

Informazione Regolamentata n. 20016-53-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 18 Dicembre 2025 09:24:47	Euronext Star Milan
---	---	---------------------

Societa' : SESA

Utenza - referente : SESAN03 - Corporate Governance

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 18 Dicembre 2025 09:24:47

Data/Ora Inizio Diffusione : 18 Dicembre 2025 09:24:47

Oggetto : Approvazione della Relazione Finanziaria
Semestrale Consolidata al 31 Ottobre 2025
/Approval of the Half-Year Financial Report as
of October 31, 2025

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

**APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
PER IL PRIMO SEMESTRE AL 31 OTTOBRE 2025 (1H 2026): FORTE CRESCITA ORGANICA DI
RICAVI E REDDITIVITA' CON ACCELERAZIONE NEL SECONDO TRIMESTRE 2026 (+9,4%
RICAVI; +8,4% EBITDA; +17,1% GROUP EAT ADJUSTED¹ VS Y/Y PRO-FORMA²) ED
AVANZAMENTO DEL PIANO DI TRASFORMAZIONE DEL GRUPPO**

**CONFERMATA LA GUIDANCE DEL PIANO INDUSTRIALE 2026-27 PER L'ESERCIZIO AL 30
APRILE 2026, CON UNA CRESCITA ATTESA NEL RANGE +5% / +7,5% A LIVELLO DI RICAVI
E +5% / +10% A LIVELLO DI EBITDA**

**ANNULLAMENTO DI N. 157.522 AZIONI PROPRIE PARI A L'1,03% DEL CAPITALE, SENZA
RIDUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE A SEGUITO DELLA DELIBERA DELL'ASSEMBLEA
DEL 27 AGOSTO 2025**

Principali achievement del primo semestre al 31 ottobre 2025 ("1H 2026") su base consolidata:

- Ricavi e Altri Proventi: Eu 1.600,4 milioni (+11,6% Y/Y vs reported)
- Ebitda: Eu 114,4 milioni (+11,4% Y/Y vs reported)
- EAT Adjusted¹: Eu 49,6 milioni (+17,1% Y/Y vs reported); Group EAT Adjusted¹: Eu 45,4 milioni (+13,2% Y/Y vs reported);
- EAT: Eu 34,4 milioni (+19,4% Y/Y vs reported)
- Oneri Finanziari Netti in miglioramento dell'11,6% vs Y/Y reported
- Posizione Finanziaria Netta (PFN) Reported passiva (debito netto) per Eu 119,0 milioni, in miglioramento rispetto ad Eu 122,1 milioni al 31 ottobre 2024 pro-forma² dopo Eu 140 milioni di investimenti LTM (di cui Eu 37 milioni in 1H 2026) ed Eu 35 milioni LTM di dividendi e buy-back (di cui Eu 30 milioni in 1H 2026)
- 6.640 Risorse Umane al 31 ottobre 2025 (+7,4% Y/Y vs pro-forma², +1,65% vs 30 Aprile 2025)
- Consistente crescita organica in 1H 2026: Ricavi +5,5% Y/Y, Ebitda +6,0% Y/Y ed EAT Adjusted di Gruppo +7,6% Y/Y rispetto al 1H 2025 pro-forma²

Risultati consolidati del solo 2Q 2026:

- Ricavi ed Altri Proventi pari a Eu 754,6 milioni (+16,0% Y/Y vs reported, +9,4% Y/Y vs pro-forma²);
- Ebitda per Eu 53,7 milioni (+16,6% Y/Y vs reported, +8,4% Y/Y vs pro-forma²)
- Oneri Finanziari Netti in miglioramento del 16,3% Y/Y vs reported, 15.5% Y/Y vs pro-forma²
- Group EAT Adjusted 17,6 milioni (+30,3% Y/Y vs reported, +17,1% vs pro-forma²)

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 (vs FY 2025 pro-forma²)

Empoli (FI), 18 dicembre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento nel settore Digital Technology, Consulting e Vertical Application per imprese ed organizzazioni, in data odierna ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 ottobre 2025 relativo al primo semestre ("1H 2026") dell'anno fiscale al 30 aprile 2026, redatto secondo i principi contabili UE-IFRS.

¹ Risultato Netto Adjusted consolidato e 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 17,5 milioni nel 1H 2026 vs Eu 16,1 milioni nel 1H 2025 pro-forma, definiti al netto del relativo effetto fiscale.

² Dati pro-forma al 31 ottobre 2024 (1H 2025) esposti includendo i risultati semestrali di GreenSun Srl (ricavi Eu 83,7 milioni, Ebitda Eu 5,2 milioni, Group EAT Adjusted Eu 2,1 milioni), acquisita nel novembre 2024 ed entrata nel perimetro di consolidamento a partire dal 3Q 2025.



Nel primo semestre 2026 Sesa prosegue il proprio percorso di trasformazione in attuazione del nuovo piano industriale 2026-27, evolvendo la propria piattaforma di enablement della crescita sostenibile di imprese ed organizzazioni, basata sui dati, orientata al mercato digitale e ispirata dalle persone, con focus su crescita organica e sviluppo delle competenze.

In uno scenario di mercato ancora complesso, ma che conferma la crescita della domanda di digitale, Sesa consegue l'obiettivo del ritorno ad una consistente crescita organica di ricavi e redditività grazie al rafforzamento nelle principali aree che catalizzano la trasformazione digitale quali Cyber Security, Cloud, AI, Vertical e Digital Platform, abilitando la creazione di valore dei propri stakeholder.

Avanza il percorso di trasformazione del Gruppo da Technology a Digital Integrator con investimenti focalizzati sullo sviluppo delle competenze e l'adozione dei digital enablers.

L'obiettivo per la restante parte dell'esercizio è proseguire con disciplina nell'esecuzione del piano industriale 2026-27, in linea con i target e la guidance già comunicati al mercato.

Nel primo semestre dell'esercizio Sesa, a livello consolidato, consegue **Ricavi ed Altri Proventi per Eu 1.600,4 milioni (+11,6% Y/Y)**, una **Redditività Operativa (Ebitda) pari ad Eu 114,4 milioni, in aumento dell'11,4% Y/Y**, un **Utile netto Adjusted pari ad Eu 49,6 milioni (+17,1% Y/Y)** e un **Utile netto Adjusted di Gruppo pari ad Eu 45,4 milioni (+13,2% Y/Y)**.

Su base organica i Ricavi consolidati crescono del +5,5% Y/Y, l'Ebitda del +6,0% Y/Y e l'Utile netto Adjusted di Gruppo del +7,6%, rispetto al semestre al 31 ottobre 2024 pro-forma².

I risultati del solo 2Q 2026 evidenziano ancora più una forte accelerazione sia nei Ricavi ed Altri Proventi consolidati, pari a Eu 754,6 milioni (+16,0% Y/Y vs reported e +9,4% Y/Y vs pro-forma²), che nella Redditività Operativa (Ebitda) consolidata, pari ad Eu 53,7 milioni (in aumento del 16,6% Y/Y vs reported e +8,4% Y/Y vs pro-forma²)

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati evidenziano i seguenti trend nei settori del Gruppo (risultati 1H 2026 a confronto con 1H 2025 pro-forma²):

- ICT VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 939,1 milioni (+2,1% Y/Y), con un andamento interamente di carattere organico e un significativo recupero rispetto alla flessione registrata nel 1Q 2026 (-2,7% Y/Y), supportato da una crescita high-single digit nel 2Q 2026 (+8,1% Y/Y). Il positivo andamento del backlog di novembre (+25%) conferma inoltre la prospettiva di evoluzione positiva nei prossimi quarter;
- Digital Green VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 209,6 milioni (+25,6% Y/Y rispetto ai dati pro-forma del 1H 2025²), grazie alla prosecuzione del trend di crescita organica double-digit del 1Q 2026 ed al positivo andamento del mercato corporate, sostenuto dalla crescente domanda di energia legata alla digitalizzazione e all'adozione dell'AI;
- SSI con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 420,2 milioni (+3,8% Y/Y), con una performance resiliente 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 73,8 milioni (+6,8% 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.

