

Informazione Regolamentata n. 20016-32-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 11 Settembre 2025 09:45:23	Euronext Star Milan
---	--	---------------------

Societa' : SESA

Identificativo Informazione : 209839
Regolamentata

Utenza - referente : SESAN03 - Corporate Governance

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 11 Settembre 2025 09:45:23

Data/Ora Inizio Diffusione : 11 Settembre 2025 09:45:23

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

Testo del comunicato

Vedi allegato

COMUNICATO STAMPA

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

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

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

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

Empoli (FI), 11 settembre 2025

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

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

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

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

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

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

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

confronto con il Q1 2025 pro-forma):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

“Proseguiamo la nostra strategia di sviluppo di competenze e vertical applications, confermando il nostro ruolo di player di riferimento del settore, che orienta la digitalizzazione di imprese, istituzioni e grandi organizzazioni, con un modello di gestione focalizzato sullo sviluppo sostenibile”, ha affermato Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.

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

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

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

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

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

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

Allegato n. 5 - Segment Information al 31 luglio 2025

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

Conference Call: Oggi, giovedì 11 settembre 2025 alle ore 11.00 (CET), Sesa S.p.A. terrà una conferenza telefonica con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo. È possibile collegarsi attraverso il seguente link:

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

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

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

(1) Risultato Operativo Adjusted al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) ed al lordo dei costi di Stock Grant. Utile netto Adjusted attribuibile al Gruppo al lordo (i) degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di PPA ed (ii) dei costi di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale e delle imposte non ricorrenti.

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

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

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

Allegato 3 – Prospetto di Conto Economico consolidato al 31 luglio 2025 (migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2025 approvati dal CDA dell'11 settembre 2025, non assoggettati a revisione contabile

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

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

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



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

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

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

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



PRESS RELEASE

APPROVAL OF THE CONSOLIDATED INTERIM REPORT FOR THE FIRST QUARTER AS OF JULY 31, 2025

RETURN TO ORGANIC REVENUE AND PROFITABILITY GROWTH IN THE FIRST QUARTER OF FY 2026 AND CONFIRMATION OF THE GROUP'S 2026–2027 INDUSTRIAL PLAN GROWTH GUIDANCE FOR THE FISCAL YEAR ENDING APRIL 30, 2026.

Key Achievements Recorded in the First Quarter Ended July 31, 2025 on a Consolidated Basis

- **Revenues and Other Income: Eu 845.7 million (+8.0% Y/Y)**
- **Ebitda: Eu 60.7 million (+7.2% Y/Y)**
- **EAT Adjusted¹: Eu 29.8 million (+6.4% Y/Y); Group EAT Adjusted: Eu 27.9 million (+4.5% Y/Y)**
- **Net Financial Charges: down by 11.6% Y/Y (-36.4% vs. Q4 2025)**
- **Net Financial Position (NFP) Reported negative (net debt) equal to Eu 64.9 million, reduced from Eu 74.7 million as of April 30, 2025**
- **Human Resources: 6,593 employees as of July 31, 2025 (+8.6% Y/Y, +0.9% vs. Q4 2025)**
- **Revenues up by 2.2% Y/Y, Ebitda +4.0% Y/Y, and Group Adjusted Net Profit +2.3% Y/Y compared to the pro-forma² Q1 as of July 31, 2024, restated to include the results of GreenSun Srl, confirming the Group's regained ability to achieve organic Y/Y growth**
- **2026–27 Industrial Plan Guidance Confirmed: Expected growth in the range of +5% to +7.5% in Revenues and +5% to +10% in Ebitda for FY ending April 30, 2026, and a return to growth in the ICT VAS sector in the second quarter of the fiscal year.**

Empoli (FI), September 11, 2025

The Board of Directors of Sesa S.p.A., leading player in the Digital Technology, Consulting, and Vertical Application sectors for businesses and organizations, today examined and approved the consolidated interim management report as of July 31, 2025, relating to the first quarter of the fiscal year ending April 30, 2026, prepared in accordance with EU-IFRS accounting standards.

The Group has returned to growth in the first quarter of FY 2026, confirming the guidance set out in the 2026–2027 Industrial Plan.

