

Resoconto Intermedio di Gestione

al 31 gennaio 2026

Indice

Organi di amministrazione e controllo di Sesa SpA.....	3
Highlights.....	4
Modello di Business del Gruppo Sesa	5
Premessa	8
Criteri di Redazione e Principi contabili.....	8
Indicatori Alternativi di Performance e risultati Pro-forma.....	9
Eventi significativi del periodo.....	11
Andamento della gestione.....	12
Andamento economico generale	12
Andamento del settore in cui opera il Gruppo	13
Principali dati economici del Gruppo Sesa	14
Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo.....	17
Modello di Governance	29
Crescita sostenibile	31
Persone.....	32
Hiring.....	33
Formazione e valorizzazione delle persone	33
Salute e Sicurezza.....	33
Welfare.....	34
Informativa di Settore.....	35
Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo.....	38
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre	38
Evoluzione prevedibile della gestione	38
Allegati	39
Prospetto di Conto Economico Consolidato	40
Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata	41
Rendiconto Finanziario Consolidato	42
Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato	43
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni.....	44

Organi di amministrazione e controllo di Sesa SpA

Consiglio di Amministrazione

	Genere	Anno di nascita	Ruolo	Scadenza
Paolo Castellacci	♂	30/03/1947	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Giovanni Moriani	♂	19/11/1957	Vice Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Moreno Gaini	♂	14/09/1962	Vice Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Alessandro Fabbroni	♂	03/03/1972	Amministratore Delegato	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Claudio Berretti	♂	23/08/1972	Amministratore non Esecutivo	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Giuseppe Cerati	♂	15/05/1962	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Angela Oggionni	♀	08/06/1982	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Chiara Pieragnoli	♀	11/11/1972	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Giovanna Zanotti	♀	18/03/1972	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Angelica Pelizzari	♀	18/10/1971	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2027

Organismi di Corporate Governance

	Scadenza
Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate	
Giuseppe Cerati (Presidente), Giovanna Zanotti, Chiara Pieragnoli	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Amministratore Incaricato del Controllo Interno: Alessandro Fabbroni	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Comitato Nomine e per la Remunerazione	
Angela Oggionni (Presidente), Giovanna Zanotti, Claudio Berretti	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Comitato Sostenibilità	
Angela Pellizzari (Presidente), Giovanna Zanotti, Alessandro Fabbroni	approvazione bilancio 30 aprile 2027

Comitato per il Controllo sulla Gestione

	Ruolo	Scadenza
Giuseppe Cerati	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Chiara Pieragnoli	Componente del Comitato	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Giovanna Zanotti	Componente del Comitato	approvazione bilancio 30 aprile 2027

Organismo di Vigilanza ai sensi della Legge 231/2011

	Ruolo	Scadenza
Giuseppe Cerati	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Chiara Pieragnoli	Membro Effettivo	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Giovanna Zanotti	Membro Effettivo	approvazione bilancio 30 aprile 2027

Società di revisione

		Scadenza
Società incaricata della revisione legale dei conti	KPMG SpA	approvazione bilancio 30 aprile 2031

Highlights

Dati economici consolidati al 31 gennaio di ogni anno

(migliaia di Euro)	2026	2025	2024	2023	2022
Ricavi	2.664.950	2.392.566	2.368.320	2.154.663	1.739.121
Totale ricavi e altri proventi ⁽¹⁾	2.705.193	2.433.219	2.396.110	2.176.385	1.757.878
EBITDA	191.084	171.440	180.275	155.954	124.549
Risultato operativo (EBIT) Adjusted ⁽¹⁾	144.561	133.264	145.914	125.619	97.440
Risultato operativo (EBIT)	112.241	105.116	121.207	108.664	89.037
Utile (perdita) prima delle imposte	86.996	75.591	97.074	99.989	84.453
Utile netto (perdita) del periodo	64.462	55.614	68.616	71.552	60.148
Utile netto (perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	58.337	52.293	64.892	67.333	56.262
Utile netto (EAT) Adjusted attribuibile al Gruppo ⁽¹⁾	82.056	73.196	84.178	79.402	62.243

Dati patrimoniali consolidati al 31 gennaio di ogni anno

Totale Capitale Investito Netto	569.922	610.256	532.896	365.852	279.102
Totale Patrimonio Netto	511.407	518.015	470.428	381.054	309.542
- attribuibile ai Soci della Controllante	448.046	443.602	418.737	350.832	287.295
- attribuibile alle partecipazioni di minoranza	63.361	74.413	51.691	30.222	22.247
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported (Liquidità netta)	58.515	92.241	62.468	(15.202)	(30.440)
Posizione Finanziaria Netta (Liquidità netta) ⁽²⁾	(147.405)	(108.088)	(148.325)	(199.570)	(177.753)
EBITDA / Totale ricavi e altri proventi	7,17%	7,05%	7,52%	7,24%	7,16%
EBIT / Totale ricavi e altri proventi (ROS)	4,21%	4,32%	5,06%	5,04%	5,12%
EAT attribuibile al Gruppo/Totale ricavi e altri proventi	2,19%	3,01%	2,71%	3,09%	3,20%

Dati di mercato

Mercato di quotazione	Euronext – Star	Euronext – Star	Euronext - Star	Euronext - Star	Euronext - Star
Quotazioni (Euro al 31 gennaio di ogni anno)	89,5	79,9	126,1	124,6	159,4
Dividendo per azione (Euro) ⁽³⁾	1,00	1,00	1,00	0,90	0,85
Dividendo Complessivo (Euro milioni) ⁽⁴⁾	15,495	15,5	15,5	13,9	13,2
Pay Out Ratio ⁽⁵⁾	24,9%	19,8%	19,7%	17,7%	25,2%
Azioni Emesse (Milioni)	15,49	15,49	15,49	15,49	15,49
Capitalizzazione di Borsa (Euro milioni) al 31 gennaio	1.386,0	1.238,0	1.953,9	1.930,6	2.469,8
Market to Book Value ⁽⁶⁾	2,7	2,4	4,2	5,1	8,0
Dividend Yield (su quotazioni 31 gennaio) ⁽⁷⁾	1,1%	1,3%	0,8%	0,8%	0,4%
Earnings per share (base) (Euro) ⁽⁸⁾	3,83	3,52	4,19	4,37	3,64
Earnings per share (diluted) (Euro) ⁽⁹⁾	3,79	3,51	4,19	4,35	3,63

(1) Totale Ricavi ed Altri Proventi include l'adeguamento al fair value delle passività per Put, Earn Out verso soci di minoranza e le rivalutazioni al fair value nel caso di step up acquisition Risultato Operativo Adjusted al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) ed al lordo dei costi di Stock Grant. Utile netto Adjusted attribuibile al Gruppo al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di PPA, ed al lordo dei costi di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale e delle imposte non ricorrenti. (2) Posizione Finanziaria Netta non inclusiva dei debiti infruttiferi ed impegni per pagamenti differiti di acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) e delle passività iscritte in applicazione del principio IFRS 16. (3) Dividendi pagati nell'esercizio successivo a valere sull'utile dell'esercizio al 30 aprile di ciascun anno. (4) Dividendi al lordo della quota relativa alle azioni proprie. (5) Dividendi al lordo della quota relativa alle azioni proprie / Utile Netto Consolidato di competenza degli azionisti al 30 aprile di ciascun anno. (6) Capitalizzazione in base alla quotazione al 31 gennaio di ogni anno / Patrimonio Netto Consolidato. (7) Dividendo per azione / Valore di mercato per azione al 30 aprile di ogni anno. (8) Utile netto di pertinenza del Gruppo al 30 aprile / numero azioni ordinarie medie al netto delle azioni proprie in portafoglio – dati Reported. (9) Utile netto di pertinenza del Gruppo al 31 gennaio / numero azioni ordinarie medie al netto delle azioni proprie in portafoglio e comprensivo dell'impatto derivante da piani di Stock Grant (nel limite delle azioni proprie in portafoglio) - dati Reported.

Modello di Business del Gruppo Sesa

Sesa, con sede ad Empoli (FI), attiva sull'intero territorio nazionale e presente in alcuni Paesi esteri tra cui Germania, Svizzera, Austria, Francia, Spagna, Romania è a capo di un Gruppo che costituisce l'operatore di riferimento nel settore Technology, Digital Platform e Vertical Application, con ricavi consolidati per Euro 3.356,8 milioni e 6.532 risorse al 30 aprile 2025.

Il Gruppo Sesa ha la missione di offrire soluzioni tecnologiche, vertical applications e piattaforme digitali ad imprese ed organizzazioni, supportandole nel proprio percorso di innovazione e trasformazione digitale, con un modello organizzativo in Settori di attività e Linee di Business verticali.

I Settori di attività (SSI, Business Services e ICT VAS e Green VAS) hanno una forte focalizzazione sul mercato di riferimento con strutture di marketing e commerciali dedicate.

All'interno di ciascuno dei Settori si sviluppano le linee di business verticali con strutture tecniche e commerciali specializzate per segmenti di mercato ed aree di competenze.

SETTORE CORPORATE

Il **Settore Corporate** si occupa attraverso Sesa SpA della governance strategica e della gestione operativa e finanziaria del Gruppo.

In particolare, Sesa SpA svolge attività di holding operativa e di direzione del Gruppo e costituisce una piattaforma di abilitazione della crescita sostenibile delle società del Gruppo, fornendo servizi integrati di gestione amministrativa e finanziaria, organizzazione, pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane, dei sistemi informativi, della corporate governance ed affari legali e societari, nonché delle operazioni di finanza straordinaria del Gruppo, con un totale di circa 190 persone.

