

Informazione Regolamentata n. 2358-52-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 7 Novembre 2025 10:05:44	Euronext Star Milan
--	--	---------------------

Societa' : SECO

Identificativo Informazione : 211637
Regolamentata

Utenza - referente : SECON04 - -

Tipologia : REGEM; 2.2

Data/Ora Ricezione : 7 Novembre 2025 10:05:44

Data/Ora Inizio Diffusione : 7 Novembre 2025 10:05:44

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione ha approvato i
risultati consolidati della Società al 30
settembre 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato i risultati consolidati della Società al 30 settembre 2025

- **Ricavi 9M25: €146,4M** vs. €139,4M in 9M24 (+5% YoY)
 - **Ricavi Clea: €16,6M (11% dei ricavi)**
 - **Gross margin: €78,8M (54% dei ricavi)** vs. €72,7M (52% dei ricavi) in 9M24
 - **EBITDA adjusted: €30,8M (21% dei ricavi)** vs. €20,4M (15% dei ricavi) in 9M24
 - **Utile netto adjusted: €11,4M (8% dei ricavi)** vs. €1,6M (1% dei ricavi) in 9M24
 - **Indebitamento finanziario netto adjusted al 30 settembre: €51,2M** vs. €41,3M al 31 dicembre 2024
- **FY25 guidance confermata: ricavi €200M+ a cambi costanti e Gross margin superiore al 50%**
- **EBITDA adjusted 3Q25 più che raddoppiato YoY: €10,7M (22% dei ricavi)** vs. €4,6M (10% dei ricavi) in 3Q24

Arezzo, 7 novembre 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di SECO S.p.A. ("**SECO**" o la "**Società**"), riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati dei primi nove mesi del 2025.

Massimo Mauri, Amministratore Delegato di SECO, ha dichiarato:

"Nel terzo trimestre abbiamo registrato un'accelerazione della crescita rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, deliverando solidi risultati sia in termini di marginalità che di generazione di cassa.

Il continuo perfezionamento delle nostre operations, unito alla qualità del portafoglio ordini, ci consente di confermare gli obiettivi precedentemente comunicati al mercato.

Negli ultimi anni abbiamo trasformato SECO in una vera e propria Solution Company, costruendo un ecosistema integrato di hardware, del framework software Clea e di algoritmi di Intelligenza Artificiale, con l'obiettivo di rendere l'Edge AI semplice, scalabile e accessibile. È questa visione industriale di lungo periodo che rappresenta la chiave per creare valore sostenibile per tutti i nostri stakeholder".



COMUNICATO STAMPA

Risultati consolidati di SECO nel periodo

I **ricavi** sono passati da €139,4M al 30 settembre 2024 a €146,4M al 30 settembre 2025, in crescita di €7,0M (+5,0%). Questa dinamica è stata legata al consolidarsi della graduale ripresa degli ordini da parte dei clienti, con un significativo recupero dei volumi di vendita nei principali mercati verticali serviti e nelle diverse aree geografiche, in particolare US e APAC (l'area EMEA risulta invece ancora penalizzata dalla debolezza dell'economia tedesca). Nei primi nove mesi dell'anno, i ricavi dell'Edge computing (€129,9M) sono cresciuti del 6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il business Clea ha generato ricavi per €16,6M (11% dei ricavi del periodo), di cui €6,4M derivanti da ricavi ricorrenti (38% dei ricavi Clea). Questo si confronta con ricavi per il business Clea pari a €17,0M al 30 settembre 2024 – una contrazione principalmente attribuibile allo spostamento di una parte non ricorrente del business, man mano che i progetti entrano nella fase di deployment, e i dispositivi vengono gradualmente connessi alla piattaforma.

Il **Gross margin**¹ è passato da €72,7M (52,1% dei relativi ricavi) al 30 settembre 2024 a €78,8M (53,8% dei ricavi) al 30 settembre 2025, in crescita di €6,1M (+8,4%). L'incremento del margine registrato rispetto all'anno precedente è principalmente attribuibile a un mix di vendite favorevole in termini di profittabilità ed a risparmi ottenuti sull'acquisto della componentistica elettronica.

L'**EBITDA adjusted** è passato da €20,4M (14,7% dei relativi ricavi) al 30 settembre 2024 a €30,8M (21,0% dei ricavi) al 30 settembre 2025, in crescita di €10,4M (+50,8%). Il miglioramento più che proporzionale della redditività risulta attribuibile all'espansione del volume d'affari che ha permesso di esprimere una migliore leva operativa, unita ad Opex inferiori rispetto all'analogo periodo del 2024 (-€4,6M escludendo le componenti non ricorrenti).