L'Ebitda consolidato si incrementa dell'11,4% Y/Y (+6,0% Y/Y vs pro-forma²), raggiungendo Eu 114,4 milioni vs Eu 102,7 milioni nel 1H 2025, con un Ebitda margin pari al 7,1% pressochè stabile Y/Y, grazie al trend di crescita dei settori VAS (sia Green che ICT) e Business Services e ad un progressivo miglioramento del settore SSI trimestre dopo trimestre.

Di seguito il contributo dei settori del Gruppo alla formazione dell'Ebitda al 31 ottobre 2025 (risultati 1H 2026 a confronto con il 1H 2025 pro-forma):

- ICT VAS con un Ebitda di Eu 42,7 milioni (+6,6% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 4,5% al 31 ottobre 2025 in crescita vs 4,4% al 31 ottobre 2024;
- Digital Green VAS con un Ebitda di Eu 14,0 milioni (+28,8% Y/Y rispetto ai dati pro-forma del 1H 2025²) ed un Ebitda margin pari al 6,7% vs 6,5% al 1H 2025 (e vs 5,6% al 1Q 2026);

- SSI con un Ebitda di Eu 43,4 milioni (in flessione dell'1,9% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 10,3%, 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 11,6 milioni (+6,6% Y/Y) ed un Ebitda margin stabile vs 1H 2025 (15,8%). Nel 2Q 2026, i ricavi di Business Services hanno accelerato con una crescita double-digit (+10,9% Y/Y), grazie all'avvio di nuove commesse pluriennali con primari clienti, che non hanno ancora espresso l'impatto positivo sulla marginalità.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted è pari ad Eu 85,7 milioni, con un incremento del 9,2% Y/Y (+2,5% vs pro-forma²), dopo ammortamenti di beni materiali ed immateriali per Eu 26,0 milioni (+13,5% Y/Y) ed accantonamenti per Eu 2,7 milioni.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Eu 64,7 milioni (+8,8% Y/Y), dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know how iscritte a seguito del processo di PPA per Eu 17,5 milioni (+10,6% Y/Y a seguito degli investimenti in acquisizioni societarie dell'ultimo esercizio) e costi di stock grant per Eu 3,5 milioni (+11% Y/Y).

Come previsto nel Piano Industriale 2026-27 gli **Oneri Finanziari Netti presentano una significativa flessione pari al 10,6% rispetto al 1H 2025 pro-forma² (in miglioramento del 15,5% nel solo 2Q 2026 vs 2Q 2025 pro-forma²)**, 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 49,6 milioni nel 1H 2026 (+17,1% Y/Y, +7,1% Y/Y vs pro-forma²) e riflette la crescita della redditività operativa e la contrazione degli oneri finanziari.

Il Risultato Netto Consolidato Adjusted di Gruppo in 1H 2026 è pari ad Eu 45,4 milioni, in crescita del 13,2% Y/Y rispetto ad Eu 40,1 milioni al 1H 2025 (+7,6% Y/Y rispetto ad 1H 2025 pro-forma²).

Il Risultato Netto Consolidato Reported è pari ad Eu 34,4 milioni in crescita del 19,4% rispetto ad Eu 28,8 milioni al 1H 2025 (+5,6% Y/Y vs pro-forma²).

La Posizione Finanziaria Netta (PFN) Consolidata Reported al 31 ottobre 2025 è passiva (debito netto) per Eu 119,0 milioni vs Eu 122,1 milioni al 31 ottobre 2024 pro-forma² (vs Eu 113,0 milioni al 31 ottobre 2024 reported), a seguito di investimenti LTM per circa Eu 140 milioni (~ Eu 37 milioni nel solo 1H 2026) di cui circa Eu 80 milioni in M&A (~ Eu 23 milioni nel solo 1H 2026) e dopo buy-back e distribuzione di dividendi LTM pari a circa Eu 35 milioni (~ Eu 30 milioni nel solo 1H 2026).

La PFN consolidata al 31 ottobre 2025, esclusi i debiti IFRS è attiva (liquidità netta) per Eu 89,4 milioni in miglioramento vs Eu 88,1 milioni al 31 ottobre 2024 (vs Eu 73,1 milioni al 31 ottobre 2024 reported). La PFN reported al 31 ottobre 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 208,4 milioni vs Eu 210,2 milioni al 31 ottobre 2024 pro-forma².

Nel semestre in esame si rafforza ulteriormente il **Patrimonio Netto consolidato, che al 31 ottobre 2025 ammonta ad Eu 501,9 milioni vs Eu 500,8 milioni al 30 aprile 2025.**

Alla luce del positivo avvio del 1Q 2026 e la forte accelerazione nel 2Q 2026, sia nei ricavi (+9,4% Y/Y vs pro-forma) che nell'EBITDA (+8,4% Y/Y vs pro-forma), unitamente a un solido andamento degli ordini all'inizio del 3Q 2026, **il Gruppo conferma la guidance del Piano Industriale FY 2026-27, prevedendo una crescita dei ricavi compresa tra il 5,0% e il 7,5%, un incremento dell'EBITDA tra il 5,0% e il 10,0% ed una crescita dell'EAT Adjusted di Gruppo di circa il 10% per l'esercizio FY 2026 (dati verso FY 2025 pro-forma²)**

La performance del Gruppo nel FY 2026 sarà sostenuta dalla crescita organica nei settori Business Services, ICT VAS e Green VAS, in coerenza con i trend emersi in 1H 2026. L'incremento atteso di circa il 10% dell'EAT Adjusted di Gruppo beneficerà della riduzione continua degli oneri finanziari netti (in flessione del 10,6% nel 1H 2026 e del 15,5% nel 2Q 2026) e del trend positivo della redditività operativa.



Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di annullare, senza riduzione del capitale sociale, n. 157.522 azioni proprie pari al 1,03% del capitale, giusta delibera dell'Assemblea dei Soci del 27 agosto 2025, con conseguente modifica dello statuto sociale, raggiungendo così il totale di 309.000 azioni proprie massime annullabili deliberato da parte della medesima assemblea. Tale annullamento fa seguito a quello effettuato lo scorso 27 agosto relativo a n. 151.478 azioni proprie.

Si comunica la nuova composizione del capitale sociale (interamente sottoscritto e versato), che riflette gli effetti di tale annullamento.

	Capitale sociale attuale	Capitale sociale precedente	Variazione
Importo in Euro	37.126.927,5	37.126.927,5	nessuna
Numero di azioni¹	15.185.590,0	15.343.112,0	(157.522)

(1) Azioni ordinarie, tutte senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare. Non sono state emesse azioni di categoria diversa da quelle ordinarie.

Il Presidente Paolo Castellacci e l'Amministratore Delegato Alessandro Fabbroni hanno così commentato i risultati al 31 ottobre 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, grazie ad una visione d'impresa focalizzata sullo sviluppo sostenibile e la distribuzione di valore per tutti gli stakeholder, con particolare attenzione al benessere delle persone”, ha affermato **Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.**

“Chiudiamo un semestre in cui abbiamo implementato la trasformazione di Sesa, in attuazione del nuovo piano industriale 2026-27, evolvendo la nostra piattaforma di enablement della crescita sostenibile di imprese ed organizzazioni, basata sui dati, orientata al mercato digitale e ispirata dalle persone, con focus su crescita organica e sviluppo delle competenze.