In the first three months of the fiscal year Sesa, on a consolidated basis, achieved **Revenues and Other Income equal to 845.7 million (+8.0% Y/Y), Operating Profitability (Ebitda) equal to Eu 60.7 million, up by 7.2% Y/Y, Adjusted Net Profit equal to Eu 29.8 million (+6.4% Y/Y), and Group Adjusted Net Profit equal to Eu 27.9 million (+4.5% Y/Y).**

Revenues increased by 2.2% Y/Y, Ebitda by 4.0% Y/Y, and Group Adjusted Net Profit by 2.3%, compared to the pro-forma² restated Quarter ended July 31, 2024, including the results of GreenSun Srl (Revenues equal to Eu 45.1 million, Ebitda equal to Eu 2.2 million, Adjusted EAT equal to Eu 0.9 million), acquired in November 2025 and included in the consolidation perimeter starting from Q3 2025, confirming the Group's return to organic growth capability.

¹ EAT Adjusted before amortization of intangible assets (customer lists and know-how) recognized following PPA for M&A, amounted to Eu 8.7 million versus Eu 7.7 million as of July 31, 2024, reported net of the related tax effect

² Pro-forma figures as of July 31, 2024 (Q1 2025) restated to include the quarterly results of GreenSun Srl (revenues equal to Eu 45.1 million, Ebitda equal to Eu 2.2 million, Adjusted EAT equal to 0.9 million), acquired in November 2025 and effectively included in the consolidation perimeter starting from Q3 2025, as well as the normalization of certain non-recurring income related to the SSI sector, impacting Q1 2025 revenues and Ebitda by Eu 0.4 million





Consolidated Revenues and Other Income show the following trends across the Group's sectors (Q1 2026 results compared to pro-forma Q1 2025):

- ICT VAS with Revenues and Other Income equal to Eu 496.8 million (-2.7% Y/Y), reflecting an entirely organic revenue trend and a progressive recovery compared to the 8.2% decline in Q4 2025, with expectations of returning to growth starting from Q2 2026 following the positive double-digit growth in the backlog during July and August 2025
- Digital Green VAS with Revenues and Other Income equal to Eu 111.4 million (+24.7% Y/Y compared to pro-forma Q1 2025² figures), driven by the continuation of the double-digit organic growth trend from Q4 2025 and the positive business market performance, further boosted by increasing energy demand linked to digitalization and AI penetration;
- SSI with Revenues and Other Income equal to Eu 219.9 million (+2.8 % Y/Y compared to pro-forma Q1 2025² figures), despite the slowdown in demand in certain Made in Italy districts and the re-engineering activities affecting some Business Units;
- Business Services with Revenues and Other Income equal to Eu 36.9 million (+3.0 % Y/Y), which continues its entirely organic growth, supported by the development of applications dedicated to the Financial Services industry, with a progressive focus of revenues on the high-value areas of Digital Platforms and Vertical Applications, and an expectation of acceleration in the following quarters thanks to the acquisition of several contracts with key clients.

Consolidated Ebitda increased by 7.2% Y/Y reaching a total of Eu 60.7 million compared to Eu 56.6 million as of July 31, 2024, with an Ebitda margin equal to 7.2%, stable Y/Y thanks to growth trends in the Green VAS and Business Services sectors, alongside a substantially stable performance Y/Y in the ICT VAS and SSI sectors.

Below the Group's Sectors contribution to the Ebitda as of July 31, 2025 (Q1 2026 results compared to pro-forma Q1 2025):

- ICT VAS with an Ebitda equal to Eu 22.2 million (-0.9% Y/Y) and an Ebitda margin equal to 4.5% as of July 31, 2025 vs 4.4% as of July 31, 2024;
- Digital Green VAS with an Ebitda equal to Eu 6.2 million (+17.9% Y/Y compared to pro-forma Q1 2025² figures) and an Ebitda margin equal to 5.6% as of July 31, 2025;
- SSI with an EBITDA of Eu 23.5 million (-2.7% Y/Y compared to pro-forma Q1 2025² figures) and an EBITDA margin of 10.7% as of July 31, 2025 vs. 11.5% as of July 31, 2024 and 10.8% in FY 2025, reflecting the re-engineering activities of certain Business Units within the sector, with the expectation of EBITDA margin stabilization during FY 2026 at the same levels as FY 2025.
- Business Services with an EBITDA of Eu 7.3 million (+25.0% Y/Y) and an EBITDA margin of 19.9% as of July 31, 2025, further increasing vs. 16.4% as of July 31, 2024, driven by the progressive focus of revenues on the value-added areas of Digital Platforms and proprietary Vertical Applications developed over the past two fiscal years.