Ai fini del calcolo dell'EBITDA adjusted sono stati effettuati alcuni aggiustamenti per rettificare l'importo di alcuni elementi non ricorrenti o non correlati alle performance operative del Gruppo: in particolare, nei primi nove mesi del 2025 tali voci hanno ammontato complessivamente a circa €5,4M². Al lordo dei predetti aggiustamenti, l'EBITDA è passato da €12,4M al 30 settembre 2024 a €25,4M al 30 settembre 2025, +104,4%.

L'**EBIT adjusted**³ è passato da €7,5M (5,4% dei relativi ricavi) al 30 settembre 2024 a €17,2M (11,8% dei ricavi) al 30 settembre 2025, in crescita di €9,8M (+131,1%) per effetto delle dinamiche precedentemente illustrate.

Al lordo dei predetti aggiustamenti, l'EBIT è passato da -€3,6M al 30 settembre 2024 a €9,8M al 30 settembre 2025.

L'**utile netto adjusted**⁴ è passato da €1,6M (1,1% dei relativi ricavi) al 30 settembre 2024 a €11,4M (7,8% dei ricavi) al 30 settembre 2025, in crescita di €9,8M (+623,7%).

Al lordo dei predetti aggiustamenti, dovuti alla rettifica di elementi non ricorrenti o non correlati alle performance

¹ *Gross margin*: corrisponde alla differenza tra i ricavi di vendita e i costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci al netto della variazione delle rimanenze di magazzino.

² Tali voci includono prevalentemente il valore attuariale (non monetario) dei piani di stock option a beneficio di alcuni dipendenti e figure chiave del Gruppo (€3,5M), alcuni costi non ricorrenti legati ad operazioni straordinarie e altre Opex di natura straordinaria (€0,9M) e utili o perdite su cambi (€0,9M).

³ *EBIT adjusted*: corrisponde all'utile o perdita dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari, degli utili o perdite su cambi, degli effetti delle transazioni non ricorrenti, degli effetti di taluni eventi e operazioni che gli amministratori considerano non correlate alle performance operative, degli ammortamenti derivanti dalle Purchase Price Allocation relative all'acquisizione del gruppo Garz & Fricke e al conferimento di ramo d'azienda da parte di Camozzi Digital S.r.l.

⁴ *Utile netto adjusted*: corrisponde all'utile o perdita dell'esercizio al lordo degli effetti delle transazioni non ricorrenti, degli effetti di taluni eventi e operazioni che gli amministratori considerano non correlate alle performance operative e degli ammortamenti derivanti dalle Purchase Price Allocation relative all'acquisizione del gruppo Garz & Fricke, al conferimento di ramo d'azienda da parte di Camozzi Digital S.r.l. e della svalutazione dei crediti infragruppo verso SECO Mind USA, a termine del procedimento di liquidazione della società conclusosi nel primo trimestre dell'anno.



COMUNICATO STAMPA

operative del Gruppo, e della stima del relativo impatto fiscale, l'utile netto è passato da -€7,6M al 30 settembre 2024 a €4,6M al 30 settembre 2025.

L'**indebitamento finanziario netto adjusted**⁵ è passato da un debito netto pari a €41,3M al 31 dicembre 2024 a un debito netto pari a €51,2M al 30 settembre 2025.

Tale variazione è dovuta prevalentemente all'incremento dei crediti commerciali passati da €31,9M al 31 dicembre 2024 a €43,5M al 30 settembre 2025.

Si evidenzia inoltre che nel terzo trimestre 2025 sono stati sostenuti pagamenti straordinari; in particolare, €3,0M sono legati agli investimenti sostenuti per il nuovo stabilimento produttivo sito nell'area di Arezzo e per l'implementazione di nuove linee produttive in Hangzhou. Al netto di tali investimenti di sviluppo l'indebitamento finanziario netto registra un miglioramento di €2,1M al 30 settembre 2025 rispetto alla fine del precedente trimestre.

Eventi di rilievo successivi alla chiusura del periodo

In data 9 ottobre è stata presentata Clea Vend, una piattaforma cloud-native per la gestione e il refill dei distributori automatici. Questa soluzione hardware-agnostic offre funzionalità a valore aggiunto come monitoraggio in tempo reale, analisi delle vendite, gestione degli errori ed efficienza operativa. Clea Vend può essere facilmente integrata con i terminali di pagamento contactless di SECO – già installati su oltre 150.000 macchine – che fungono da interfaccia per la raccolta dati. La piattaforma è inoltre compatibile anche con il sistema di pagamento Nayax, consentendo esperienze di pagamento fluide e sicure.