Abbiamo conseguito l'obiettivo del ritorno ad una consistente crescita organica di ricavi e redditività, in uno scenario di mercato ancora complesso, grazie al rafforzamento nelle principali aree che catalizzano la trasformazione digitale quali Cyber Security, Cloud, AI ed Automation, Vertical e Digital Platform, abilitando la creazione di valore dei nostri stakeholder.

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, anche 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 milioni di Euro)

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

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

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

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

Allegato n. 5 - Segment Information al 31 ottobre 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 18 dicembre 2025 alle ore 11.30 (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&linkSecurityS>



[tring=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 Fabbri, 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 e Romania e costituisce l'operatore di riferimento nel settore Digital Technology, Consulting e Vertical Application per imprese ed organizzazioni con ricavi consolidati pari ad Euro 3.356,8 milioni (+4,6% Y/Y) e 6.532 dipendenti al 30 aprile 2025 (+14,8% Y/Y).

Sesa opera con la missione di abilitare la crescita sostenibile, l'innovazione anche digitale e la capacità di competere sul mercato digitale delle società del Gruppo attive nei seguenti settori di attività:

- SSI (Software e System Integration) con ricavi per Euro 875,7 milioni e 4.243 risorse umane al 30 aprile 2025;
- BS (Business Services) con ricavi per Euro 153,5 milioni e 962 risorse umane al 30 aprile 2025;
- ICT VAS (Value Added Solutions) con ricavi per Euro 2.075,5 milioni e 711 risorse umane al 30 aprile 2025;
- Digital Green VAS con ricavi per Euro 343,8 milioni e 95 risorse umane al 30 aprile 2025;
- Corporate con ricavi per Euro 62 milioni e 521 risorse umane al 30 aprile 2025.

Il purpose di Sesa è creare valore sostenibile di lungo termine per tutti gli stakeholder promuovendo l'innovazione anche digitale di imprese ed organizzazioni ed il benessere delle persone. Il Gruppo Sesa ha conseguito nel periodo 2012-2025 un track record di crescita continua di ricavi (CAGR ricavi 2012-2025 +11,5%), redditività (CAGR Ebitda 2012-2025 +14,53%) ed occupazione (CAGR Risorse Umane 2012-2025 +16,8%). La strategia Sesa è sviluppare una piattaforma di enablement per la crescita sostenibile e creazione di valore di imprese ed organizzazioni, basata sui dati, ispirata dalle persone e orientata al mercato, con grande attenzione alla responsabilità sociale ed un progressivo miglioramento delle performance ESG.

Il Gruppo al 30 aprile 2025 ha distribuito un valore economico complessivo pari ad Euro 450 milioni (+15% Y/Y), per oltre il 70% destinato alla remunerazione delle risorse umane, con 6.532 dipendenti (+14,8% 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 migliorato il proprio rating Ecovadis (da livello Gold a quello Platinum) e confermato 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
Elisabetta Natali: Corporate Communications +39 0571 900179 – stakeholder@sesa.it Community Società Benefit a r.l. Giuliano Pasini, Federico Nascimben +39 02 89404231 - sesa@communitygroup.it	Sesa Team Stakeholder Relations Caterina Gori: IR and Corporate Finance M&A Jacopo Laschetti: Stakeholder and Sustainability +39 0571 900179 – stakeholder@sesa.it





Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 31 ottobre 2025 (in milioni di Euro). Risultati al 31/10/2025 approvati dal CDA del 18 dicembre 2025

Conto economico riclassificato	1H 26 (6 mesi) Reported	% su ricavi	1H 25 (6 mesi) Reported	% su ricavi	1H 25 (6 mesi) Pro-forma	% su ricavi	1H 26 vs 1H 25 Reported	1H 26 vs 1H 25 Pro-forma
Ricavi netti	1.576,0		1.407,7		1.491,3		12,0%	5,7%
Altri Proventi	24,4		26,1		26,1		(6,4%)	(6,7%)
Totale Ricavi e Altri Proventi	1.600,4	100,0%	1.433,8	100,0%	1.517,5	100,0%	11,6%	5,5%
Costi per acquisto prodotti e software	(1.149,2)	(71,8%)	(1.018,9)	(71,1%)	(1.092,7)	(72,0%)	12,8%	5,2%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(144,3)	(9,0%)	(139,5)	(9,7%)	(142,9)	(9,4%)	3,4%	0,9%
Costo del lavoro	(188,5)	(11,8%)	(166,7)	(11,6%)	(167,9)	(11,1%)	13,1%	12,3%
Altri oneri di gestione	(4,0)	(0,2%)	(6,0)	(0,4%)	(6,0)	(0,4%)	(33,8%)	(33,8%)
Tot. costi acquisto prodotti ed operativi	(1.486,0)	(92,9%)	(1.331,1)	(92,8%)	(1.409,6)	(92,9%)	11,6%	5,4%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	114,4	7,1%	102,7	7,2%	107,9	7,1%	11,4%	6,0%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(26,0)		(22,9)		(22,9)		13,5%	13,4%
Accantonamenti	(2,7)		(1,4)		(1,4)		99,0%	99,0%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹⁾	85,7	5,4%	78,4	5,5%	83,6	5,5%	9,2%	2,5%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(21,0)		(18,9)		(19,2)		10,7%	9,2%
Risultato Operativo (Ebit)	64,7	4,0%	59,5	4,1%	64,4	4,2%	8,8%	0,5%
Oneri finanziari netti	(16,6)		(19,4)		(19,2)		(14,6%)	(13,6%)
Utile/perdite su cambi	(0,7)		(0,1)		(0,1)		419,4%	419,4%
Utile/perdite società al patrimonio netto	0,3		0,4		0,4		(10,8%)	(10,8%)
Risultato prima delle imposte (Ebt)	47,7	3,0%	40,3	2,8%	45,4	3,0%	18,5%	5,1%
Imposte sul reddito	(13,3)		(11,5)		(12,8)		16,1%	3,9%
Risultato netto	34,4	2,2%	28,8	2,0%	32,6	2,1%	19,4%	5,6%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	30,3		26,6		28,6		13,7%	6,1%
Risultato netto di pertinenza di terzi	4,2		2,2		4,1		89,5%	2,2%
Risultato netto Adjusted ⁽¹⁾	49,6	3,1%	42,3	3,0%	46,3	3,1%	17,1%	7,1%
Risultato netto Adjusted del Gruppo ⁽¹⁾	45,4	2,8%	40,1	2,8%	42,2	2,8%	13,2%	7,6%



Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo Sesa al 31 ottobre 2025 (in milioni di Euro). Risultati al 31/10/2025 approvati dal CDA del 18 dicembre 2025