Consolidated Adjusted Operating Result (Ebit) reaches a total of Eu 47.3 million, with an increase of 4.2% Y/Y, after amortization of tangible and intangible assets for Eu 12.7 million (+14.5% Y/Y) and provisions for Eu 0.7 million.

Consolidated Operating Result (Ebit) is equal to Eu 38.6 million (+2.1% Y/Y), after amortization of intangible assets (client lists and know-how) deriving from PPA for Eu 8.7 million (+14.7% Y/Y following the M&A investments in the last FY).

As outlined in the 2026-27 Industrial Plan, **Net Financial Expenses showed a significant decrease of 11.6% compared to Q1 2025 and 36.4% compared to Q4 2025**, thanks to the reduction in interest rates and the Group's financial management efficiency measures.

Adjusted Consolidated Net Profit amounted to Eu 29.8 million as of July 31, 2025 (+6.4% Y/Y), reflecting the growth in operating profitability and the reduction in financial expenses.

The Group's Adjusted Consolidated Net Profit as of July 31, 2025, amounted to Eu 27.9 million, up by 4.5% Y/Y compared to Eu 26.6 million as of July 31, 2024 (+2.3% Y/Y compared to the pro-forma² restated



Quarter ended July 31, 2024).

Reported Net to Eu 23.5 million, up by 4.1% compared to Eu 22.6 million as of July 31, 2024.

Reported Consolidated Net Financial Position as of July 31, 2025, is negative (net debt) for Eu 64.9 million compared to Eu 25.0 million as of July 31, 2024 (vs Eu 38.5 million as of July 31, 2024 pro-forma²), improving from Eu 74.7 million as of April 30, 2025, following LTM investments of approximately Eu 125 million (Eu 11.5 million in Q1 2026 alone) and LTM buy back and dividend distributions totaling about Eu 30 million.

Net Financial Position as of July 31, 2025, excluding IFRS liabilities, is positive (net cash) at Eu 148.8 million compared to Eu 184.1 million as of July 31, 2024, and Eu 158.4 million as of April 30, 2025. The Reported NFP at July 31, 2025, includes IFRS liabilities for deferred payments to minority shareholders related to acquisitions and lease liabilities under IFRS 16 amounting to Eu 213.7 million vs Eu 209.1 million (and Eu 233.2 million pro-forma² as of July 31, 2024).

In the period under review, the **consolidated Shareholders' Equity is further strengthened, achieving Eu 521.5 million as of July 31, 2025, vs Eu 500.8 million as of April 30, 2025.**

Considering the results for the quarter under review and the order intake trend, **the Group confirms the guidance set forth in the 2026-27 Industrial Plan, with expected growth in the range of +5%/+7.5% for Revenues and +5%/+10% for Ebitda for the FY ending April 30, 2026**, thanks, among other factors, to the expected organic growth trend in the Digital Green VAS and Business Services sectors, as well as to the return to growth of the ICT VAS sector starting from the second quarter of 2026, with the Group's progressive focus on the main areas characterizing the digital transformation of the business segment, such as Cyber Security, Cloud, AI and Digital Platforms. The Group's net income performance will also benefit from the ongoing reduction in Net Financial Expenses, which is expected to progressively accelerate throughout the fiscal year

The Chairman Paolo Castellacci and the Chief Executive Officer Alessandro Fabbroni stated about the 3-month results as of July 31, 2025 as follows:

"We continue our strategy of developing expertise and vertical applications, reaffirming our position as a key player in the sector, guiding the digital transformation of businesses, institutions, and large organizations with a management model focused on sustainable development", stated **Paolo Castellacci, Chairman and founder of Sesa.**