In data 14 ottobre, nell'ambito della partnership strategica siglata a novembre 2024, SECO e Raspberry Pi hanno lanciato ufficialmente il loro primo prodotto congiunto, aprendo le registrazioni per l'early acces del Pi Vision 10.1 CM5. Questo nuovo HMI industriale, basato su Raspberry Pi Compute Module 5, offre compatibilità nativa con Raspberry Pi OS e pieno supporto a Clea OS, il sistema operativo sicuro di SECO basato su Yocto. Gli sviluppatori possono scegliere tra il rapido prototyping con Raspberry Pi OS e una gestione di grado enterprise con Clea OS, che abilita funzionalità di fleet management sicuro, elaborazione dati in tempo reale ed Edge-AI.

Previsioni di SECO sull'andamento del business

Nel corso dell'ultimo anno, siamo rimasti concentrati nel rafforzare le nostre relazioni con i clienti e consolidare la nostra leadership tecnologica. Abbiamo pertanto alimentato il nostro backlog con numerosi nuovi design win significativi, sia con clienti storici che con nuovi clienti, rafforzando le fondamenta per una graduale ripresa della nostra traiettoria dei ricavi.

Il punto di svolta già raggiunto nei primi nove mesi dell'anno sarà ulteriormente rafforzato, poiché ci attendiamo che i ricavi tornino a superare la soglia di €200M nel FY25 a tassi costanti, con un livello di Gross Profit Margin superiore al 50%. Ciò ci permetterà di riprendere a esprimere progressivamente il nostro storico profilo di marginalità, anche grazie a una migliore leva operativa. Il percorso di crescita per l'anno sarà supportato da una solida pipeline di nuovi

⁵ Ai fini del calcolo di tale indicatore sono stati effettuati aggiustamenti tenendo conto delle passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da lease, rilevate per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 (€8,6M) e del credito per IVA (€0,8M), generato strutturalmente da SECO come esportatore abituale e fattorizzabile pro-soluto.

Al lordo dei predetti aggiustamenti, l'indebitamento finanziario netto passa da un debito netto pari a €52,5M al 31 dicembre 2024 a un debito netto pari a €60,5M al 30 settembre 2025.



COMUNICATO STAMPA

prodotti Edge, nonché dall'adozione crescente del nostro framework software Clea, continuamente arricchito dal lancio di ulteriori moduli a valore aggiunto.

Tutti i KPI finanziari confermano ora la solidità della nostra tesi di investimento. Il nostro business continua a poggiare su basi solide, con il mercato industriale ancora agli inizi di una rivoluzione digitale, in cui l'uso degli algoritmi di inferenza "at the Edge" giocherà un ruolo chiave nei futuri avanzamenti tecnologici degli OEM. La crescente domanda di soluzioni intelligenti è sempre più orientata verso l'implementazione dell'Intelligenza Artificiale direttamente sui dispositivi locali, abilitando il lancio di nuovi servizi ad alto valore aggiunto, sfruttando i dati di campo e introducendo nuovi modelli di business. Il nostro focus rimarrà incentrato sull'offerta di soluzioni innovative che soddisfino le esigenze in evoluzione dei nostri clienti e generino valore per i nostri azionisti.

Conference call

I risultati al 30 settembre 2025 saranno illustrati quest'oggi, 7 novembre 2025, alle ore 14.30 (CET), nel corso di una conference call con la comunità finanziaria alla quale sarà possibile registrarsi utilizzando il link riportato di seguito:

https://blc-co-uk.zoom.us/webinar/register/WN_h_E40AVvTkqg6jSwKNVWdA

Indicatori alternativi di performance

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili internazionali IFRS, il cui significato e contenuto, in linea con le raccomandazioni contenute negli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015, sono illustrati di seguito.

EBITDA adjusted: definito come utile o perdita dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito, dei proventi e degli oneri finanziari, degli ammortamenti, degli utili o perdite su cambi, degli effetti delle transazioni non ricorrenti e degli effetti di taluni eventi e operazioni che gli amministratori considerano non correlate alle performance operative del Gruppo.