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/10/2025 Reported	31/10/2024 Reported	31/10/2024 Pro-forma	30/04/2025 Reported
Immobilizzazioni immateriali	528,2	493,1	502,5	531,0
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	168,5	147,9	148,4	167,9
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	17,1	24,2	24,2	17,5
Altri crediti non correnti e imposte anticipate	53,2	39,5	43,3	39,3
Totale attività non correnti	766,9	704,7	718,5	755,7
Rimanenze di magazzino	174,1	147,2	163,0	147,6
Crediti commerciali	618,7	526,9	560,3	604,6
Altre attività correnti	154,4	151,2	157,2	158,5
Attività d'esercizio correnti	947,1	825,3	880,6	910,7
Debiti verso fornitori	(626,3)	(519,6)	(549,8)	(595,1)
Altri debiti correnti	(259,4)	(226,8)	(229,6)	(287,6)
Passività d'esercizio a breve termine	(885,6)	(746,4)	(779,4)	(882,6)
Capitale d'esercizio netto	61,5	78,9	101,2	28,1
Fondi e altre passività tributarie non correnti	(141,4)	(134,8)	(137,5)	(143,4)
Benefici ai dipendenti	(66,2)	(61,0)	(61,0)	(64,9)
Passività nette non correnti	(207,6)	(195,8)	(198,5)	(208,3)
Capitale Investito Netto	620,8	587,8	621,1	575,5
Patrimonio netto di Gruppo	501,9	474,8	499,1	500,8
Finanziamenti correnti e non correnti	374,7	374,8	376,3	418,5
Liquidità ed altre attività finanziarie	(464,1)	(447,9)	(464,4)	(576,9)
Posizione Finanziaria Netta	(89,4)	(73,1)	(88,1)	(158,4)
Debiti IFRS 16	57,6	42,3	42,3	57,2
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ³	150,8	143,8	167,8	176,0
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	119,0	113,0	122,1	74,7

³ 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 30 ottobre 2025 (milioni di Euro). Risultati al 31/10/2025 approvati dal CDA del 18 dicembre 2025

	1H 26 (6 mesi) Reported	1H 25 (6 mesi) Reported
Ricavi	1.576,0	1.407,7
Altri proventi	17,9	17,6
Materiali di consumo e merci	(1.149,2)	(1.018,9)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(147,8)	(142,6)
Costi per il personale	(188,5)	(166,7)
Altri costi operativi	(6,7)	(7,4)
Ammortamenti e svalutazioni	(43,5)	(38,7)
Risultato operativo	58,2	51,0
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	0,3	0,4
Proventi finanziari	14,8	21,6
Oneri finanziari	(25,6)	(32,6)
Utile prima delle imposte	47,7	40,3
Imposte sul reddito	(13,3)	(11,5)
Utile del periodo	34,4	28,8
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	4,2	2,2
Utile di pertinenza del Gruppo	30,3	26,6

Allegato 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 ottobre 2025 (milioni di Euro). Risultati al 31/10/2025 approvati dal CDA del 18 dicembre 2025

	Al 31 ottobre 2025	Al 30 aprile 2025
Attività immateriali	528,2	531,0
Diritto d'uso	58,8	58,7
Attività materiali	109,7	109,2
Investimenti immobiliari	0,3	0,3
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	17,1	17,5
Crediti per imposte anticipate	23,4	21,8
Altri crediti e attività non correnti	29,3	17,1
Totale attività non correnti	766,8	755,6
Rimanenze	174,1	147,6
Crediti commerciali correnti	618,7	604,6
Crediti per imposte correnti	19,5	15,7
Altri crediti e attività correnti	149,3	157,7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	449,6	562,0
Totale attività correnti	1.411,2	1.487,6
Attività non correnti possedute per la vendita	0,1	0,1
Totale attività	2.178,1	2.243,3
Capitale sociale	37,1	37,1
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	20,6	33,1
Altre riserve	(76,2)	(70,5)
Utili portati a nuovo	454,0	446,1
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	435,5	445,9
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	66,3	54,9
Totale patrimonio netto	501,9	500,8
Finanziamenti non correnti	(223,3)	(217,1)
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	(39,1)	(38,7)
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	(118,2)	(129,1)
Benefici ai dipendenti	(66,2)	(64,9)
Fondi non correnti	(8,0)	(6,9)
Imposte differite passive	(133,4)	(136,5)
Totale passività non correnti	(588,2)	(593,2)
Finanziamenti correnti	(151,3)	(201,4)
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	(18,5)	(18,5)
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	(32,6)	(46,9)
Debiti verso fornitori	(626,3)	(595,1)
Debiti per imposte correnti	(21,3)	(8,7)
Altre passività correnti	(238,0)	(278,9)
Totale passività correnti	(1.088,0)	(1.149,4)
Totale passività	(1.676,3)	(1.742,6)
Totale patrimonio netto (+) e passività (-)	2.178,1	2.243,3



Allegato 5 – Segment Information (ICT VAS, Digital Green VAS, SSI, Business Services, Corporate) al 31 ottobre 2025 (milioni di Euro). Risultati al 31/10/2025 approvati dal CDA del 18 dicembre 2025

Eu milioni	1H 2026 al 31 ottobre 2025						1H 2025 pro forma al 31 ottobre 2024 ²				
	ICT VAS	DG VAS	SSI	BS Corporate	Gruppo		ICT VAS	DG VAS	SSI	BS Corporate	Gruppo
Totale Ricavi e Altri Proventi	939.1	209.6	420.2	73.8	29.9	1,600.4	919.7	166.9	404.9	69.1	1,517.5
Variazioni Y/Y	2.1%	25.6%	3.8%	6.8%	51.9%	5.5%					
Gross Margin	84.2	27.0	267.8	69.9	27.6	451.2	82.9	20.5	256.0	66.3	424.8
Opex	(41.5)	(12.9)	(224.5)	(58.3)	(25.0)	(336.8)	(42.8)	(9.6)	(211.8)	(55.4)	(316.9)
Ebitda	42.7	14.0	43.4	11.6	2.6	114.4	40.0	10.9	44.2	10.9	107.9
Ebitda Margin	4.5%	6.7%	10.3%	15.8%	8.8%	7.1%	4.4%	6.5%	10.9%	15.8%	8.1%
Variazioni Y/Y	6.6%	28.8%	(1.9%)	6.6%	65.7%	6.0%					
Ammortamenti	(2.7)	(0.5)	(18.1)	(3.8)	(0.9)	(26.0)	(2.1)	(0.4)	(16.1)	(3.9)	(22.9)
Accantonamenti	(1.0)	(0.0)	(1.1)	(0.6)	(0.0)	(2.7)	(0.7)	(0.1)	(0.4)	(0.1)	(1.4)
Ebit Adjusted	39.0	13.5	24.2	7.2	1.7	85.7	37.2	10.5	27.7	6.9	83.6
Ebit Adjusted Margin	4.2%	6.4%	5.8%	9.8%	5.8%	5.4%	4.0%	6.3%	6.8%	10.0%	5.5%
Variazioni Y/Y	4.8%	29.3%	(12.6%)	4.5%	57.9%	2.5%					
Ammortamenti PPA ed altri costi non monetari	(1.0)	(0.3)	(10.4)	(5.4)	(3.9)	(21.0)	(1.1)	(0.6)	(8.9)	(5.1)	(19.2)
Ebit	38.0	13.2	13.8	1.8	(2.1)	64.7	36.1	9.9	18.8	1.8	64.4
Ebit Margin	4.0%	6.3%	3.3%	2.5%	(7.1%)	4.0%	3.9%	5.9%	4.6%	2.6%	4.2%
Oneri finanziari netti	(9.8)	(0.2)	(4.9)	(1.9)	(0.3)	(17.0)	(12.1)	0.1	(5.1)	(1.7)	(19.0)
Imposte sul reddito	(7.1)	(3.7)	(3.8)	0.5	0.9	(13.3)	(6.0)	(2.7)	(3.9)	(0.1)	(12.8)
Utile netto	21.1	9.3	5.2	0.4	(1.5)	34.4	18.0	7.3	9.8	(0.0)	32.6
Ammortamenti PPA ed altri costi non monetari (al netto delle tasse)	0.7	0.3	7.5	3.8	2.8	15.1	0.8	0.4	6.4	3.6	13.7
Utile netto Adjusted ¹	21.8	9.6	12.7	4.3	1.2	49.6	18.8	7.7	16.1	3.6	46.3
Variazioni Y/Y	16.2%	24.8%	(21.6%)	18.1%	1660.0%	7.1%					
Risultato netto di pertinenza di terzi	0.7	2.1	1.3	(0.1)	0.1	4.2	0.4	1.9	1.4	(0.2)	4.1
Utile netto di Gruppo adjusted ¹	21.2	7.5	11.4	4.4	1.1	45.4	18.4	5.7	14.8	3.8	42.2
Utile netto di Gruppo adj Margin	2.3%	3.6%	2.7%	5.9%	3.7%	2.8%	2.0%	3.4%	3.6%	5.5%	2.8%
Variazioni Y/Y	15.2%	30.0%	(23.0%)	15.1%	3051.4%	7.6%					