"We close a quarter marked by a return to organic growth in revenues and profitability, amid an ongoing complex market scenario, with significant progress across the Group's key areas driving digital transformation such as Cyber Security, Cloud, AI, Vertical and Digital Platforms, enabling value creation for partners and clients. We continue to execute the 2026-27 industrial plan with discipline, focusing on organic growth, operational efficiency, and the adoption of digital enablers, inspired by a corporate vision oriented to sustainable development, digital innovation, and the focus on 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 July 31, 2025 Exhibit n. 2 - Reclassified Consolidated Balance Sheet as of July 31, 2025 Exhibit n. 3 - Consolidated Income Statement as of July 31, 2025

Exhibit n. 4 - Consolidated Statement of Financial Position as of July 31, 2025 Exhibit n. 5 - Segment Information as of July 31, 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, September 11, 2025 at 11.00 a.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. To participate in the call, please connect via the following link:





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

The financial presentation will be available for download prior to the call in the Investor Relations section of the company's website: <https://www.sesa.it/en/investor-relations/presentations.html>

Alessandro Fabbroni, in his capacity as Manager in charge of preparing the Corporate Accounting Documents, declares pursuant to paragraph 2 of the article 154 bis of the Consolidated Finance Act, 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 and Romania that represents the leading player in Digital Technology, Consulting and Vertical Application for companies and organizations, with consolidated revenues of Eu 3,356_8 million (+4_6% Y/Y) and 6,532 employees as of April 30, 2025 (+14_8% Y/Y)

Sesa Group has the mission of offering Digital Technology, Consulting and Vertical Applications to promote innovation and sustainable growth for Enterprise and Organizations by enabling value creation and digital evolution, through the following business Sectors:

SSI (Software and System Integration) with revenues of Eu 875_7 million and 4,243 Human Resources as of April 30, 2025

BS (Business Services) with revenues of Eu 153_5 million and 962 Human Resources as of April 30, 2025

ICT VAS (Value Added Solutions) with revenues of Eu 2,075_5 million and 711 Human Resources as of April 30, 2025

Digital Green VAS with revenues of Eu 343_8 million and 95 Human Resources as of April 30, 2025

Corporate with revenues of Eu 62 million and 521 Human Resources as of April 30, 2025

Sesa Group pursues a sustainable development strategy for the benefit of its Stakeholders, with a track record in the period 2012- 2025 of continuous growth in revenues (CAGR revenues 2012-2025 +11_5%), profitability (CAGR Ebitda 2012-2025 +14_53%) and employment (CAGR Human Resources 2012-2025 +16_8%). 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, 2025, the Group generated a net economic value of about Eu 450 million (+15% Y/Y), distributed for over 70% to the remuneration of Human Resources, with 6,532 employees (+14_8% 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 Financial and ESG Information
Elisabetta Natali: Corporate Communications +39 0571 900179 – stakeholder@sesa_it	Sesa Team Stakeholder Relations
Community Società Benefit a r.l. Giuliano Pasini, Federico Nascimben +39 02 89404231 - sesa@communitygroup_it	Caterina Gori: IR and Corporate Finance M&A Jacopo Laschetti: Stakeholder and Sustainability +39 0571 900179 – stakeholder@sesa_it





Exhibit 1- Reclassified Consolidated Income Statement of the Sesa Group as of July 31, 2025 (in thousands of Euro). Results as of 31/07/2025 approved by the Board of Directors on September 11, 2025, not subject to statutory audit.

