.8%	-2.7%



Exhibit 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of January 31, 2025 (Euro thousands). Results as of 31/01/2025 approved by the Board of Directors on March 13, 2025, unaudited

Reclassified Balance Sheet	31/01/2025	31/01/2024	30/04/2024
Intangible assets	516,221	446,752	457,071
Property, plant and equipment (rights of use included)	152,647	139,969	149,819
Investments valued at equity	24,451	24,005	23,910
Other non-current receivables and deferred tax assets	40,913	47,166	38,717
Total non-current assets	734,232	657,892	669,517
Inventories	168,008	189,954	156,161
Current trade receivables	822,548	683,815	571,138
Other current assets	178,446	125,342	139,079
Other Current assets	1,169,002	999,111	866,378
Payables to suppliers	816,733	696,099	638,010
Other current payables	273,066	252,697	241,779
Short-term operating liabilities	1,089,799	948,796	879,789
Net working capital	79,203	50,315	(13,411)
Non-current provisions and other tax liabilities	140,260	124,017	127,136
Employee benefits	62,919	51,294	54,308
Non-current net liabilities	203,179	175,311	181,444
Net Invested Capital	610,256	532,896	474,662
Shareholders' Equity	518,015	470,428	477,345
Liquidity and current financial receivable	(508,002)	(492,422)	(585,759)
Financing current and not current	399,914	344,097	374,744
Net Financial Position	(108,088)	(148,325)	(211,015)
Financial liabilities for rights of use IFRS 16	43,307	41,799	48,132
Liabilities to minority shareholders for M&A ¹	157,022	168,994	160,200
Net Financial Position Reported	92,241	62,468	(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.



Exhibit 3 – Consolidated income statement as of January 31, 2025 (Euro thousands), Results as of 31/01/2025 approved by the Board of Directors on March 14, 2025, unaudited

(Euro thousands)	Period ended on January 31	
	2025	2024
Revenues	2,392,566	2,368,320
Other income	28,634	18,718
Consumables and goods for resale	(1,771,723)	(1,768,636)
Costs for services and rent, leasing and similar costs	(227,030)	(226,096)
Personnel costs	(259,216)	(219,426)
Other operating costs	(10,954)	(10,650)
Amortisation and depreciation	(59,180)	(50,095)
EBIT	93,097	112,135
Share of profits of company valued at equity	572	656
Financial income	31,529	24,334
Financial charges	(49,607)	(40,051)
Profit before taxes	75,591	97,074
Income taxes	(19,977)	(28,458)
Profit of the period	55,614	68,616
<i>Of which:</i>		
Net profit attributable to non-controlling interests	3,321	3,724
Net profit attributable to the Group	52,293	64,892



Exhibit 4 – Consolidated statement of financial position as of January 31, 2025 (Euro thousands), Results as of 31/01/2025 approved by the Board of Directors on March 13, 2025, unaudited

<i>(Euro thousands)</i>	As of January 31, 2025	As of April 30, 2024
Intangible assets	516,221	457,071
Right of use	44,914	50,308
Property, plant and equipment	107,733	99,511
Investment property	290	290
Investments valued at equity	24,451	23,910
Deferred tax assets	20,256	19,528
Other non-current receivables and assets	20,246	18,778
Total non-current assets	734,111	669,396
Inventory	168,008	156,161
Current trade receivables	822,548	571,138
Current tax receivables	20,160	15,584
Other current receivables and assets	170,057	131,780
Cash and cash equivalents	496,231	577,474
Total current assets	1,677,004	1,452,137
Non-current assets held for sale	121	121
Total assets	2,411,236	2,121,654
Share capital	37,127	37,127
Share premium reserve	33,144	33,144
Other reserves	(63,317)	(48,925)
Profits carried forward	436,648	408,238
Total Group Equity	443,602	429,584
Equity attributable to non-controlling interests	74,413	47,761
Total Equity	518,015	477,345
Non-current loans	168,792	217,589
Non-current financial liabilities for right of use	27,172	32,872
Liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A	120,699	134,228
Employee benefits	62,919	54,308
Non-current provisions	5,208	6,031
Deferred tax liabilities	135,052	121,105
Total non-current liabilities	519,842	566,133
Current loans	231,122	157,155
Current financial liabilities for right of use	16,135	15,260
Liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A	36,323	25,972
Payables to suppliers	816,733	638,010
Current tax payables	24,120	9,885
Other current liabilities	248,946	231,894
Total current liabilities	1,373,379	1,078,176
Total liabilities	1,893,221	1,644,309
Total Equity and liabilities	2,411,236	2,121,654



Exhibit 5 – Segment Information (VAS, Digital Green, SSI, Business Services, Corporate) as of January 31, 2025 (thousands of Euros). Results as of January 31, 2025, approved by the Board of Directors on March 13, 2025, not subject to audit.

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

Pro-forma figures that include the GreenSun pro-forma results since H1 2025 (Half-Year Revenues of Eu 83,713 thousand, Ebitda of Eu 5,220 thousand, Adjusted EAT of Eu 3,973 thousand), related to the Digital Green sector only. GreenSun, whose acquisition was formalized in November 2024, is included in the consolidation perimeter starting from Q3 2025.

Consolidated 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 23,922 thousand compared to Eu 20,220 thousand as of 01/31/2024, as well as gross of Stock-Grant costs amounting to Eu 4,487 thousand stable compared to 01/31/2024, defined net of the related tax effect.

Fine Comunicato n.20016-9-2025

Numero di Pagine: 22