Indebitamento Finanziario Netto adjusted: rappresenta la somma algebrica tra disponibilità liquide, crediti finanziari e debiti finanziari correnti e non correnti, rettificata per l'importo dei crediti per IVA, le passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da lease rilevate per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 ed eventuali opzioni di Put & Call sottoscritte.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Lorenzo Mazzini, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili alla data della presente comunicazione.



COMUNICATO STAMPA

SECO

SECO (IOT.MI) è un'azienda high-tech che sviluppa e realizza soluzioni all'avanguardia per la digitalizzazione di prodotti e processi industriali. L'offerta hardware e software di SECO abilita le realtà B2B ad introdurre edge computing, Internet of Things, data analytics ed intelligenza artificiale nei propri business. La tecnologia di SECO si estende a numerosi campi di applicazione: sono oltre 450 i clienti serviti in settori come il Medicale, l'Automazione Industriale, il Fitness, il Vending, il Trasportation e molti altri. Consentendo di monitorare in modo accurato l'operatività dei dispositivi on-field, le soluzioni SECO contribuiscono alla nascita di modelli di business a minor impatto ambientale grazie ad un più efficiente utilizzo delle risorse.

Per maggiori informazioni: <http://www.seco.com/>

Contatti

SECO S.p.A.

Clarence Nahan

Head of Corporate Development & Investor Relations

Tel. +39 0575 26979

investor.relations@seco.com



COMUNICATO STAMPA

Si riportano di seguito i prospetti di bilancio consolidato del Gruppo SECO non soggetti a revisione contabile.

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

(Valori in migliaia di euro)	30/09/2025	31/12/2024
Immobilizzazioni materiali	19.393	17.271
Immobilizzazioni immateriali	101.809	102.392
Diritto d'uso	9.243	9.833
Avviamento	157.108	157.108
Attività finanziarie non correnti	11.245	10.839
Attività per imposte anticipate	2.705	3.051
Altre attività non correnti	1.765	1.525
Totale attività non correnti	303.268	302.020
Rimanenze	70.192	72.647
Crediti commerciali	43.453	31.886
Crediti tributari	7.268	6.974
Altri crediti	6.851	4.816
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	59.300	72.586
Totale attività correnti	187.064	188.908
TOTALE ATTIVITÀ	490.332	490.928
Capitale sociale	1.296	1.296
Riserva sovrapprezzo azioni	232.036	232.036
Riserve	41.109	59.609
Risultato di pertinenza del Gruppo	1.882	(21.034)
Totale patrimonio netto di gruppo	276.323	271.907
Capitale e riserve di terzi	18.270	16.453
Risultato di pertinenza di terzi	2.755	3.371
Patrimonio netto di terzi	21.025	19.824
Totale patrimonio netto	297.348	291.731
Benefici verso i dipendenti	3.657	3.728
Fondi rischi	1.101	1.279
Passività fiscali per imposte differite	22.690	23.717
Debiti finanziari non correnti	94.087	97.734
Passività finanziarie non correnti derivanti da lease	6.563	6.752
Altri debiti non correnti	8	8
Totale passività non correnti	128.106	133.218
Passività finanziarie correnti	6.814	8.023
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	10.363	10.212
Passività finanziarie correnti derivanti da lease	2.015	2.358
Debiti commerciali	32.853	31.713
Altri debiti correnti	10.252	10.845
Debiti tributari	2.581	2.827
Totale passività correnti	64.879	65.978
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	490.333	490.927



COMUNICATO STAMPA

Conto economico consolidato

(Valori in migliaia di euro)	30/09/2025	30/09/2024
Ricavi delle vendite	146.429	139.392
Altri ricavi e proventi	1.982	2.289
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(65.861)	(61.186)
Variazione delle rimanenze	(1.790)	(5.517)
Costi per servizi	(18.141)	(22.392)
Costi per il personale	(32.197)	(31.390)
Ammortamenti e svalutazioni	(16.586)	(16.120)
Svalutazione crediti e Accantonamenti a fondo rischi	(15)	(118)
Altri costi operativi	(4.036)	(8.508)
Risultato operativo	9.785	(3.551)
Proventi finanziari	1.939	3.470
Oneri finanziari	(4.482)	(5.120)
Utile / (perdita) su cambi	(947)	(131)
Risultato prima delle imposte	6.294	(5.331)
Imposte sul reddito	(1.658)	(2.230)
Utile / (perdita) dell'esercizio	4.637	(7.562)
Risultato di pertinenza di terzi	2.755	2.510
Risultato di pertinenza del Gruppo	1.882	(10.072)
Utile base per azione	0,01	0,00
Utile diluito per azione	0,01	0,00