PRESS RELEASE

**APPROVAL OF THE INTERIM MANAGEMENT REPORT
FOR THE FIRST HALF-YEAR ENDED 31 OCTOBER 2025 (1H 2026): CONSISTENT ORGANIC
GROWTH IN REVENUES AND PROFIT WITH ACCELERATION IN THE SECOND QUARTER OF
2026 (+9.4% REVENUES; +8.4% EBITDA; +17.1% GROUP EAT ADJUSTED¹ VS Y/Y PRO-FORMA²)
AND PROGRESSION OF THE GROUP'S TRANSFORMATION PLAN**

**CONFIRMED GUIDANCE OF THE 2026-27 INDUSTRIAL PLAN FOR THE FISCAL YEAR ENDING
30 APRIL 2026, WITH EXPECTED GROWTH RANGING FROM +5% TO +7.5% IN REVENUES
AND FROM +5% TO +10% IN EBITDA**

**CANCELLATION OF 157,522 TREASURY SHARES, EQUIVALENT TO 1.03% OF SHARE
CAPITAL, WITHOUT REDUCTION OF SHARE CAPITAL, FOLLOWING THE RESOLUTION OF
THE SHAREHOLDERS' MEETING ON 27 AUGUST 2025**

Key achievements in the first half-year ended 31 October 2025 ("1H 2026") on a consolidated basis:

- Revenues and Other Income: Eu 1,600.4 million (+11.6% Y/Y vs reported)
- EBITDA: Eu 114.4 million (+11.4% Y/Y vs reported)
- EAT Adjusted¹: Eu 49.6 million (+17.1% Y/Y vs reported); Group EAT Adjusted¹: Eu 45.4 million (+13.2% Y/Y vs reported)
- EAT: Eu 34.4 million (+19.4% Y/Y vs reported)
- Net Financial Expenses improved by 11.6% Y/Y vs reported
- Reported Net Financial Position (NFP) amounted to Eu 119.0 million net debt, improving vs Eu 122.1 million at 31 October 2024 pro-forma², net of Eu 140 million of LTM investments (of which Eu 37 million in 1H 2026) and Eu 35 million LTM dividends and buy-back (of which Eu 30 million in 1H 2026)
- 6,640 Headcount as of 31 October 2025 (+7.4% Y/Y vs pro-forma², +1.65% vs 30 April 2025)
- Consistent organic growth: Revenues +5.5% Y/Y, EBITDA +6.0% Y/Y, and Group EAT Adjusted +7.6% Y/Y compared to 1H 2025 pro-forma²

Consolidated results for 2Q 2026:

- Revenues and Other Income: Eu 754.6 million (+16.0% Y/Y vs reported, +9.4% Y/Y vs pro-forma²)
- EBITDA: Eu 53.7 million (+16.6% Y/Y vs reported, +8.4% Y/Y vs pro-forma²)
- Net Financial Expenses improved by 16.3% Y/Y vs reported (15.5% Y/Y vs pro-forma²)
- Group EAT Adjusted: Eu 17.6 million (+30.3% Y/Y vs reported, +17.1% Y/Y vs pro-forma²)

Guidance for the 2026-27 Industrial Plan confirmed, with expected growth in the range of +5% to +7.5% in Revenues and +5% to +10% in EBITDA for the FY ending 30 April 2026 (vs FY 2025 pro-forma²).

Empoli (FI), December 18, 2025

The Board of Directors of Sesa S.p.A., leading player in the Digital Technology, Consulting, and Vertical Application sectors for corporates and organizations, today examined and approved the consolidated interim management report as of 31 October 2025 for the first half-year ("1H 2026") of the fiscal year ending 30 April 2026, prepared in accordance with EU-IFRS accounting standards.

¹ Consolidated Adjusted Net Profit and Consolidated Group Adjusted Net Profit, before amortization of intangible assets (customer lists and know-how) recognized following PPA for M&A, amounting to Eu 17.5 million in 1H 2026 vs Eu 16.1 million in 1H 2025 pro-forma, defined net of the related tax effect.

² Pro-forma data as of 31 October 2024 (1H 2025) restated to include the half-year results of GreenSun Srl (revenues Eu 83.7 million, EBITDA Eu 5.2 million, Group EAT Adjusted Eu 2.1 million), acquired in November 2024 and included in the scope of consolidation starting from 3Q 2025.





In the first half of 2026, Sesa continues its transformation process in implementation of the new 2026-27 industrial plan, evolving its data-driven, digital market-oriented, and people-inspired platform for enabling the sustainable growth of corporates and organizations, with a focus on organic growth and skills development.

In a challenging market scenario, yet confirms growing demand for digital, Sesa achieves its goal of returning to consistent organic growth in revenue and profitability thanks to strengthening its position in the key areas catalyzing digital transformation, such as Cyber Security, Cloud, AI, Vertical, and Digital Platform, enabling the creation of value for its stakeholders.

The Group's transformation from a Technology to a Digital Integrator is confirmed, with investments focused on skills development and the adoption of digital enablers.

The goal for the remainder of the year is to proceed with disciplined execution of the 2026-27 business plan, in line with the targets and guidance already communicated to the market.

In the first half of the fiscal year, on a consolidated basis, Sesa achieved **Revenues and Other Income of Eu 1,600.4 million (+11.6% Y/Y), Operating Profit (EBITDA) of Eu 114.4 million (+11.4% Y/Y), Net Profit Adjusted of Eu 49.6 million (+17.1% Y/Y), and Group Net Profit Adjusted of Eu 45.4 million (+13.2% Y/Y).**

On an organic basis, consolidated Revenues grew by +5.5% Y/Y, EBITDA by +6.0% Y/Y, and Group Net Profit Adjusted by +7.6% compared to the half-year ended 31 October 2024 pro-forma².

The 2Q 2026 alone showed an even stronger acceleration, both in consolidated Revenues and Other Income, which reached Eu 754.6 million (+16.0% Y/Y vs reported and +9.4% Y/Y vs pro-forma²), and in consolidated Operating Profit (EBITDA), which amounted to Eu 53.7 million (+16.6% Y/Y vs reported and +8.4% Y/Y vs pro-forma²).

Consolidated Revenues and Other Income show the following trends by Group sector (1H 2026 results compared to 1H 2025 pro-forma²):

- ICT VAS recorded Revenues and Other Income of Eu 939.1 million (+2.1% Y/Y), entirely organic, with a significant recovery compared to the decline in 1Q 2026 (-2.7% Y/Y), supported by high-single digit growth in 2Q 2026 (+8.1% Y/Y). The positive November backlog trend (+25%) further supporting a positive outlook for the next quarters;
- Digital Green VAS reported Revenues and Other Income of Eu 209.6 million (+25.6% Y/Y vs 1H 2025 pro-forma²), driven by the continuation of double-digit organic growth from 1Q 2026 and a strong performance in the corporate market, supported by increasing energy demand associated with digitalization and AI adoption;
- SSI reported Revenues and Other Income of Eu 420.2 million (+3.8% Y/Y), demonstrating resilient performance despite a slowdown in demand in certain Made-in-Italy districts and re-engineering activities affecting some Business Units;
- Business Services with Revenues and Other Income of Eu 73.8 million (+6.8% Y/Y), continuing its entirely organic growth, driven by the development of applications for the Financial Services industry and with revenues progressively focused on higher value-added areas such as Digital Platforms and Vertical Applications.