Il Settore Corporate include, attraverso la sub-holding Digital Ecosystem Srl, le società Adiacent SpA (Società benefit) e ISD Italy Srl, operanti rispettivamente nel segmento della customer experience ed in quello dei Digital Services, che vanno a mercato sia direttamente che attraverso gli altri settori del Gruppo. Adiacent ha un organico di circa 190 persone operanti sia in Italia che in APAC Region mentre ISD conta circa 150 persone.

SETTORE SOFTWARE E SYSTEM INTEGRATION (SSI)

Il **Settore Software e System Integration** è attivo nell'offerta di soluzioni di Innovazione Tecnologica,

Business Integration e consulenza per il segmento Enterprise con circa 4.000 risorse al 30 aprile 2025 ed una presenza sia in Italia che in alcuni dei principali paesi europei. Var Group SpA, che consolida il settore, è operatore di riferimento nella digital integration per i segmenti SME ed Enterprise con una clientela di oltre 10.000 imprese, di cui 2.000 all'estero ed un'offerta integrata nei seguenti ambiti: Cloud Technology Services, Cyber Security, ERP & Vertical Software Solutions, Enterprise Platform, Digital Workspace, Data Science ed AI, Digital Experience.

Cloud Technology Services – soluzioni integrate di Hybrid e Cloud Services ed Infrastructure Modernization a supporto dell'evoluzione digitale di imprese ed organizzazioni.

Cyber Security - Centro di competenza che si distingue per le competenze e la specializzazione nel settore Cyber Security grazie ai servizi di Yarix Srl, società del Gruppo leader nel mercato italiano ed alla recente estensione di attività sul mercato europeo con l'acquisizione di Wise Security Global, società di riferimento per il segmento delle soluzioni di cyber security sul mercato spagnolo.

ERP e Vertical Software Solutions - Centro di competenza con un'offerta completa di ERP e Vertical Application nazionali proprietari specializzati per i principali distretti del Made in Italy (Sirio, Panthera, Essenzia, Sigla++, nonché applicazioni per il settore food retail). La Business Unit ERP & Vertical Software Solutions è la principale area operativa del settore in termini di occupazione, con circa 1.300 risorse.

Enterprise Platforms - Centro di competenza con un'offerta completa di consulenza e business integration in ambito ERP e Verticali Internazionali (SAP, Microsoft, Service Now) resi disponibili per le imprese dei principali distretti economici Italiani ed europei con circa 400 risorse dedicate.

Data Science e AI - Le attività di Advance e Predictive Analysis, Data Intelligence ed Intelligenza Artificiale (IA) applicata e generativa assumono crescente rilevanza al fine di ottimizzare i processi aziendali, supportare la trasformazione digitale delle imprese e delle organizzazioni, migliorare il modo di lavorare delle aziende e quello di vivere delle persone. Il centro di competenza nato nell'esercizio 2021 ha continuato a espandere il proprio perimetro fino al 2025 e incorporazione di Janus Srl, arrivando così a sviluppare un team di circa 200 risorse umane dotate di competenze specifiche in ambito Data/AI, di cui circa il 50% under 30. Le attività della Business Unit sono cruciali anche a supporto dell'evoluzione delle competenze e delle applicazioni degli altri centri di competenza del Settore in ambito Cloud, Cyber Security e Vertical Applications.

Digital Experience - Centro di competenza che offre servizi di digital experience, marketing and digital strategy, ed omnichannel e-commerce attraverso un team specializzato di circa 80 risorse, costituendo un centro di competenze integrato con l'offerta dell'intero Settore SSI.

Digital Multimedia & Workspace - Centro di competenza dedicato alle digital workspace solutions e alle soluzioni di Collaboration e digitalizzazione delle postazioni di lavoro, ottimizzando le funzioni di audio e video nei contesti d'uso più comuni a livello enterprise, con circa 180 risorse umane. La Business Unit, nata

nell'esercizio 2023 a seguito dell'acquisizione di Durante SpA ha integrato nell'esercizio 2024 le soluzioni di Sangalli Tecnologie Srl.

SETTORE BUSINESS SERVICES (BS)

Il **Settore Business Services**, consolidato da parte di Base Digitale Group SpA, è organizzato in 2 principali centri di competenza ed è attivo nell'offerta di soluzioni di Digital Platform, Security Solutions e Vertical Software Solutions per il segmento Financial Services. All'interno del settore sono state sviluppate competenze e tool di AI embedded nelle piattaforme digitali offerte alla clientela.

Base Digitale Platform - Business Unit che sviluppa competenze e piattaforme digitali a supporto dei processi operativi di aziende ed organizzazioni dei segmenti Financial Services e Large Enterprise. La Strategic Business Unit in particolare offre piattaforme di customer service, automazione e digitalizzazione dei processi documentali ed operativi, con circa 650 risorse.

Base Digitale Applications – Business Unit che sviluppa soluzioni software verticali su piattaforme cloud per il settore financial services (tesoreria, derivati, finance, wealth management, Capital Markets, Tech Regulatory e Compliance), con un organico di oltre 300 risorse umane, un centro di ricerca e sviluppo basato a Parma ed uno a Milano. A partire dall'esercizio 2025 include l'offerta della società Advance Technology Solutions SpA, acquisita nel maggio 2024 con oltre 100 risorse dedicate allo sviluppo di piattaforme di capital market, con competenze specifiche in ambito Data/AI.

SETTORE ICT VALUE ADDED SOLUTIONS (ICT VAS)

Il **Settore ICT Value Added Solutions** è attivo nell'offerta di soluzioni tecnologiche e digital integration per il segmento business, offrendo tecnologia e servizi integrati di consulenza, marketing, education ed assistenza tecnica. Computer Gross SpA, che consolida il Settore, è leader in Italia in ambito Value Added Distribution (48% della market share, fonte Sirmi anno 2025) con un customer set di circa 20.000 business partner attivi sul territorio nazionale. Il Settore si avvale della partnership strategica con i principali Vendor internazionali e della

specializzazione delle proprie business unit, dotate di team con competenze tecniche e digitali, con focus prevalente in ambito Advance Solutions (Cloud, Security, Data Center, Networking e Data/AI Solutions) pari a circa il 75% dei ricavi VAS nell'esercizio 2025.

Cloud, Security Software, Data Center Solutions -

L'offerta in ambito Cloud, Security e Data Center costituisce uno dei focus strategici prevalenti dell'offerta di Advanced Solutions del Settore ICT VAS e comprende soluzioni di Public and Hybrid Cloud, Data Center e Cyber Security Technology (SIEM, end point security, software encryption management) anche in modalità as a service ed attraverso piattaforme cloud.

Data/AI Solutions - L'offerta della Business Unit Data/AI comprende soluzioni di Data Science, Advanced Analytics ed Intelligenza Artificiale sia di tipo applicato che generativo, con un team di risorse specializzato e dedicato allo sviluppo di progetti di AI in partnership con i maggiori Vendor Internazionali, attivi in tali ambiti, tra i quali Microsoft ed IBM.

Nel corso dell'esercizio Computer Gross ha proseguito lo sviluppo di competenze e business in ambito AI in particolare in partnership con IBM watsonx e Microsoft sviluppando un focus specifico sulle soluzioni AI Copilot.

Devices e Digital Workspace - Centro di competenza dedicato alle digital workspace solutions e più in generale alle soluzioni di Unified Communication, Collaboration e digitalizzazione delle postazioni di lavoro, ottimizzando le funzioni di audio e video nei contesti d'uso più comuni a

livello professionale ed enterprise.

Networking e Collaboration - La connettività rappresenta uno dei principali pilastri tecnologici di ciascuna organizzazione, necessario per far fronte alla crescente esigenza di interazione tra persone ed oggetti. Grazie alla partnership con i principali vendor internazionali, tra cui in particolare Cisco, l'offerta di networking e collaboration agevola la comunicazione e la collaborazione all'interno di imprese ed organizzazioni, nonché degli ecosistemi e delle comunità.

SETTORE GREEN VAS (Green VAS)

Il **Settore Green VAS** è attivo nelle tecnologie (pannelli fotovoltaici, inverter, storage e sistemi di accumulo, circuiti ed altri prodotti integrati) e servizi per la sostenibilità ambientale, la produzione di energia da fonti rinnovabili e di refurbished. L'offerta consiste in soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico, che riducono l'impatto ambientale delle organizzazioni. Nato a seguito dell'acquisizione della società P.M. Service Srl nel 2022, il settore nel corso dell'esercizio 2025 si è arricchito grazie all'ingresso di GreenSun (M&A formalizzato nel novembre 2024), creando un operatore leader di settore con un giro di affari di circa 400 milioni di Euro atteso al 30 aprile 2026.

Premessa

Le informazioni numeriche inserite nel presente Resoconto intermedio di gestione ed i commenti ivi riportati hanno l'obiettivo di fornire una visione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo Sesa (di seguito anche il "Gruppo"), delle relative variazioni intercorse nel periodo di riferimento, nonché degli eventi significativi che si sono verificati influenzando il risultato del periodo.

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 gennaio 2026 è relativo ai primi nove mesi della gestione e rappresenta la terza informativa finanziaria redatta da Sesa SpA per l'esercizio al 30 aprile 2026.

Per una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica-finanziaria del Gruppo nel presente documento vengono presentati la situazione patrimoniale e finanziaria ed il conto economico in forma riclassificata per il periodo chiuso al 31 gennaio 2026 e per il periodo comparativo dell'esercizio precedente, unitamente ad alcuni indicatori alternativi di performance.

Il presente Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 gennaio 2026 non è sottoposto a revisione contabile.