Reclassified Income Statement	31/07/2025 (3 months) Reported	%	31/07/2024 (3 months) Reported	%	Var. 25/24 Reported	31/07/2024 (3 months) Pro-forma	%	Var. 25/24 Pro-forma
Revenues	829,135		767,984		8.0%	812,610		2.0%
Othe Income	16,594		14,999		10.6%	15,032		10.4%
Revenues and Other Income	845,729	100.0%	782,983	100.0%	8.0%	827,642	100.0%	2.2%
Costs for purchasing products	(613,916)	72.6%	(566,480)	72.3%	8.4%	(606,708)	73.3%	1.2%
Costs for services and use of third-party assets	(71,588)	8.5%	(70,822)	9.0%	1.1%	(72,694)	8.8%	-1.5%
Personnel costs	(97,833)	11.6%	(86,375)	11.0%	13.3%	(87,185)	10.5%	12.2%
Other operting expenses	(1,717)	0.2%	(2,697)	0.3%	-36.3%	(2,697)	0.3%	-36.3%
Total COGS and Operating Costs	(785,054)	92.8%	(726,374)	92.8%	8.1%	(769,284)	92.9%	2.1%
Ebitda	60,675	7.2%	56,609	7.2%	7.2%	58,359	7.05%	4.0%
Depreciation/Amortisation of tangible and intangible	(12,745)		(11,131)		14.5%	(11,148)		14.3%
Provisions	(670)		(115)		482.6%	(115)		482.6%
Ebit Adjusted ⁽¹⁾	47,260	5.6%	45,363	5.9%	4.2%	47,096	5.7%	0.3%
PPA Amortisation and other non monetary costs	(8,700)		(7,583)		14.7%	(7,714)		12.8%
Stock grant and other non-monetary costs	-		-			-		
Ebit	38,560	4.6%	37,780	4.8%	2.1%	39,382	4.8%	-2.1%
Net Financial Charges	(6,781)		(7,778)		-12.8%	(7,675)		-11.6%
FX gains / (losses)	(509)		130		-491.5%	130		-491.5%
Income / (loss) on equity method investments	101		131		-22.9%	131		-22.9%
Ebt	31,371	3.7%	30,263	3.9%	3.7%	31,969	3.9%	-1.9%
Income taxes	(7,888)		(7,695)		2.5%	(8,146)		-3.2%
Net Result	23,483	2.8%	22,568	2.9%	4.05%	23,823	2.9%	-1.4%
Net result attributable to the Group	21,583		21,245		1.6%	21,732		-0.7%
Net result attributable to non-controlling interests	1,900		1,323		43.6%	2,091		-9.1%
EAT Adjusted ⁽¹⁾	29,750	3.5%	27,966	3.6%	6.4%	29,314	3.5%	1.5%
Group EAT Adjusted ⁽¹⁾	27,850	3.3%	26,643	3.4%	4.5%	27,222	3.3%	2.3%

(1) Adjusted Operating Profit before the amortization of customer lists and know-how recognized following the Purchase Price Allocation (PPA) process and before Stock Grant costs. Adjusted Net Profit attributable to the Group before (i) the amortization of customer lists and know-how recognized following the PPA process and (ii) Stock Grant costs, net of the related tax effect and non-recurring taxes.



Exhibit 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of the Sesa Group as of July 31, 2025 (in thousands of Euro). Results as of 31/07/2025 approved by the Board of Directors on September 11, 2025, not subject to statutory audit.

Reclassified Balance Sheet	31/07/2025 Reported	31/07/2024 Reported	31/07/2024 Pro-forma	30/04/2025 Reported
Intangible Assets	532,572	490,679	500,073	531,033
Property, plant and equipment	163,611	149,227	149,783	167,868
Investments valued at equity	17,505	24,520	24,520	17,539
Other non-current receivables and deferred tax assets	42,826	44,881	48,667	39,292
Total non-current assets	756,514	709,307	723,043	755,732
Inventories	194,659	162,514	178,408	147,590
Current trade receivables	623,448	548,261	583,930	604,600
Other current assets	143,599	141,650	147,685	158,529
Current operating assets	961,706	852,425	910,023	910,719
Payables to suppliers	655,761	616,526	646,731	595,063
Other current payables	267,201	236,722	239,528	287,580
Short-term operating liabilities	922,962	853,248	886,259	882,643
Net Working Capital	38,744	(823)	23,764	28,076
Non-current provisions and other tax liabilities	142,613	128,679	131,385	143,406
Employee benefits	66,265	58,643	58,643	64,876
Non-current liabilities	208,878	187,322	190,028	208,282
Net Invested Capital	586,380	521,162	556,779	575,526
Shareholders Equity	521,527	496,193	518,252	500,778
Financing current and not current	(514,646)	(542,217)	(552,720)	(576,885)
Liquidity	365,833	358,074	358,074	418,492
Net Financial Position	(148,813)	(184,143)	(194,646)	(158,393)
IFRS 16 liabilities	53,885	43,921	43,921	57,182
Liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A ⁽¹⁾	159,781	165,191	189,252	175,959
Net Financial Position Reported	64,853	24,969	38,527	74,748

(1) Deferred payables and commitments to minority shareholders for corporate acquisitions (Earn-out, Put Option, deferred prices), non-interest bearing and subject to the achievement of long-term value creation targets.