Consolidated EBITDA increased by 11.4% Y/Y (+6.0% Y/Y vs pro-forma²), reaching Eu 114.4 million vs Eu 102.7 million in 1H 2025, with an EBITDA margin of 7.1%, broadly stable Y/Y, thanks to the growth trend in the VAS sectors (both Green and ICT) and Business Services, as well as the progressive improvement of the SSI sector quarter by quarter.

Below is the contribution of the Group's sectors to EBITDA formation as of 31 October 2025 (1H 2026 results compared to 1H 2025 pro-forma):

- ICT VAS with EBITDA of Eu 42.7 million (+6.6% Y/Y) and an EBITDA margin of 4.5% as of 31 October 2025, up from 4.4% as of 31 October 2024;
- Digital Green VAS with EBITDA of Eu 14.0 million (+28.8% Y/Y vs 1H 2025 pro-forma²) and an EBITDA margin of 6.7% vs 6.5% in 1H 2025 (and 5.6% in 1Q 2026);





- SSI with EBITDA of Eu 43.4 million (down 1.9% Y/Y) and an EBITDA margin of 10.3%, reflecting re-engineering activities in some Business Units of the sector, with an expectation of EBITDA margin stabilization in FY 2026 at levels similar to FY 2025;
- Business Services with EBITDA of Eu 11.6 million (+6.6% Y/Y) and a stable EBITDA margin vs 1H 2025 (15.8%). In 2Q 2026, Business Services revenues accelerated with double-digit growth (+10.9% Y/Y), driven by the start of new multi-year contracts with key clients, which have not yet translated into a positive impact on profitability.

Consolidated Adjusted Operating Profit (EBIT) amounted to Eu 85.7 million, up 9.2% Y/Y (+2.5% vs pro-forma²), after depreciation and amortization of tangible and intangible assets of Eu 26.0 million (+13.5% Y/Y) and provisions of Eu 2.7 million.

Consolidated Operating Profit (EBIT) amounted to Eu 64.7 million (+8.8% Y/Y), after amortization of intangible assets relating to customer lists and know-how recognized following the PPA process of Eu 17.5 million (+10.6% Y/Y due to investments in corporate acquisitions in the last fiscal year) and stock grant costs of Eu 3.5 million (+11% Y/Y). In line with the 2026-27 Industrial Plan, **Net Financial Expenses showed a significant decrease of 10.6% compared to 1H 2025 pro-forma² (improving by 15.5% in 2Q 2026 vs 2Q 2025 pro-forma²),** thanks to lower interest rates and actions to enhance the Group's financial management efficiency.

Consolidated Net Profit Adjusted amounted to Eu 49.6 million in 1H 2026 (+17.1% Y/Y, +7.1% Y/Y vs pro-forma²), reflecting the growth in operating profitability and the reduction in financial expenses.

Consolidated Group Net Profit Adjusted in 1H 2026 was Eu 45.4 million, up 13.2% Y/Y from Eu 40.1 million in 1H 2025 (+7.6% Y/Y vs 1H 2025 pro-forma²).

Consolidated Reported Net Profit was Eu 34.4 million, increasing 19.4% from 28.8 million in 1H 2025 (+5.6% Y/Y vs pro-forma²).

Consolidated Reported Net Financial Position (NFP) as of 31 October 2025 was passive (net debt) at Eu 119.0 million vs Eu 122.1 million as of 31 October 2024 pro-forma² (vs Eu 113.0 million as of 31 October 2024 reported), following LTM investments of approximately Eu 140 million (of which ~ Eu 37 million in 1H 2026), including around Eu 80 million in M&A investments (of which ~ Eu 23 million in 1H 2026) and after LTM buy-back and dividend distribution of approximately Eu 35 million (of which ~ Eu 30 million in 1H 2026).

The consolidated NFP as of 31 October 2025, excluding IFRS liabilities, was active (net cash) at Eu 89.4 million, improving from Eu 88.1 million as of 31 October 2024 (vs Eu 73.1 million as of 31 October 2024 reported). The reported NFP as of 31 October 2025 includes IFRS liabilities for deferred payments to minority shareholders for corporate acquisitions and lease liabilities under IFRS 16, amounting to Eu 208.4 million vs Eu 210.2 million as of 31 October 2024 pro-forma².

Consolidated shareholders' equity further strengthened in the semester under review, **amounting to Eu 501.9 million as of 31 October 2025 vs Eu 500.8 million as of 30 April 2025.**

In light of the positive start to 1Q 2026 and the strong acceleration in 2Q 2026, both in revenues (+9.4% Y/Y vs pro-forma) and EBITDA (+8.4% Y/Y vs pro-forma), together with a solid order trend at the beginning of 3Q 2026, **the Group confirms the guidance for the FY 2026-27 Industrial Plan, forecasting revenue growth between 5.0% and 7.5%, EBITDA growth between 5.0% and 10.0%, and Group EAT Adjusted growth of approximately 10% for FY 2026 (vs FY 2025 pro-forma²).**

Group performance in FY 2026 will be supported by organic growth in Business Services, ICT VAS and Green VAS sectors in line with trends of 1H 2026. The expected 10% increase in Group EAT Adjusted will benefit from the ongoing reduction in net financial expenses (down 10.6% in 1H 2026 and 15.5% in 2Q 2026) and the positive trend in operating profitability.





The Board of Directors also approved to cancel, without reducing the share capital, 157,522 treasury shares, equal to 1.03% of the share capital, in execution of the authorization granted by the Shareholders' Meeting held on 27 August 2025, with consequent change of corporate bylaws, thus reaching the total of 309,000 treasury shares authorized for cancellation by the same Meeting. This cancellation follows the one carried out on 27 August, relating to 151,478 treasury shares.

The Company hereby announces the new composition of the share capital (fully subscribed and paid-in), reflecting the effects of this cancellation.

	Current Share Capital	Previous Share Capital	Variation
Amount in Euro	37,126,927.5	37,126,927.5	none
Number of Shares ¹	15,185,590.0	15,343,112.0	(157,522)

(1) Ordinary shares, all without par value, with regular dividend entitlement. No shares of a category other than ordinary shares have been issued.

Chairman Paolo Castellacci and CEO Alessandro Fabbroni commented on the results as of 31 October 2025 as follows:

“We continue our strategy of developing skills and vertical applications, confirming our role as a key player in the sector, which guides the digitalization of companies, institutions and organizations, thanks to a corporate vision focused on sustainable development and the distribution of value for all stakeholders, with particular focus to the well-being of people”, said Paolo Castellacci, Chairman and Founder of Sesa.

“During the first half 2026 we implemented Sesa's transformation, in accordance with the new 2026-27 industrial plan, evolving our data-driven, digital market-oriented, and people-inspired platform for enabling the sustainable growth of businesses and organizations, focusing on organic growth and skills development. We achieved our goal of returning to consistent organic growth in revenue and profitability, in a still complex market environment, by strengthening our position in the key areas catalyzing digital transformation, such as Cyber Security, Cloud, AI and Automation, Vertical, and Digital Platform, enabling the creation of value for our stakeholders.