Criteri di Redazione e Principi contabili

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sesa (di seguito anche "Resoconto intermedio") è stato redatto ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5 del D.Lgs. 58/1998 nonché delle disposizioni Consob in materia. Il Resoconto intermedio è stato predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standard Board ("IASB") omologati dall'Unione Europea e in vigore al momento dell'approvazione. Gli schemi patrimoniali, finanziari ed economici del Gruppo al 31 gennaio 2026 sono riportati nei prospetti contabili allegati.

I principi ed i criteri contabili adottati per la redazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 gennaio 2026 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 30 aprile 2025, tenuto conto di quelli specificatamente applicabili alle situazioni intermedie. Il Resoconto intermedio consolidato di gestione al 31 gennaio 2026 include il bilancio intermedio di Sesa SpA, nonché i bilanci intermedi delle società controllate chiusi al 31 gennaio 2026. Tali bilanci intermedi sono stati rettificati, ove necessario, per uniformarli agli IFRS.

Indicatori Alternativi di Performance e risultati Pro-forma

Per una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e dei suoi Settori di attività il management di Sesa SpA utilizza alcuni indicatori alternativi di performance che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS. Questi indicatori favoriscono l'individuazione delle tendenze operative e supportano decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni operative. Pertanto il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e quindi con esso comparabile. Tali indicatori alternativi di performance sono costituiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di performance emessi dall'ESMA/2015/1415 ed adottati da Consob con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015. Essi si riferiscono solo alla performance del periodo contabile in oggetto e dei periodi posti a confronto e non alla performance attesa e non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS).

Infine essi risultano elaborati mantenendo continuità ed omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nel presente documento.

Nel seguito sono forniti, in linea con le comunicazioni sopra citate, i criteri utilizzati per la costruzione di tali indicatori.

- **Ebitda (Margine operativo lordo)** definito come utile dell'esercizio al lordo (i) degli ammortamenti, (ii) degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, (iii) degli accantonamenti ai Fondi Rischi, (iv) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant assegnati agli amministratori esecutivi, (v) dei proventi e degli oneri finanziari, ad esclusione dell'adeguamento al fair value delle passività per Put, Earn Out verso soci di minoranza e delle rivalutazioni al fair value nel caso di step up acquisition, riclassificati nella voce Altri Proventi e (vi) dell'utile (perdita) delle società valutate con il metodo di patrimonio netto e delle imposte.
- **Risultato Operativo (Ebit)** definito come Ebitda al netto degli ammortamenti, degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant;
- **Risultato netto Adjusted** definito come Risultato netto al lordo (i) degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento, (ii) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant, al netto del relativo effetto fiscale e (iii) delle imposte versate relative ad esercizi precedenti.
- **Risultato Operativo Adjusted (Ebit)** definito come Ebitda al netto degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali (escluso gli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento), degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, con esclusione dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant.
- **Risultato netto Adjusted del Gruppo** definito come Risultato netto di pertinenza del Gruppo al lordo (i) degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento e (ii) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant, al netto del relativo effetto fiscale e (iii) delle imposte versate relative ad esercizi precedenti.
- **Capitale d'esercizio netto (Capitale circolante netto)** è la somma algebrica di

Rimanenze di magazzino, Crediti commerciali, Altre attività correnti, Debiti verso fornitori e Altri debiti correnti;

- **Capitale investito netto** è la somma algebrica del “Totale attività non correnti”, “Capitale d’esercizio netto” e delle “Passività nette non correnti”;
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** è la somma algebrica delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, Altre attività finanziarie correnti e Finanziamenti correnti e non correnti;

- **Totale Posizione Finanziaria Netta (PFN) Reported** è la somma algebrica delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, Altre attività finanziarie correnti, Finanziamenti correnti e non correnti, Passività finanziarie per diritti d’uso correnti e non correnti e Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza. È conforme alla definizione di Indebitamento finanziario netto prevista dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 ed in conformità alla Raccomandazione ESMA/2013/319;

Ai soli fini della predisposizione dello schema di conto economico riclassificato l’adeguamento al fair value delle passività per Put, Earn Out verso soci di minoranza e le rivalutazioni al fair value nel caso di step up acquisition vengono riclassificati dalle voci di proventi e oneri finanziari alla voce Altri Proventi.

I prospetti consolidati pro-forma comparativi al 31 gennaio 2025, composti dallo stato patrimoniale riclassificato consolidato, dal conto economico riclassificato consolidato e la segment information al 31 gennaio 2025, sono esposti nel presente documento solo ai fini comparativi per simulare gli effetti che l’operazione di acquisizione del 66% del capitale di Greensun Srl (Settore Digital Green), perfezionata in data 3 dicembre 2024, avrebbe avuto sui risultati di Gruppo nel caso fosse entrata nel perimetro di consolidamento a partire dal 1 maggio 2024. Ulteriori informazioni sulle modalità di reazione dei prospetti consolidati pro-forma al 31 gennaio 2025 sono riportate nella Relazione semestrale al 31 ottobre 2024. I prospetti Consolidati pro-forma non sono assoggettati a revisione. La predisposizione dei dati consolidati riclassificati pro-forma, redatti ai soli fini informativi gestionali, non risponde alle normative Consob in tema di redazione dei bilanci pro-forma, in quanto non applicabili.

Eventi significativi del periodo

In un mercato in forte evoluzione e crescita strutturale, sostenuta da digitalizzazione delle imprese, adozione diffusa di soluzioni cloud e di protezione dei dati e crescente integrazione di AI ed automazione, Sesa rafforza le market share grazie al proprio ruolo di Digital Integrator nelle principali aree che catalizzano la trasformazione digitale quali Cloud, Data Management, Cybersecurity, Digital Platform ed AI.

La richiesta di tecnologia e soluzioni abilitanti l'adozione di AI e Automazione e la crescente necessità di controllo, governo e protezione di dati ed infrastrutture critiche stimolano il mercato digitale italiano atteso in crescita di circa il 4% nel periodo 2026-27 secondo i diversi istituti di ricerca.

In tale scenario, nel periodo in esame, Sesa accelera il proprio sviluppo, in attuazione del nuovo piano industriale 2026-27, rafforzando il proprio ruolo di Digital Integrator, capace di abilitare l'adozione di AI, automazione e digital enablers coniugando tecnologia, digital platform e vertical applications a supporto della creazione di valore e dell'innovazione di imprese ed organizzazioni, con tassi di sviluppo pari a 2 volte quelli del mercato digitale, previsto in crescita annuale nel range compreso tra il 3% ed 4% nel periodo 2026-2027¹.

Nel periodo di 9 mesi al 31 gennaio 2026 Sesa, a livello consolidato, consegue Ricavi ed Altri Proventi per Euro 2.705,2 milioni (+11,2% Y/Y vs reported, +7,5% vs Pro-forma 2025), una redditività operativa (Ebitda) pari ad Euro 191,1 milioni (+11,5% Y/Y vs reported +8,2% vs Pro-forma 2025) con un Ebitda margin pari al 7,1% (vs 7,0% Y/Y), un EAT Adjusted pari ad Euro 88,2 milioni (+15,2% Y/Y vs reported, +9,6% vs Pro-forma 2025) ed un EAT Adjusted di competenza del Gruppo pari ad Euro 82,1 milioni (+12,1% Y/Y vs reported +8,8% vs Pro-forma 2025).

Tutti i settori operativi contribuiscono alla crescita del perimetro consolidato: il Settore Software & System Integration mostra un andamento resiliente e torna ad un andamento positivo a livello di redditività operativa, quello Green VAS prosegue la propria espansione interamente organica con crescite di oltre 10% sia nei ricavi sia nella redditività, il Settore ICT VAS beneficia della dinamica favorevole della domanda di infrastrutture a supporto dell'adozione di AI e digital enablers con una crescita del 7,2% a livello di ricavi e di oltre il 10% in termini di redditività, quello Business Services conferma il trend di solida crescita organica grazie allo sviluppo di piattaforme digitali e vertical applications in ambito Finance, Compliance, Capital Market e Sicurezza.

La Posizione Finanziaria Netta, pari ad un saldo attivo (liquidità netta) per Euro 147,4 milioni al 31 gennaio 2026, evidenzia un forte miglioramento, con un incremento di Euro 39,3 milioni rispetto all'anno precedente a testimonianza della capacità di generare cassa del Gruppo e rafforzare la propria struttura patrimoniale grazie alla focalizzazione sulla crescita organica.

Nel periodo abbiamo inoltre rafforzato gli investimenti sullo sviluppo delle competenze delle persone, creando percorsi di formazione mirati e integrati che supportano l'evoluzione delle competenze digitali e supporto dell'adozione di piattaforme digitali, AI ed automazione. Stiamo costruendo un ecosistema integrato di competenze che facilita l'innovazione anche organizzativa e digitale, la mobilità interna e la condivisione delle conoscenze, valorizzando le nostre professionalità ed accompagnandole nelle nuove sfide tecnologiche.

¹ Fonte Sirmi Febbraio 2026 / Il Digitale in Italia 2025

Andamento della gestione

Andamento economico generale

Dopo l'accelerazione dell'economia globale conseguita nel 2021, il quadriennio 2022-2025 si è concluso con una crescita stabile e resiliente, ancora confermata per i prossimi anni dal FMI che stima per l'economia mondiale un'espansione del 3,3% nel 2026 e del 3,2% nel 2027. Sebbene il contesto resti caratterizzato da incertezze sulle politiche commerciali e dall'evoluzione degli investimenti tecnologici, si conferma un quadro complessivamente equilibrato: alle difficoltà legate al commercio si contrappongono impulsi positivi derivanti dalla crescente diffusione di tecnologie avanzate e da condizioni finanziarie ancora favorevoli (fonte FMI - WEO, gennaio 26).