Conto economico complessivo consolidato

(Valori in migliaia di euro)	30/09/2025	30/09/2024
Utile / (perdita) dell'esercizio	4.637	(7.562)
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:	(3.378)	163
Differenze cambio da conversione	(2.294)	(88)
Utile / (perdita) su Cash Flow Hedge	(1.085)	252
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:	-	-
Attualizzazione benefici ai dipendenti	-	-
Effetto fiscale attualizzazione benefici ai dipendenti	-	-
Totale conto economico complessivo dell'anno	(3.378)	163
Azionisti di minoranza	1.204	2.464
Azionisti della capogruppo	55	(9.862)
Totale utile/(perdita) complessiva dell'anno	1.259	(7.398)



COMUNICATO STAMPA

Rendiconto finanziario consolidato

(Valori in migliaia di euro)	30/09/2025	30/09/2024
Utile / (Perdita) dell'esercizio	4.637	(7.562)
Imposte sul reddito	1.658	2.230
Ammortamenti	16.586	16.120
Variazione netta benefici ai dipendenti	(71)	342
Proventi / (Oneri) finanziari	2.543	1.650
(Utile) / perdita su cambi	947	131
Costi per pagamenti basati su azioni	4.295	3.753
Altri ricavi e proventi non monetari	124	-
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	30.719	16.664
Variazione crediti commerciali	(14.098)	6.987
Variazione rimanenze	2.455	5.702
Variazione debiti commerciali	2.309	(4.700)
Altre variazioni dei Crediti e Debiti Tributarî	(69)	2.729
Altre variazioni dei Crediti e Debiti correnti	(2.575)	(2.611)
Altre variazioni dei crediti e debiti non correnti	(578)	(1.603)
Utilizzo accantonamenti fondi rischi, crediti e rimanenze	(177)	34
Interessi incassati	1.885	3.470
Interessi pagati	(3.391)	(4.849)
(Utile) / perdita su cambi realizzati	(1.558)	(97)
Imposte sul reddito pagate	(2.129)	(4.525)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	12.793	17.201
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(5.528)	(4.790)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(10.307)	(11.750)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	141	(28)
Acquisizione di ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(15.694)	(16.568)
Accensione finanziamenti bancari	-	2.000
(Rimborso) finanziamenti bancari	(3.497)	(8.218)
Variazione passività finanziarie correnti	(2.300)	3.326
Rimborsi passività finanziarie derivanti da lease	(2.233)	(1.520)
Dividendi erogati	(61)	(2.859)
Aumento netto di capitale a pagamento	-	(1)
Acquisto azioni proprie	-	-
Acquisto quote per uscita di Terzi	-	-
Flusso di cassa derivante dall'attività finanziaria (C)	(8.091)	(7.270)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(10.992)	(6.637)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	72.586	74.816
Differenze di conversione	(2.294)	(188)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	59.300	67.991



COMUNICATO STAMPA

Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato

(Valori in migliaia di euro)	01/01/2025	Aumento capitale sociale	Destinazione risultato	Dividendi distribuiti	Altri movimenti	Attualizzazione piano SO	Utile / (perdita) complessiva	30/09/2025
Capitale sociale	1.297	-	-	-	-	-	-	1.297
Riserva legale	289	-	-	-	-	-	-	289
Riserva sovrapprezzo azioni	232.035	-	-	-	-	-	-	232.035
Altre riserve	59.119	-	(21.034)	-	66	4.295	(1.085)	41.361
Riserva di traduzione	382	-	-	-	-	-	(742)	(360)
Riserva FTA	(371)	-	-	-	-	-	-	(371)
Attualizzazione benefici ai dipendenti	189	-	-	-	-	-	-	189
Risultato di pertinenza del Gruppo	(21.034)	-	21.034	-	-	-	1.882	1.882
Patrimonio netto di Gruppo	271.908	-	-	-	66	4.295	55	276.322
Capitale e riserve di terzi	16.452	-	3.371	-	(3)	-	(1.551)	18.269
Attualizzazione benefici ai dipendenti (qu)	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato di pertinenza di terzi	3.372	-	(3.371)	-	-	-	2.755	2.756
Patrimonio netto di terzi	19.824	-	-	-	(3)	-	1.204	21.025
Totale patrimonio netto	291.732	-	-	-	63	4.295	1.259	297.347