We are pursuing the disciplined execution of our 2026-27 industrial plan, with objectives of organic growth, operational efficiency, and the adoption of digital enablers, inspired by a corporate vision geared toward sustainable growth, innovation, including digital innovation, and a people-centric approach”, stated Alessandro Fabbroni, CEO of Sesa.

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

- Exhibit n. 1 - Reclassified Consolidated Income Statement as of 31 October 2025
- Exhibit n. 2 - Reclassified Consolidated Balance sheet Statement as of 31 October 2025
- Exhibit n. 3 - Consolidated Income Statement as of 31 October 2025
- Exhibit n. 4 - Consolidated Balance sheet Statement as of 31 October 2025
- Exhibit n. 5 - Segment Information as of 31 October 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, December 18, 2025 at 11.30 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/investors/presentazioni/>

Alessandro Fabbri, 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 some 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 (Value Added Solutions) 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 purpose is to create long-term sustainable value for all stakeholders by promoting innovation, including digital innovation, in corporates and organizations, and the well-being of people. Over the period 2012-2025, the Sesa Group achieved a track record of continuous growth in revenue (Revenue CAGR 2012-2025 +11.5%), profitability (EBITDA CAGR 2012-2025 +14.53%), and employment (Human Resources CAGR 2012-2025 +16.8%). Sesa's strategy is to develop an enablement platform for the sustainable growth and value creation of businesses and organizations, data-driven, people-inspired, and market-oriented, with a strong focus on social responsibility and a progressive improvement in 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 bylaws 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. Sesa has improved its EcoVadis rating (from Gold to Platinum) and confirmed its sustainability ratings issued by MSCI at BBB level and its 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	For Financial and ESG
Elisabetta Natali: Corporate Communications +39 0571 900179 – stakeholder@sesa.it Community Società Benefit a r.l. Giuliano Pasini, Federico Nascimben +39 02 89404231 - sesa@communitygroup.it	Sesa Team Stakeholder Relations 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 October 31, 2025 (in millions of Euro). Results as of 31/10/2025 approved by the Board of Directors on December 18, 2025

Reclassified Income Statement	1H 26 (6 months) Reported	% on revenues	1H 25 (6 months) Reported	% on revenues	1H 25 (6 months) Pro-forma	% on revenues	1H 26 vs 1H 25 Reported	1H 26 vs 1H 25 Pro-forma
Revenues	1,576.0		1,407.7		1,491.3		12.0%	5.7%
Other Income	24.4		26.1		26.1		(6.4%)	(6.7%)
Revenues and Other Income	1,600.4	100.0%	1,433.8	100.0%	1,517.5	100.0%	11.6%	5.5%
Costs for purchasing products	(1,149.2)	(71.8%)	(1,018.9)	(71.1%)	(1,092.7)	(72.0%)	12.8%	5.2%
Costs for services and use of third-party assets	(144.3)	(9.0%)	(139.5)	(9.7%)	(142.9)	(9.4%)	3.4%	0.9%
Personnel costs	(188.5)	(11.8%)	(166.7)	(11.6%)	(167.9)	(11.1%)	13.1%	12.3%
Other operating expenses	(4.0)	(0.2%)	(6.0)	(0.4%)	(6.0)	(0.4%)	(33.8%)	(33.8%)
Total COGS and Operating Costs	(1,486.0)	(92.9%)	(1,331.1)	(92.8%)	(1,409.6)	(92.9%)	11.6%	5.4%
Ebitda	114.4	7.1%	102.7	7.2%	107.9	7.1%	11.4%	6.0%
Depreciation/Amortisation of tangible and intangible	(26.0)		(22.9)		(22.9)		13.5%	13.4%
Provisions	(2.7)		(1.4)		(1.4)		99.0%	99.0%
Ebit Adjusted ¹	85.7	5.4%	78.4	5.5%	83.6	5.5%	9.2%	2.5%
PPA Amortisation and other non monetary costs	(21.0)		(18.9)		(19.2)		10.7%	9.2%
Ebit	64.7	4.0%	59.5	4.1%	64.4	4.2%	8.8%	0.5%
Net Financial Charges	(16.6)		(19.4)		(19.2)		(14.6%)	(13.6%)
FX gains / (losses)	(0.7)		(0.1)		(0.1)		419.4%	419.4%
Income / (loss) on equity method investments	0.3		0.4		0.4		(10.8%)	(10.8%)
Ebt	47.7	3.0%	40.3	2.8%	45.4	3.0%	18.5%	5.1%
Income taxes	(13.3)		(11.5)		(12.8)		16.1%	3.9%
Net Result	34.4	2.2%	28.8	2.0%	32.6	2.1%	19.4%	5.6%
Net result attributable to the Group	30.3		26.6		28.6		13.7%	6.1%
Net result attributable to non-controlling interests	4.2		2.2		4.1		89.5%	2.2%
EAT Adjusted ¹	49.6	3.1%	42.3	3.0%	46.3	3.1%	17.1%	7.1%
Group EAT Adjusted ¹	45.4	2.8%	40.1	2.8%	42.2	2.8%	13.2%	7.6%





Exhibit 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of the Sesa Group as of October 31, 2025 (in millions of Euro). Results as of 31/10/2025 approved by the Board of Directors on December 18, 2025

Reclassified Balance Sheet	31/10/2025 Reported	31/10/2024 Reported	31/10/2024 Pro-forma	30/04/2025 Reported
Intangible Assets	528.2	493.1	502.5	531.0
Property, plant and equipment	168.5	147.9	148.4	167.9
Investments valued at equity	17.1	24.2	24.2	17.5
Other non-current receivables and deferred tax assets	53.2	39.5	43.3	39.3
Total non-current assets	766.9	704.7	718.5	755.7
Inventories	174.1	147.2	163.0	147.6
Current trade receivables	618.7	526.9	560.3	604.6
Other current assets	154.4	151.2	157.2	158.5
Current operating assets	947.1	825.3	880.6	910.7
Payables to suppliers	(626.3)	(519.6)	(549.8)	595.1
Other current payables	(259.4)	(226.8)	(229.6)	287.6
Short-term operating liabilities	(885.6)	(746.4)	(779.4)	882.6
Net Working Capital	61.5	78.9	101.2	28.1
Non-current provisions and other tax liabilities	(141.4)	(134.8)	(137.5)	143.4
Employee benefits	(66.2)	(61.0)	(61.0)	64.9
Non-current liabilities	(207.6)	(195.8)	(198.5)	208.3
Net Invested Capital	620.8	587.8	621.1	575.5
Shareholders Equity	501.9	474.8	499.1	500.8
Financing current and not current	374.7	374.8	376.3	418.5
Liquidity	(464.1)	(447.9)	(464.4)	(576.9)
Net Financial Position	(89.4)	(73.1)	(88.1)	(158.4)
IFRS 16 liabilities	57.6	42.3	42.3	57.2
Liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A ³	150.8	143.8	167.8	176.0
Net Financial Position Reported	119.0	113.0	122.1	74.7

³ 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 October 31, 2025 (in millions of Euro). Results as of 31/10/2025 approved by the Board of Directors on December 18, 2025

	1H 26 (6 mesi) Reported	1H 25 (6 mesi) Reported
Revenues	1,576.0	1,407.7
Other Income	17.9	17.6
Costs for purchasing products	(1,149.2)	(1,018.9)
Costs for services and use of third-party assets	(147.8)	(142.6)
Personnel costs	(188.5)	(166.7)
Other operating expenses	(6.7)	(7.4)
Depreciation/Amortisation of tangible and intangible	(43.5)	(38.7)
EBIT	58.2	51.0
Income / (loss) on equity method investments	0.3	0.4
Financial income	14.8	21.6
Financial charges	(25.6)	(32.6)
EBT	47.7	40.3
Income taxes	(13.3)	(11.5)
Net result	34.4	28.8
<i>Of which:</i>		
Net result attributable to non-controlling interests	4.2	2.2
Net result attributable to the Group	30.3	26.6