Anche l'Area Euro mantiene un profilo di crescita moderata ma stabile, con un PIL previsto in aumento dell'1,3% nel 2026 grazie al graduale recupero della domanda interna e alla tenuta dei principali Paesi membri, seppure in un contesto ancora influenzato dai costi energetici e dall'apprezzamento dell'euro (fonte FMI - WEO, gennaio 26).

In Italia, le nuove previsioni stimano per il 2026 una crescita del PIL pari allo 0,7%, sostanzialmente in linea con quanto osservato negli anni immediatamente precedenti e confermativa della capacità del Paese di mantenere un percorso di espansione nonostante lo scenario internazionale sfidante. La progressiva discesa dell'inflazione, il miglioramento del clima di fiducia e l'aumento del reddito disponibile stanno sostenendo i consumi, con una dinamica positiva particolarmente evidente nella parte finale del 2025 (fonte FMI - WEO, gennaio 26).

La tabella seguente riporta le nuove previsioni del Fondo Monetario Internazionale aggiornate a gennaio 2026, con i dati consuntivi degli ultimi anni e le variazioni attese per il periodo 2026-2027, confermando per l'Italia una crescita stabile e allineata al contesto europeo (fonte FMI - WEO, gennaio 26).

Risultati consuntivi e proiezione FMI

Valori percentuali	Variazione PIL 2020	Variazione PIL 2021	Variazione PIL 2022	Variazione PIL 2023	Variazione PIL 2024	Variazione PIL 2025	Variazione PIL 2026 (E)	Variazione PIL 2027 (E)
World	-3,1%	+6,3%	+3,5%	+3,3%	+3,3%	+3,3%	+3,3%	+3,2%
Advanced Economies	-4,5%	+5,4%	+2,6%	+1,7%	+1,8%	+1,7%	+1,8%	+1,7%
Emerging Market	-2,1%	+6,8%	+4,1%	+4,4%	+4,3%	+4,4%	+4,2%	+4,1%
USA	-3,4%	+5,9%	+1,9%	+2,9%	+2,8%	+2,1%	+2,4%	+2,0%
Giappone	-4,6%	+2,2%	+1,0%	+1,7%	-0,2%	+1,1%	+0,7%	+0,6%
Cina	+2,3%	+8,4%	+3,0%	+5,2%	+5,0%	+5,0%	+4,5%	+4,0%
Gran Bretagna	-9,8%	+7,6%	+4,3%	+0,3%	+1,1%	+1,4%	+1,3%	+1,5%
Area Euro	-6,3%	+5,3%	+3,4%	+0,4%	+0,9%	+1,4%	+1,3%	+1,4%
Italia	-8,9%	+7,0%	+3,7%	+0,7%	+0,7%	+0,5%	+0,7%	+0,7%

Andamento del settore in cui opera il Gruppo

Il mercato mondiale ICT conferma anche nel 2026 un profilo di forte resilienza, con tassi di crescita strutturalmente superiori a quelli dell'economia globale. L'avanzare del superciclo dell'Intelligenza Artificiale continua a rappresentare il principale driver di espansione della spesa IT. Si prevede che il mercato dei server ottimizzati per l'AI raggiungerà i 422 miliardi di dollari nel 2026, in aumento del 47,1% rispetto al 2025. La domanda è trainata dai sistemi GPU ad alta densità e dall'adozione crescente di architetture rack-scale, ormai divenute standard de facto per l'elaborazione AI su larga scala. La spinta delle infrastrutture AI si riflette anche nell'accelerazione dei Data Center e delle piattaforme software orientate alla gestione dei carichi AI. Le pressioni sul ROI e sulla sostenibilità dei modelli economici dell'AI non stanno rallentando gli investimenti, che rimangono prioritari nelle strategie IT delle imprese (Fonti Gartner: gennaio 2026).

Il mercato italiano dell'Information Technology ("IT") consolida il proprio trend di crescita con valori

sistematicamente superiori a quelli del PIL nazionale. Dopo la forte espansione post-Covid, il mercato ha trovato un equilibrio di crescita nel range 3,5%-4,0% annuo, sostenuto in particolare dai segmenti Management e Development Services. Per il biennio 2026-2027 si prevede una crescita media pari al 4,1%. Il comparto dei Management Services si conferma il più dinamico (+9,3% nel 2026 e +8,5% nel 2027), grazie all'avanzamento dei progetti di trasformazione digitale, al consolidamento del Cloud e all'aumento degli investimenti legati all'AI. L'Intelligenza Artificiale rimane il principale abilitatore tecnologico, con crescite attese di circa il 40% annuo. Il contesto nazionale continua a beneficiare della domanda di soluzioni ibride, servizi gestiti, cybersecurity e modernizzazione applicativa nei comparti privati e pubblici (Fonte Sirimi, febbraio 2026).

Le tabelle seguenti rappresentano l'andamento del mercato mondiale (Fonti Gartner gennaio 2026) e del mercato italiano IT (Fonte Sirimi, febbraio 2026) e le previsioni per gli anni 2026 e 2027.

Andamento del mercato mondiale ICT

Mercato IT mondiale (Bn US Dollar)	2021	2022	2023	2024	2025	2026 E	Var. 22/21	Var. 23/22	Var. 24/23	Var. 25/24	Var. 26/25
Data Centre Systems	190	227	238	333	496	653	19,5%	4,8%	40,3%	48,9%	31,7%
Enterprise Software	732	811	996	1.115	1.250	1.434	10,8%	22,8%	11,9%	12,1%	14,7%
Devices	808	766	689	721	788	836	-5,2%	-10,1%	4,6%	9,4%	6,1%
IT Services	1.208	1.306	1.541	1.615	1.718	1.867	8,1%	18,0%	4,8%	6,4%	8,7%
Communication Services	1.459	1.423	1.229	1.256	1.304	1.365	-2,5%	-13,6%	2,2%	3,8%	4,7%
Totale Mercato IT	4.396	4.534	4.692	5.039	5.555	6.155	3,1%	3,5%	7,4%	10,2%	10,8%

Andamento del mercato italiano IT

Mercato IT Italiano (Mn Eu)	2022	2023	2024	2025	2026 E	2027 E	Var. 22/21	Var. 23/22	Var. 24/23	Var. 25/24	Var. 26/25	Var. 27/26
Hardware	6.392	5.917	5.910	5.889	5.871	5.849	-5,6%	-7,4%	-0,1%	-0,3%	-0,3%	-0,4%
Software	4.073	4.123	4.147	4.148	4.139	4.120	3,8%	1,2%	0,6%	0,0%	-0,2%	-0,4%
Project Services	4.019	4.186	4.259	4.305	4.358	4.422	4,3%	4,2%	1,8%	1,1%	1,2%	1,5%
Management Services	8.534	9.415	10.236	11.170	12.213	13.249	12,3%	10,3%	8,7%	9,1%	9,3%	8,5%
Totale Mercato IT	23.017	23.642	24.552	25.512	26.580	27.641	3,9%	2,7%	3,9%	3,9%	4,2%	4,0%
Cloud Computing	5.259	6.296	7.393	8.644	9.962	11.325	24,0%	19,7%	17,4%	16,9%	15,2%	13,7%
AI	435	674	1.380	2.020	2.850	3.910	55,0%	55,0%	104,7%	46,4%	41,4%	37,2%

Principali dati economici del Gruppo Sesa

Di seguito viene fornito il conto economico consolidato riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2026 comparato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Per una migliore analisi dell'andamento economico-finanziario di Gruppo i risultati comparativi al 31 gennaio 2025 vengono presentati nella versione "Reported" ed nella versione "Pro-forma", questi ultimi simulando il consolidamento di GreenSun e controllate a partire dal 1 maggio 2024. In aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, sono illustrati alcuni indicatori alternativi di performance derivanti da queste ultime, presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e che pertanto non devono essere considerate sostitutive di quelle previste dagli IFRS. I criteri di predisposizione del conto economico riclassificato sono riportati nella precedente sezione "Indicatori Alternativi di Performance".