Exhibit 3 – Consolidated Income Statement as of July 31, 2025 (in thousands of Euro). Results as of 31/07/2025 approved by the Board of Directors on September 11, 2025, not subject to statutory audit.

(in thousands of Euro)	Period ended July 31	
	2025	2024
Revenues	829,135	767,984
Other Income	8,994	7,427
Costs for purchasing products	(613,916)	(566,480)
Costs for services and use of third-party assets	(71,588)	(70,822)
Personnel costs	(97,833)	(86,375)
Other operating expenses	(2,387)	(1,841)
Depreciation/Amortisation of tangible and intangible	(21,445)	(18,714)
EBIT	30,960	31,179
Income / (loss) on equity method investments	101	131
Financial income	11,205	11,737
Financial charges	(10,895)	(12,784)
EBT	31,371	30,263
Income taxes	(7,888)	(7,695)
Net result	23,483	22,568
<i>Of which:</i>		
Net result attributable to non-controlling interests	1,900	1,323
Net result attributable to the Group	21,583	21,245





Exhibit 4 – Statement of Consolidated Financial Position as of July 31, 2025 (in thousands of Euro).
Results as of 31/07/2025 approved by the Board of Directors on September 11, 2025, not subject to statutory audit.

<i>(in thousand of Euro)</i>	At July 31, 2025	At 30 April, 2025
Intangible assets	532,572	531,033
Rights of use	55,419	58,703
Tangible assets	108,192	109,165
Property investments	287	287
Investments valued at equity	17,505	17,539
Deferred tax assets	22,710	21,773
Other receivables and other non-current assets	19,704	17,111
Total non-current assets	756,389	755,611
Inventories	194,659	147,590
Current trade receivables	623,448	604,600
Current tax assets	14,243	15,709
Other receivables and current assets	145,057	157,742
Liquidity and current financial receivable	498,948	561,963
Total Current assets	1,476,355	1,487,604
Non-current assets held for sale	121	121
Total Assets	2,232,865	2,243,336
Share capital	37,127	37,127
Share premium reserve	33,144	33,144
Other reserves	(69,111)	(70,459)
Retained earnings	462,630	446,110
Total equity attributable to the Group	463,790	445,922
Total equity attributable to non-controlling interests	57,736	54,856
Shareholders' Equity	521,526	500,778
Non-current financing	163,486	217,114
Financial liabilities for non current rights of use IFRS 16	36,383	38,693
Non-current liabilities to minorities shareholders for M&As	117,545	129,087
Employee benefits	66,265	64,876
Non-current provisions	6,437	6,926
Deferred tax liabilities	136,176	136,480
Total non-current liabilities	526,292	593,176
Current financing	202,347	201,378
Financial liabilities for current rights of use IFRS 16	17,502	18,489
Current liabilities to minorities shareholders for M&As	42,236	46,872
Payables to suppliers	655,761	595,063
Current tax liabilities	16,208	8,692
Other current liabilities	250,993	278,888
Total current liabilities	1,185,047	1,149,382
Total liabilities	1,711,339	1,742,558
Total equity and liabilities	2,232,865	2,243,336



Exhibit 5 – Segment Information (ICT VAS, Digital Green VAS, SSI, Business Services, Corporate) as of July 31, 2025 (in millions of Euro). Results as of 31/07/2025 approved by the Board of Directors on September 11, 2025, not subject to statutory audit.