Exhibit 4 – Consolidated Balance sheet Statement as of October 31, 2025 (in millions of Euro). Results as of 31/10/2025 approved by the Board of Directors on December 18, 2025

<i>(in millions of Euro)</i>	Al 31 ottobre 2025	Al 30 aprile 2025
Intangible assets	528.2	531.0
Rights of use	58.8	58.7
Tangible assets	109.7	109.2
Property investments	0.3	0.3
Investments valued at equity	17.1	17.5
Deferred tax assets	23.4	21.8
Other receivables and other non-current assets	29.3	17.1
Total non-current assets	766.8	755.6
Inventories	174.1	147.6
Current trade receivables	618.7	604.6
Current tax assets	19.5	15.7
Other receivables and current assets	149.3	157.7
Liquidity and current financial receivable	449.6	562.0
Total Current assets	1,411.2	1,487.6
Non-current assets held for sale	0.1	0.1
Total Assets	2,178.1	2,243.3
Share capital	37.1	37.1
Share premium reserve	20.6	33.1
Other reserves	(76.2)	(70.5)
Retained earnings	454.0	446.1
Total equity attributable to the Group	435.5	445.9
Total equity attributable to non-controlling interests	66.3	54.9
Shareholders' Equity	501.9	500.8
Non-current financing	(223.3)	(217.1)
Financial liabilities for non-current rights of use IFRS 16	(39.1)	(38.7)
Non-current liabilities to minorities shareholders for M&As	(118.2)	(129.1)
Employee benefits	(66.2)	(64.9)
Non-current provisions	(8.0)	(6.9)
Deferred tax liabilities	(133.4)	(136.5)
Total non-current liabilities	(588.2)	(593.2)
Current financing	(151.3)	(201.4)
Financial liabilities for current rights of use IFRS 16	(18.5)	(18.5)
Current liabilities to minorities shareholders for M&As	(32.6)	(46.9)
Payables to suppliers	(626.3)	(595.1)
Current tax liabilities	(21.3)	(8.7)
Other current liabilities	(238.0)	(278.9)
Total current liabilities	(1,088.0)	(1,149.4)
Total liabilities	(1,676.3)	(1,742.6)
Total equity (+) and liabilities (-)	2,178.1	2,243.3





Exhibit 5 – Segment Information (ICT VAS, Digital Green VAS, SSI, Business Services, Corporate) as of October 31, 2025 (in millions of Euro). Results as of 31/10/2025 approved by the Board of Directors on December 18, 2025

Eu million	1H 2026 as of October 31, 2025						1H 2025 pro forma as of October 31, 2024 ²					
	ICT VAS	DG VAS	SSI	BS	Corporate	Group	ICT VAS	DG VAS	SSI	BS	Corporate	Group
Total Revenues and Other Income	939.1	209.6	420.2	73.8	29.9	1,600.4	919.7	166.9	404.9	69.1	19.7	1,517.5
Change YY	2.1%	25.6%	3.8%	6.8%	51.9%	5.5%						
Gross Margin	84.2	27.0	267.8	69.9	27.6	451.2	82.9	20.5	256.0	66.3	18.2	424.8
Opex	(41.5)	(12.9)	(224.5)	(58.3)	(25.0)	(336.8)	(42.8)	(9.6)	(211.8)	(55.4)	(16.6)	(316.9)
Ebitda	42.7	14.0	43.4	11.6	2.6	114.4	40.0	10.9	44.2	10.9	1.6	107.9
<i>Ebitda Margin</i>	<i>4.5%</i>	<i>6.7%</i>	<i>10.3%</i>	<i>15.8%</i>	<i>8.8%</i>	<i>7.1%</i>	<i>4.4%</i>	<i>6.5%</i>	<i>10.9%</i>	<i>15.8%</i>	<i>8.1%</i>	<i>7.1%</i>
Change YY	6.6%	28.8%	(1.9%)	6.6%	65.7%	6.0%						
D&A	(2.7)	(0.5)	(18.1)	(3.8)	(0.9)	(26.0)	(2.1)	(0.4)	(16.1)	(3.9)	(0.5)	(22.9)
Provisions	(1.0)	(0.0)	(1.1)	(0.6)	(0.0)	(2.7)	(0.7)	(0.1)	(0.4)	(0.1)	(0.0)	(1.4)
Ebit Adjusted	39.0	13.5	24.2	7.2	1.7	85.7	37.2	10.5	27.7	6.9	1.1	83.6
<i>Ebit Adjusted Margin</i>	<i>4.2%</i>	<i>6.4%</i>	<i>5.8%</i>	<i>9.8%</i>	<i>5.8%</i>	<i>5.4%</i>	<i>4.0%</i>	<i>6.3%</i>	<i>6.8%</i>	<i>10.0%</i>	<i>5.6%</i>	<i>5.5%</i>
Change YY	4.8%	29.3%	(12.6%)	4.5%	57.9%	2.5%						
PPA Amortisation and other non-monetary costs	(1.0)	(0.3)	(10.4)	(5.4)	(3.9)	(21.0)	(1.1)	(0.6)	(8.9)	(5.1)	(3.5)	(19.2)
Ebit	38.0	13.2	13.8	1.8	(2.1)	64.7	36.1	9.9	18.8	1.8	(2.4)	64.4
<i>Ebit Margin</i>	<i>4.0%</i>	<i>6.3%</i>	<i>3.3%</i>	<i>2.5%</i>	<i>(7.1%)</i>	<i>4.0%</i>	<i>3.9%</i>	<i>5.9%</i>	<i>4.6%</i>	<i>2.6%</i>	<i>(12.1%)</i>	<i>4.2%</i>
Net Financial Charges	(9.8)	(0.2)	(4.9)	(1.9)	(0.3)	(17.0)	(12.1)	0.1	(5.1)	(1.7)	(0.2)	(19.0)
Income Taxes	(7.1)	(3.7)	(3.8)	0.5	0.9	(13.3)	(6.0)	(2.7)	(3.9)	(0.1)	0.1	(12.8)
EAT	21.1	9.3	5.2	0.4	(1.5)	34.4	18.0	7.3	9.8	(0.0)	(2.4)	32.6
PPA Amortisation and other non-monetary costs (net of taxes)	0.7	0.3	7.5	3.8	2.8	15.1	0.8	0.4	6.4	3.6	2.5	13.7
EAT Adjusted	21.8	9.6	12.7	4.3	1.2	49.6	18.8	7.7	16.1	3.6	0.1	46.3
Change YY	16.2%	24.8%	(21.6%)	18.1%	1660.0%	7.1%						
Net profit attributable to non-controlling interests	0.7	2.1	1.3	(0.1)	0.1	4.2	0.4	1.9	1.4	(0.2)	0.0	4.1
Group EAT adjusted¹	21.2	7.5	11.4	4.4	1.1	45.4	18.4	5.7	14.8	3.8	0.0	42.2
<i>Group EAT adj Margin</i>	<i>2.3%</i>	<i>3.6%</i>	<i>2.7%</i>	<i>5.9%</i>	<i>3.7%</i>	<i>2.8%</i>	<i>2.0%</i>	<i>3.4%</i>	<i>3.6%</i>	<i>5.5%</i>	<i>0.2%</i>	<i>2.8%</i>
Change YY	15.2%	30.0%	(23.0%)	15.1%	3051.4%	7.6%						