Conto economico riclassificato	31/01/2026 Reported (9 mesi)	%	31/01/2025 Reported (9 mesi)	%	Variazione 2026 Vs 2025 Reported	31/01/2025 Pro-forma* (9 mesi)	%	Variazione 2026 Vs 2025 PF
Ricavi netti	2.664.950		2.392.566		11,4%	2.476.213		7,6%
Altri Proventi	40.243		40.653		-1,0%	40.719		-1,2%
Totale Ricavi e Altri Proventi ⁽¹¹⁾	2.705.193	100,0%	2.433.219	100,0%	11,2%	2.516.932	100,0%	7,5%
Costi per acquisto prodotti e software	(1.995.761)	73,8%	(1.771.723)	72,8%	12,6%	(1.845.535)	73,3%	8,1%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(219.810)	8,1%	(222.543)	9,1%	-1,2%	(225.978)	9,0%	-2,7%
Costo del lavoro	(291.680)	10,8%	(259.216)	10,7%	12,5%	(260.462)	10,3%	12,0%
Altri oneri di gestione	(6.858)	0,3%	(8.297)	0,3%	-17,3%	(8.297)	0,3%	-17,3%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(2.514.109)	92,9%	(2.261.779)	93,0%	11,2%	(2.340.272)	93,0%	7,4%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	191.084	7,1%	171.440	7,0%	11,5%	176.660	7,0%	8,2%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(40.370)	1,5%	(35.519)	1,5%	13,7%	(35.553)	1,4%	13,5%
Accantonamenti	(6.153)	0,2%	(2.657)	0,1%	131,6%	(2.657)	0,1%	131,6%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹¹⁾	144.561	5,3%	133.264	5,5%	8,5%	138.450	5,5%	4,4%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(26.490)	1,0%	(23.661)	1,0%	12,0%	(23.922)	1,0%	10,7%
Stock grant ed altri costi non monetari	(5.830)	0,2%	(4.487)	0,2%	29,9%	(4.487)	0,2%	29,9%
Risultato Operativo (Ebit)	112.241	4,1%	105.116	4,3%	6,8%	110.041	4,4%	2,0%
Interessi attivi/passivi, spese bancarie e altri oneri finanziari	(25.490)	-0,9%	(29.778)	1,2%	-14,4%	(29.571)	1,2%	-13,8%
Utile/perdite su cambi	(448)	0,0%	(319)	0,0%	40,4%	(319)	0,0%	40,4%
Utile/perdite società al patrimonio netto	693	0,0%	572	0,0%	21,2%	572	0,0%	21,2%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	86.996	3,2%	75.591	3,1%	15,1%	80.723	3,2%	7,8%
Imposte sul reddito	(22.534)	0,8%	(19.977)	0,8%	12,8%	(21.322)	0,8%	5,7%
Risultato netto	64.462	2,4%	55.614	2,3%	15,9%	59.401	2,4%	8,5%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	58.337	2,2%	52.293	2,2%	11,6%	54.319	2,2%	7,4%
Risultato netto di pertinenza di terzi	6.125	0,2%	3.321	0,1%	84,4%	5.082	0,2%	20,5%
Risultato netto Adjusted ⁽¹¹⁾	88.181	3,3%	76.517	3,1%	15,2%	80.490	3,2%	9,6%
Risultato netto Adjusted del Gruppo ⁽¹¹⁾	82.056	3,0%	73.196	3,0%	12,1%	75.408	3,0%	8,8%

(11) Il Risultato Operativo Adjusted è definito al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) e del costo relativo ai Piani di Stock Grant. Il Risultato netto Adjusted ed il Risultato netto Adjusted di Gruppo sono definiti al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di PPA e del costo relativo ai Piani di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale

(*) Dati consolidati pro-forma al 31 gennaio 2025 elaborati simulando il consolidamento retroattivo a partire dal 1 maggio 2024 di Greensun Srl e controllate, società operativa nel Settore Digital Green acquisita il 3 dicembre 2024. I dati consolidati pro-forma sono unaudited

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati al 31 gennaio 2026, pari a Euro 2.705,2 milioni, crescono dell'11,2% rispetto al precedente periodo al 31 gennaio 2025 Reported e del 7,5% rispetto al dato Pro-forma, evidenziando una dinamica positiva in tutti i settori del Gruppo.

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati evidenziano i seguenti trend nei settori del Gruppo (risultati 9M 2026 a confronto con 9M 2025 Pro-forma):

- ICT VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 1.696,3 milioni in crescita del 7,2% Y/Y, interamente di carattere organico, grazie ad una forte accelerazione nel 3Q 2026 (+14,4% Y/Y), sostenuta dalla crescente domanda di tecnologia legata alla digitalizzazione e all'adozione di AI, Automazione e Digital Enablers;
- Digital Green VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 307,0 milioni (+21,0% Y/Y rispetto ai dati Pro-forma 9M 2025), grazie alla prosecuzione del trend di crescita organica double-digit conseguito nei primi 6 mesi ed al positivo andamento del mercato business, sostenuto dalla crescente domanda di energia legata alla digitalizzazione e all'adozione di AI ed Automazione;
- SSI con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 662,7 milioni (+2,5% 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 Euro 120,0 milioni (+9,0% Y/Y), che prosegue la propria crescita, interamente organica, sostenuta dallo sviluppo di digital platform e vertical applications dedicate all'industria dei Financial Services con una progressiva focalizzazione dei ricavi nelle aree a valore aggiunto Security, Compliance, Capital Market e Finanza e l'acquisizione di nuovi contratti pluriennali con primari clienti.

L'Ebitda consolidato si incrementa dell'11,5% Y/Y (+8,2% Y/Y vs Pro-forma), raggiungendo Euro 191,1 milioni rispetto ad Euro 171,4 milioni Y/Y, con un Ebitda margin pari al 7,1% vs 7,0% 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 gennaio 2026 (risultati 9M 2026 a confronto con 9M 2025 Pro-forma):

- ICT VAS con un Ebitda di Euro 76,3 milioni (+12,9% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 4,5% in crescita vs 4,3% Y/Y;
- Digital Green VAS con un Ebitda di Euro 21,0 milioni (+22,2% Y/Y rispetto ai dati Pro-forma 9M 2025) ed un Ebitda margin pari al 6,8%, stabile Y/Y;
- SSI con un Ebitda di Euro 71,6 milioni (in crescita dello 0,2% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 10,8%, vs 11,1% Y/Y che riflette le attività di re-engineering di alcune Business Unit del settore ed il ritorno alla crescita di Ebitda (+3,5% Y/Y) nel solo 3Q 26, con un Ebitda margin del 11,6% (vs 11,3% del Q3 25);
- Business Services con un Ebitda di Euro 19,6 milioni (+8,6% Y/Y) ed un Ebitda margin del 16,3%, stabile Y/Y. Nel 3Q 2026, i ricavi del settore Business Services hanno accelerato con una crescita double-digit (+12,6% Y/Y), grazie all'avvio di nuove commesse pluriennali con primari clienti.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted è pari ad Euro 144,6 milioni, con un incremento del 8,5% Y/Y (+4,4% vs Pro-forma), dopo ammortamenti di beni materiali ed immateriali per Euro 40,4 milioni (+13,5% Y/Y), in aumentano per effetto degli investimenti effettuati in piattaforme tecnologiche, ed accantonamenti per Euro 6,2 milioni.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Euro 112,2 milioni (+6,8% Y/Y), dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know how iscritte a seguito del processo di PPA e costi non monetari (stock grant) per complessivi Euro 32,3 milioni (+14,8% Y/Y a seguito degli investimenti in acquisizioni societarie dell'ultimo esercizio).

Gli Oneri Finanziari Netti presentano una significativa flessione, pari al 14,5% Y/Y al 31 gennaio 2026 (in miglioramento del 16,6% nel solo 3Q 2026), grazie alla contrazione dei tassi di interesse e le azioni di efficientamento della struttura finanziaria di Gruppo.

Il Risultato Netto (EAT) Consolidato Adjusted è pari ad Euro 88,2 milioni in crescita del 15,2% vs reported 9M 2025 e del 9,6% Y/Y vs Pro-forma 9M 2025 e riflette la sopra descritta crescita della redditività operativa e contrazione degli oneri finanziari. L'EAT Consolidato Adjusted di Gruppo è pari ad Euro 82,0 milioni, in crescita del 12,1% Y/Y vs reported 9M 2025 e del 8,8% Y/Y vs Pro-forma 9M 2025. Il risultato netto (EAT) consolidato è pari ad Euro 64,5 milioni in crescita del 15,9% Y/Y (+8,5% vs Pro-forma 9M 2025).

Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo

Di seguito viene fornita la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2026 comparata con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. La situazione patrimoniale e finanziaria consolidata è elaborata sulla base dei dati estratti dallo stato patrimoniale consolidato predisposto in conformità agli IFRS. In aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, sono illustrati alcuni indicatori alternativi di performance derivanti da queste ultime, presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e che pertanto non devono essere considerate sostitutive a quelle previste dagli IFRS. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2025 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 gennaio 2025 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento patrimoniale, alla luce della stagionalità che caratterizza i ricavi di vendita durante l'anno.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/01/2026	31/01/2025	30/04/2025
Immobilizzazioni immateriali	552.537	516.221	531.033
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	172.940	152.647	167.868
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	16.283	24.451	17.539
Altre attività non correnti e imposte anticipate	64.148	40.913	39.292
Totale attività non correnti	805.908	734.232	755.732
Rimanenze di magazzino	161.264	168.008	147.590
Crediti commerciali	847.783	822.548	604.600
Altre attività correnti	181.346	178.446	158.529
Attività d'esercizio correnti	1.190.393	1.169.002	910.719
Debiti verso fornitori	881.737	816.733	595.063
Altri debiti correnti	328.302	273.066	287.580
Passività d'esercizio a breve termine	1.210.039	1.089.799	882.643
Capitale d'esercizio netto	(19.646)	79.203	28.076
Fondi e altre passività tributarie non correnti	148.369	140.260	143.406
Benefici ai dipendenti	67.971	62.919	64.876
Passività nette non correnti	216.340	203.179	208.282
Capitale Investito Netto	569.922	610.256	575.526
Patrimonio netto	511.407	518.015	500.778
Liquidità ed altre attività finanziarie	(525.468)	(508.002)	(576.885)
Finanziamenti correnti e non correnti	378.063	399.914	418.492
Posizione Finanziaria Netta	(147.405)	(108.088)	(158.393)
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	55.394	43.307	57.182
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ⁽¹²⁾	50.526	157.022	175.959
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	58.515	92.241	74.748

⁽¹²⁾ 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.