In Euros Mn	1Q 2026 as of July 31, 2025						1Q 2025 pro forma as of July 31, 2024 ¹					
	ICT VAS	DG VAS	SSI	BS	Corporate	Group	ICT VAS	DG VAS	SSI	BS	Corporate	Group
Total Revenues and Other Income	496.8	111.4	219.9	36.9	16.2	845.7	510.6	89.3	213.9	35.8	9.9	827.6
Change Y/Y	(2.7%)	24.7%	2.8%	3.0%	62.6%	2.2%						
Gross Margin	44.0	12.1	139.0	34.1	14.8	231.8	43.4	10.4	134.4	34.3	8.9	220.9
Opex	(21.9)	(5.9)	(115.5)	(26.8)	(13.4)	(171.1)	(21.0)	(5.2)	(110.2)	(28.4)	(8.3)	(162.6)
Ebitda	22.2	6.2	23.5	7.3	1.4	60.7	22.4	5.3	24.2	5.9	0.7	58.4
Ebitda Margin	4.5%	5.6%	10.7%	19.9%	8.7%	7.2%	4.4%	5.9%	11.3%	16.4%	6.7%	7.1%
Change Y/Y	(0.9%)	17.9%	(2.7%)	25.0%	111.3%	4.0%						
D&A	(1.3)	(0.2)	(8.8)	(2.0)	(0.5)	(12.7)	(1.2)	(0.0)	(7.6)	(2.0)	(0.3)	(11.1)
Provisions	(0.1)	(0.0)	(0.5)	(0.0)	(0.0)	(0.7)	(0.7)	(0.1)	0.7	(0.0)	(0.0)	(0.1)
Ebit Adjusted	20.8	6.0	14.3	5.3	0.9	47.3	20.5	5.2	17.2	3.9	0.4	47.1
Ebit Adjusted Margin	4.2%	5.4%	6.5%	14.5%	5.6%	5.6%	4.0%	5.8%	8.0%	10.8%	3.9%	5.7%
Change Y/Y	1.3%	15.1%	(16.9%)	38.6%	135.4%	0.3%						
PPA Amortisation and other non-monetary costs	(0.5)	(0.2)	(5.1)	(2.7)	(0.2)	(8.7)	(0.5)	(0.3)	(4.4)	(2.3)	(0.2)	(7.7)
Ebit	20.3	5.8	9.1	2.6	0.7	38.6	19.9	4.9	12.7	1.6	0.2	39.4
Ebit Margin	4.1%	5.2%	4.2%	7.0%	4.4%	4.6%	3.9%	5.5%	6.0%	4.5%	2.0%	4.8%
Net Financial Charges	(3.4)	(0.0)	(2.6)	(1.0)	(0.2)	(7.2)	(5.0)	0.4	(2.1)	(0.7)	(0.1)	(7.4)
Income Taxes	(3.7)	(1.5)	(2.4)	(0.1)	(0.1)	(7.9)	(3.7)	(1.4)	(3.0)	(0.1)	(0.0)	(8.1)
EAT	13.2	4.3	4.2	1.5	0.4	23.5	11.3	3.9	7.7	0.9	0.1	23.8
PPA Amortisation and other non-monetary costs (net of taxes)	0.4	0.2	3.7	2.0	0.1	2.5	0.4	0.2	3.2	1.6	0.1	5.5
EAT Adjusted	13.5	4.4	7.8	3.4	0.5	29.8	11.7	4.1	10.8	2.5	0.2	29.3
Change Y/Y	15.9%	7.9%	(27.7%)	37.7%	156.6%	1.5%						
Net profit attributable to non-controlling interests	(0.1)	(1.0)	(0.7)	0.0	(0.1)	1.9	(0.2)	(0.8)	(0.9)	0.1	(0.0)	(2.1)
Group EAT adjusted ²	13.4	3.4	7.1	3.4	0.5	27.9	11.5	3.3	10.0	2.6	0.2	27.2
Group EAT adj Margin	2.7%	3.1%	3.2%	9.3%	3.0%	3.3%	2.2%	3.7%	4.7%	7.2%	2.1%	3.3%
Change Y/Y	16.6%	4.3%	(28.6%)	31.7%	131.8%	2.3%						

(1) Pro-forma figures as of July 31, 2024 (Q1 2025) restated to include the quarterly results of GreenSun Srl (revenues equal to Eu 45.1 million, Ebitda equal to Eu 2.2 million, Adjusted EAT equal to 0.9 million), acquired in November 2025 and effectively included in the consolidation perimeter starting from Q3 2025, as well as the normalization of certain non-recurring income related to the SSI sector, impacting Q1 2025 revenues and Ebitda by Eu 0.4 million

(2) EAT Adjusted before amortization of intangible assets (customer lists and know-how) recognized following PPA for M&A, amounted to Eu 8.7 million versus Eu 7.7 million as of July 31, 2024, reported net of the related tax effect