La situazione patrimoniale evidenzia una riduzione del Capitale Investito Netto, che passa da Euro 610,3 milioni al 31 gennaio 2025 a Euro 569,9 milioni al 31 gennaio 2026, principalmente a seguito di:

- una diminuzione del Capitale d'esercizio netto, che passa da un saldo positivo di Euro 79,2 milioni al 31 gennaio 2025 ad un saldo negativo di Euro 19,6 milioni al 31 gennaio 2026, riflettendo la dinamica favorevole del capitale circolante nei settori VAS;
- un aumento delle attività non correnti, che passano da Euro 734,2 milioni al 31 gennaio 2025 a Euro 805,9 milioni al

31 gennaio 2026, a seguito degli investimenti effettuati e all'incremento delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 gennaio 2026 risulta attiva (liquidità netta) per Euro 147,4 milioni, in miglioramento rispetto alla liquidità netta di Euro 108,1 milioni al 31 gennaio 2025, grazie alla maggiore generazione di cassa e alla progressiva riduzione del fabbisogno finanziario operativo.

La Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) Reported, al netto di debiti IFRS per Euro 205,9 milioni, è passiva (debito netto) per Euro 58,5 milioni, in forte miglioramento (Euro 33,7 milioni) rispetto ad Euro 92,2 milioni al 31 gennaio 2025, grazie al cash flow operativo derivante dalla gestione, dopo Euro 150 milioni di investimenti realizzati negli ultimi 12 mesi (di cui Euro 90 milioni M&A) ed Euro 41 milioni di dividendi e buy-back LTM.

Tale progresso rispetto al precedente esercizio riflette la riduzione dei finanziamenti complessivi, la stabilizzazione degli investimenti e la maggiore efficienza nella gestione del capitale circolante.

Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato, che al 31 gennaio 2026 ammonta ad Euro 511,4 milioni rispetto ad Euro 500,8 milioni al 30 aprile 2025.

Posizione Finanziaria Netta	31/01/2026	31/01/2025	30/04/2025
Liquidità	(515.775)	(496.231)	(561.963)
Crediti finanziari correnti e titoli a breve	(9.693)	(11.771)	(14.922)
Finanziamenti correnti	230.677	231.122	201.378
Posizione Finanziaria Netta corrente	(294.791)	(276.880)	(375.507)
Finanziamenti non Correnti	147.386	168.792	217.114
Posizione Finanziaria Netta non corrente	147.386	168.792	217.114
Posizione Finanziaria Netta	(147.405)	(108.088)	(158.393)
Passività finanziarie diritti d'uso IFRS 16	55.394	43.307	57.182
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	150.526	157.022	175.959
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	58.515	92.241	74.748

Risultati del Settore SSI

Il Settore SSI, attivo nell'offerta di soluzioni software e di system integration per i segmenti SME ed Enterprise, consegue nel periodo in esame una crescita dei Ricavi e Altri proventi del 2,5% Y/Y maturata in un contesto non favorevole caratterizzato dal rallentamento della domanda in alcuni settori economici. L'andamento dei ricavi riflette le acquisizioni societarie completate nel corso degli ultimi 12 mesi in prevalenza all'estero (Innofour NV, Delta Tecnologia de Informaciones SL, Visicon GmbH, Metisoft SpA, IT Pas Srl e 4IT Solutions Sagl) che hanno contribuito nel periodo in esame con ricavi per Euro 23 milioni. L'andamento dei ricavi a livello organico, escludendo il sopra citato effetto della leva esterna, risulta sostanzialmente in linea rispetto ai primi nove mesi al 31 gennaio 2025.

Di seguito il conto economico del Settore SSI riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2026, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 gennaio 2025.

Settore SSI	31 gennaio				
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2026	%	2025	%	Variazione
Ricavi verso terzi	640.556		618.900		3,5%
Ricavi inter-settore	4.266		4.592		-7,1%
Totale Ricavi	644.822		623.492		3,4%
Altri proventi	17.884		23.225		-23,0%
Totale ricavi e altri proventi	662.706	100,0%	646.717	100,0%	2,5%
Costi per acquisto prodotti e software	(246.054)	-37,1%	(248.356)	-38,4%	-0,9%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(144.160)	-21,8%	(147.515)	-22,8%	-2,3%
Costi per il personale	(198.154)	-29,9%	(175.515)	-27,1%	12,9%
Altri costi operativi	(2.719)	-0,4%	(3.847)	-0,6%	-29,3%
Ebitda	71.619	10,8%	71.484	11,0%	0,2%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(28.239)	-4,3%	(25.067)	-3,8%	12,7%
Accantonamenti	(2.641)	-0,4%	(666)	-0,1%	296,5%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	40.739	6,1%	45.751	7,0%	-11,0%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(15.747)	-2,4%	(13.269)	-2,1%	18,7%
Costi stock grant e altri costi non monetari	(1.108)	-0,2%	(530)	-0,1%	109,1%
Risultato operativo (Ebit)	23.884	3,6%	31.952	4,9%	-25,3%
Proventi e oneri finanziari netti	(7.634)	-1,2%	(8.582)	-1,3%	-11,0%
Risultato a lordo delle imposte	16.250	2,5%	23.370	3,6%	-30,5%
Imposte sul reddito	(4.764)	-0,7%	(5.946)	-0,9%	-19,9%
Risultato netto	11.486	1,7%	17.424	2,7%	-34,1%
Risultato netto di pertinenza di terzi	2.532	0,4%	2.178	0,4%	16,3%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	8.954	1,4%	15.246	2,4%	-41,3%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	21.187	3,2%	25.683	4,0%	-17,5%

Il Totale Ricavi ed Altri proventi al 31 gennaio 2026 è pari ad Euro 662,7 milioni con una crescita del 2,5% Y/Y, maturata in un contesto ancora non favorevole con una domanda debole di taluni distretti di business.

Il Risultato di Ebitda è pari ad Euro 71,6 milioni, in lieve incremento (+0,2% Y/Y) rispetto al 31 gennaio 2025 (Ebitda margin pari al 10,8% al 31 gennaio 2026 vs 11,0% al 31 gennaio 2025), e riflette, oltre alla dinamica dei ricavi sopra indicata, le azioni di re-engineering e gli investimenti in capitale umano e piattaforme tecnologiche, con una inversione di tendenza nel terzo trimestre (periodo novembre 2025 – gennaio 2026) che mostra una crescita dell'Ebitda pari al 3,5% rispetto al terzo trimestre dello scorso esercizio.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 gennaio 2026 è pari ad Euro 8,9 milioni (-41,3% Y/Y) e riflette il trend della redditività operativa (+0,2% Y/Y), i maggiori costi per ammortamenti e svalutazioni per Euro 7,6 milioni Y/Y (+19,6% Y/Y) al netto della riduzione degli oneri finanziari netti (-11,0% Y/Y).

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted, espresso al lordo degli ammortamenti relativi a liste clienti e know-how derivanti da PPA di acquisizioni societarie (Euro 15,7 milioni in crescita del 18,7% Y/Y) e dei costi di stock grant, è pari ad Euro 21,2 milioni in decremento del 17,5% Y/Y.

I risultati al 31 gennaio 2026 hanno beneficiato della cessione del ramo d'azienda commerciale effettuata dalla controllata Var4Team, con una plusvalenza di Euro 9,8 milioni i cui effetti sono stati compensati da minusvalenze e costi non ricorrenti a seguito dell'acquisto di alcune partecipazioni di minoranza, nell'ambito del piano di semplificazione societaria in corso di attuazione.

Risultati del Settore Business Services

Il Settore Business Services, attivo nell'offerta di digital platform e vertical application per l'industria dei Financial Services, consolida il percorso di crescita grazie allo sviluppo di applicazioni e piattaforme digitali e la progressiva penetrazione sul mercato.

Al 31 gennaio 2026 il Settore consegue Ricavi ed Altri proventi per Euro 120,0 milioni con una crescita interamente organica del 9,0% Y/Y, sostenuta da un secondo e terzo trimestre in progressiva accelerazione (+10,8% Y/Y in 2Q 26 e +12,6% in 3Q 26) grazie all'acquisizione di nuove commesse e contratti pluriennali con primari clienti.

Di seguito viene fornito il conto economico del Settore Business Services riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2026, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 gennaio 2025.

Settore Business Services <i>(in migliaia di Euro)</i>	31 gennaio				
	2026	%	2025	%	Variazione
Ricavi verso terzi	111.133		103.086		7,8%
Ricavi inter-settore	2.025		626		223,5%
Totale Ricavi	113.158		103.712		9,1%
Altri proventi	6.840		6.404		6,8%
Totale ricavi e altri proventi	119.998	100%	110.116	100%	9,0%
Materiali di consumo e merci	(13.237)	-11,0%	(4.665)	-4,2%	183,8%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(41.373)	-34,5%	(45.445)	-41,3%	-9,0%
Costi per il personale	(44.930)	-37,4%	(41.267)	-37,5%	8,9%
Altri costi operativi	(864)	-0,7%	(701)	-0,6%	23,3%
Ebitda	19.594	16,3%	18.038	16,4%	8,6%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(5.899)	-4,9%	(5.791)	-5,3%	1,9%
Accantonamenti	(928)	-0,8%	(374)	-0,3%	148,1%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	12.767	10,6%	11.873	10,8%	7,5%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(8.175)	-6,8%	(7.670)	-7,0%	6,6%
Costi stock grant e altri costi non monetari	(234)	-0,2%	(95)	-0,1%	146,3%
Risultato operativo (Ebit)	4.358	3,6%	4.108	3,7%	6,1%
Proventi e oneri finanziari netti	(2.772)	-2,3%	(2.533)	-2,3%	9,4%
Risultato a lordo delle imposte	1.586	1,3%	1.575	1,4%	0,7%
Imposte sul reddito	773	0,6%	(454)	-0,4%	-270,3%
Risultato netto	2.359	2,0%	1.121	1,0%	110,4%
Risultato netto di pertinenza di terzi	(217)	-0,2%	(526)	-0,5%	-58,7%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	2.576	2,1%	1.647	1,5%	56,4%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	8.622	7,2%	7.174	6,5%	20,2%

Al 31 gennaio 2026 i ricavi consolidati sono pari ad Euro 120,0 milioni in crescita del 9,0% Y/Y, con un Ebitda pari ad Euro 19,6 milioni (Ebitda margin pari al 16,3% rispetto al 16,4% Y/Y) in aumento del 8,6% Y/Y, grazie allo sviluppo di customer set ed offerta di nuove soluzioni nelle aree Digital Platforms e Vertical Applications nei principali ambiti di attività quali Sicurezza, Compliance, Capital Market e Finanza. In particolare, nel terzo trimestre dell'anno fiscale, i ricavi sono cresciuti double-digit (+12,6% Y/Y), l'Ebitda dell'11,6% e l'utile netto di circa il 20% rispetto all'anno precedente.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 gennaio 2026 è pari ad Euro 2.576 migliaia (+56,4% Y/Y), dopo ammortamenti per Euro 5,9 milioni (+1,9% Y/Y), accantonamenti per Euro 0,9 milioni, ammortamenti di liste clienti e know

how (derivanti da PPA di acquisizioni societarie) per Euro 8,2 milioni (+6,6% Y/Y), oneri finanziari netti per Euro 2,8 milioni (+9,5% Y/Y) ed imposte attive per Euro 773 migliaia.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted, espresso al lordo degli ammortamenti relativi alle liste clienti e know-how derivanti da PPA, è pari ad Euro 8,6 milioni in incremento del 20,2% Y/Y.

Risultati del Settore ICT VAS

Il Settore ICT Value Added Solutions (ICT VAS), attivo nell'offerta di soluzioni tecnologiche a valore aggiunto e digital integration, nei primi 9 mesi dell'esercizio, consegue una forte crescita di Ricavi e Altri proventi pari al 7,2% rispetto al 31 gennaio 2025, grazie all'accelerazione nel secondo trimestre (+8,1% Y/Y) e nel terzo trimestre (+14,2% Y/Y) sostenuta dalla crescita nei segmenti Security, Cloud e Data Management. In particolare, la progressiva adozione di AI, Data Science ed Automazione ha alimentato la domanda di tecnologia e digital integration da parte del segmento business su cui è focalizzato il Gruppo, con prospettive di prosecuzione ulteriore nei prossimi quarter. Il risultato di Ebitda è pari ad Euro 76,3 milioni (+12,9% Y/Y) con un Ebitda margin pari al 4,5% in crescita rispetto al 4,3% al 31 gennaio 2025 grazie alla crescente focalizzazione sul segmento Advance Solutions ed alla domanda di tecnologia abilitante AI, Automazione e Cybersecurity. Computer Gross, assieme alle proprie controllate, consolida la propria leadership e market share in Italia pari al 45,2% del totale delle categorie Data Center, Networking ed Enterprise software (fonte Sirmi, gennaio 2026). Di seguito viene fornito il conto economico del Settore riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2026, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 gennaio 2025.

Settore VAS (in migliaia di Euro)	31 gennaio				Variazione
	2026	%	2025	%	
Ricavi verso terzi	1.597.636		1.492.862		7,0%
Ricavi inter-settore	90.298		80.090		12,7%
Totale Ricavi	1.687.934		1.572.952		7,3%
Altri proventi	8.370		8.926		-6,2%
Totale ricavi e altri proventi	1.696.304	100,0%	1.581.878	100%	7,2%
Costi per acquisto prodotti e software	(1.555.187)	-91,7%	(1.447.362)	-91,5%	7,4%
Margine commerciale lordo	141.117	8,3%	134.516	8,5%	4,9%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(38.798)	-2,3%	(39.722)	-2,5%	-2,3%
Costi per il personale	(23.473)	-1,4%	(24.036)	-1,5%	-2,3%
Altri costi operativi	(2.546)	-0,2%	(3.197)	-0,2%	-20,4%
Ebitda	76.300	4,5%	67.561	4,3%	12,9%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(3.955)	-0,2%	(3.244)	-0,2%	21,9%
Accantonamenti	(2.356)	-0,1%	(1.078)	-0,1%	118,6%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	69.989	4,1%	63.239	4,0%	10,7%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(1.484)	-0,1%	(1.581)	-0,1%	-6,1%
Costi stock grant e altri costi non monetari	(1.108)	-0,1%	(530)	-0,0%	109,1%
Risultato operativo (Ebit)	67.397	4,0%	61.128	3,9%	10,3%
Proventi e oneri finanziari netti	(14.171)	-0,8%	(17.872)	-1,1%	-20,7%
Risultato a lordo delle imposte	53.226	3,1%	43.256	2,7%	23,0%
Imposte sul reddito	(12.122)	-0,7%	(10.934)	-0,7%	10,9%
Risultato netto	41.104	2,4%	32.322	2,0%	27,2%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.057	0,1%	702	0,0%	50,6%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	40.047	2,4%	31.620	2,0%	26,7%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	42.205	2,5%	33.261	2,1%	26,9%

Il Totale Ricavi e altri proventi, pari ad Euro 1.696,3 milioni al 31 gennaio 2026, si incrementa del 7,2% Y/Y con una crescita, interamente di carattere organico e significativamente superiore al mercato di riferimento (il totale mercato IT è cresciuto di circa il 4% nel 2025, di cui +2% nel segmento della distribuzione, con una previsione di sostanziale conferma del trend di sviluppo nel 2026, fonte Sirmi Gennaio 2026). Il risultato di Ebitda nel periodo in esame è pari ad Euro 76,3

milioni (Ebitda margin 4,5%), in crescita del 12,9% rispetto ad Euro 67,6 milioni (Ebitda margin 4,3%) al 31 gennaio 2025 grazie all'accelerazione dei ricavi nel secondo trimestre (+8,1% Y/Y) e nel terzo trimestre dell'esercizio (+14,2% Y/Y) e della crescita nei segmenti Security, Cloud, Data Center, Data Management. In particolare, la progressiva adozione di AI, Data Science ed automazione sta generando una crescente domanda di tecnologia e digital integration con sales mix favorevole in termini di marginalità e la contrazione dei costi operativi (-2,5% in valore assoluto Y/Y).

Il risultato netto dopo le imposte di pertinenza del Gruppo è pari ad Euro 40,0 milioni (2,4% dei ricavi ed altri proventi rispetto al 2,0% Y/Y), in aumento del 26,7% Y/Y rispetto ad Euro 31,6 milioni al 31 gennaio 2025, al netto di ammortamenti di liste clienti e know-how per Euro 1,5 milioni (vs Euro 1,6 milioni Y/Y), beneficiando di minori oneri finanziari netti, pari ad Euro 14,2 milioni nel periodo in esame, in decremento del 20,7% Y/Y, grazie alle di azioni di efficientamento della gestione finanziaria ed alla contrazione dei tassi di interesse di mercato e dopo imposte nel periodo per Euro 12,1 milioni.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted è pari ad Euro 42,2 milioni, in crescita del 26,9% Y/Y rispetto ad Euro 33,3 milioni al 31 gennaio 2025.

Risultati del Settore Digital Green VAS

Il Settore Digital Green VAS è attivo nelle soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico, con particolare riferimento ad impianti fotovoltaici, inverter, storage e sistemi di accumulo e relativi servizi di integrazione e progettazione. I risultati dei primi 9 mesi mostrano una crescita costante di Ricavi (+80,6% Y/Y reported e +21,0% Y/Y Pro-forma) ed Ebitda (+75,5% Y/Y reported e +22,2% Y/Y Pro-forma) favorita da un trend favorevole della domanda di soluzioni green ed il progressivo ampliamento della market share.

Di seguito il conto economico del Settore riclassificato (redatto in conformità agli IFRS) al 31 gennaio 2026, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 gennaio 2025 reported e Pro-forma, includendo i risultati dei primi nove mesi della società GreenSun Srl.

Settore Digital Green VAS

(in migliaia di Euro)

31 gennaio								
	2026	%	2025 Pro-forma	%	% Variazione vs Pro- forma	2025 Reported	%	% Variazione vs Reported
Ricavi verso terzi	294.329		249.305		18,1%	165.658		77,7%
Ricavi inter-settore	685		165.658		-99,6%	736		-6,9%
Totale Ricavi	295.014		250.041		18,0%	166.394		77,3%
Altri proventi	11.944		3.634		228,7%	3.568		234,8%
Totale ricavi e altri proventi	306.958	100,0%	253.675	100%	21,0%	169.962	100%	80,6%
Costi per acquisto prodotti e software	(266.999)	-87,0%	(219.959)	-86,7%	21,4%	(146.147)	-86,0%	82,7%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(14.475)	-4,7%	(11.858)	-4,7%	22,1%	(8.423)	-5,0%	71,9%
Costi per il personale	(4.141)	-1,3%	(4.295)	-1,7%	-3,6%	(3.049)	-1,8%	35,8%
Altri costi operativi	(368)	-0,1%	(394)	-0,2%	-6,6%	(394)	-0,2%	-6,6%
Ebitda	20.975	6,8%	17.169	6,8%	22,2%	11.949	7,0%	75,5%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(881)	-0,3%	(564)	-0,2%	56,2%	(530)	-0,3%	66,2%
Accantonamenti	(199)	-0,1%	(358)	-0,1%	-44,4%	(358)	-0,2%	-44,4%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	19.895	6,5%	16.247	6,4%	22,5%	11.061	6,5%	79,9%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(479)	-0,2%	(897)	-0,4%	-46,6%	(636)	-0,4%	-24,6%
Risultato operativo (Ebit)	19.416	6,3%	15.350	6,1%	26,5%	10.425	6,1%	86,2%
Proventi e oneri finanziari netti	(212)	-0,1%	(79)	-0,0%	168,4%	(286)	-0,2%	-25,9%
Risultato a lordo delle imposte	19.204	6,3%	15.271	6,0%	25,8%	10.139	6,0%	89,4%
Imposte sul reddito	(7.169)	-2,3%	(4.167)	-1,6%	72,0%	(2.822)	-1,7%	154,0%
Risultato netto	12.035	3,9%	11.104	4,4%	8,4%	7.317	4,3%	64,5%
Risultato netto di pertinenza di terzi	581	0,2%	2.177	0,9%	-73,3%	416	0,2%	39,7%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	11.454	3,7%	8.927	3,5%	28,3%	6.901	4,1%	66,0%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	11.862	3,9%	9.566	3,8%	24,0%	7.354	4,3%	61,3%

Il totale Ricavi ed altri proventi al 31 gennaio 2026 è pari ad Euro 307,0 milioni con una crescita del 80,6% Y/Y (+21,0% rispetto ai dati pro-forma), mentre l'Ebitda raggiunge Euro 21,0 milioni, in crescita del 75,5% Y/Y (+22,2% rispetto ai dati pro-forma Y/Y), con Ebitda margin pari al 6,8% stabile Y/Y al 31 gennaio 2026, grazie alla prosecuzione del trend di

crescita organica dell'esercizio in corso ed al positivo andamento del mercato corporate, stimolato tra l'altro dalla crescente domanda di energia legata a digitalizzazione e penetrazione dell'AI.

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo al 31 gennaio 2026 è pari ad Euro 11,5 milioni in crescita del 66,0% Y/Y (+28,3% rispetto ai dati pro-forma Y/Y) e riflette il trend positivo della redditività operativa, dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 1,6 milioni (-14,3% Y/Y), oneri finanziari netti per Euro 212 migliaia ed imposte per Euro 7,2 milioni.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted, espresso al lordo degli ammortamenti relativi liste clienti e know-how derivanti da PPA, è pari ad Euro 11,9 milioni in crescita del 61,3% Y/Y (+24,0% rispetto ai dati pro-forma Y/Y).

Risultati del Settore Corporate

Il Settore Corporate è attivo nella governance strategica e la gestione dei corporate services (amministrazione, finanza, controllo, corporate governance, M&A, gestione delle risorse umane, dei sistemi informativi e delle piattaforme operative) a favore delle società del Gruppo.

Nel semestre sono state ulteriormente rafforzate ed implementati i processi ed i presidi organizzativi di integrazione operativa e societaria per supportare il percorso di crescita sostenibile del Gruppo.

A partire dall'inizio dell'esercizio 2026 il Settore Corporate che già includeva le attività della Business Unit Customer Experience Adjacent, ha integrato l'offerta di Digital Services di ISD Italy Srl e relative società controllate confluita nella sub-holding Digital Ecosystem.

Di seguito viene fornito il conto economico del Settore Corporate riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2026, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 gennaio 2025.

Settore Corporate <i>(in migliaia di Euro)</i>	31 gennaio				
	2026	%	2025	%	Variazione
Ricavi verso terzi	21.296		12.060		76,6%
Ricavi inter-settore	21.702		15.240		42,4%
Totale Ricavi	42.998		27.300		57,5%
Altri proventi	7.164		5.849		22,5%
Totale ricavi e altri proventi	50.162	100,0%	33.149	100%	51,3%
Costi per acquisto prodotti e software	(1.884)	-3,8%	(2.445)	-7,4%	-22,9%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(22.617)	-45,1%	(12.590)	-38,0%	79,6%
Costi per il personale	(21.161)	-42,2%	(15.476)	-46,7%	36,7%
Altri costi operativi	(401)	-0,8%	(230)	-0,7%	74,3%
Ebitda	4.099	8,2%	2.408	7,3%	70,2%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(1.397)	-2,8%	(887)	-2,7%	57,5%
Accantonamenti	(29)	-0,1%	(181)	-0,5%	-84,0%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	2.673	5,3%	1.340	4,0%	99,5%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(604)	-1,2%	(505)	-1,5%	19,7%
Costi stock grant e altri costi non monetari	(3.380)	-6,7%	(3.332)	-10,1%	1,4%
Risultato operativo (Ebit)	(1.311)	-2,6%	(2.497)	7,5%	-47,5%
Proventi e oneri finanziari netti	(456)	-0,9%	(252)	-0,8%	82,1%
Risultato a lordo delle imposte	(1.767)	-3,5%	(2.749)	-8,3%	-35,7%
Imposte sul reddito	717	1,4%	179	0,5%	300,6%
Risultato netto	(1.050)	-2,1%	(2.570)	-7,8%	-59,1%
Risultato netto di pertinenza di terzi	217	0,4%	(25)	-0,1%	-968,0%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(1.267)	-2,5%	(2.545)	-7,7%	-50,2%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	1.607	3,2%	300	0,9%	435,7%

Il Totale ricavi e altri proventi, pari ad Euro 50,2 milioni, mostra un incremento rispetto ai 9 mesi di confronto (+51,3% Y/Y) grazie allo sviluppo dei servizi corporate (organizzazione, gestione amministrativa e finanziaria, pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane, corporate governance, digital and organization) ed alla variazione del perimetro conseguente l'ingresso dal secondo semestre del precedente esercizio dei servizi di assistenza tecnica informatica erogati da ISD Italy e controllate.

Il risultato di Ebitda al 31 gennaio 2026 è pari ad Euro 4,0 milioni in crescita del 70,2% rispetto ad Euro 2,4 milioni al 31 gennaio 2025 principalmente legato alla sopra citata variazione del perimetro.

I costi stock grant e altri costi non monetari, pari ad Euro 3,4 milioni al 31 gennaio 2026, riflettono la maturazione del costo figurativo relativo al piano annuale e triennale di stock grant 2024-2026.

Il Risultato Netto di Gruppo Adjusted, al lordo dei costi non monetari riferiti essenzialmente al piano di stock grant, è positivo per Euro 1,6 milioni al 31 gennaio 2026, rispetto ad un risultato positivo per Euro 300 migliaia al 31 gennaio 2025.

Modello di Governance

Sesa adotta un modello di governance volto a favorire la creazione di valore sostenibile nel lungo termine ed una virtuosa collaborazione tra società e stakeholder. L'obiettivo del Gruppo è quello di perseguire il successo sostenibile attraverso la creazione di valore nel lungo termine a beneficio di tutti gli stakeholder, come anche formalizzato nello Statuto societario. Sesa, inoltre, agisce nel quadro di riferimento della Dichiarazione Universale dei Diritti Umani delle Nazioni Unite, delle Convenzioni fondamentali dell'ILO e in base al proprio Codice Etico, che è anche parte integrante del Modello organizzativo ex D. Lgs. n. 231/2001. Nello specifico, Sesa adotta, a partire dall'agosto 2021, un **sistema monistico di amministrazione e controllo**, che prevede la nomina, da parte dell'Assemblea degli Azionisti, di un Consiglio di Amministrazione, cui spetta la gestione dell'impresa, che nomina al suo interno un comitato di controllo sulla gestione che esercita il controllo sul corretto esercizio dell'amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione guida la società perseguendone il successo sostenibile anche tramite la definizione delle strategie della società del Gruppo.

A tale proposito, si evidenzia che in data 12 luglio 2022, anche in funzione del lavoro svolto durante l'ultimo esercizio da parte del **Comitato operativo di Sostenibilità Aziendale**, il Consiglio di Amministrazione ha istituito al proprio interno un Comitato Sostenibilità endoconsiliare, con funzioni consultive e propositive di supporto al Consiglio ed all'Amministratore Delegato in ambito di Sostenibilità.

- **L'Assemblea degli azionisti**, organo in cui si forma e si esprime la volontà sociale attuata poi dal Consiglio di Amministrazione. È composta dagli Azionisti che periodicamente si riuniscono per deliberare con modalità e su argomenti definiti dalle disposizioni della Legge e dallo Statuto della Società; tra i compiti più importanti dell'Assemblea degli Azionisti sono compresi la scelta dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Comitato per il Controllo sulla Gestione, nonché l'approvazione del Bilancio d'Esercizio e Consolidato;

- **Il Consiglio di Amministrazione** effettua la supervisione strategica del Gruppo e ne verifica l'attuazione; presieduto dal Dott. Paolo Castellacci, risulta composto da 10 membri (il cui numero è determinato dall'Assemblea sulla base di quanto previsto dallo Statuto): 4 amministratori esecutivi e 6 non esecutivi, di cui 5 indipendenti. Il Consiglio di Amministrazione è incaricato anche della definizione del Codice Etico, dei valori e della predisposizione della presente Relazione Annuale, in cui sono illustrate le politiche, i rischi e le performance relative ai temi finanziari, ambientali, relativi al personale, sociali, diritti umani e lotta alla corruzione. La composizione del Consiglio di Amministrazione è conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente all'equilibrio tra generi (sul totale di dieci componenti il numero di donne è pari a quattro, tutte indipendenti), l'età media dei componenti il Consiglio è pari a 55 anni. Come da best practice il ruolo di Presidente del CdA è separato rispetto al ruolo di Amministratore Delegato;
- **L'Amministratore Delegato**, nella figura del Dott. Alessandro Fabbroni, è incaricato, della gestione aziendale, operativa e finanziaria nonché dell'attuazione degli indirizzi strategici;
- **Il Comitato di Controllo sulla Gestione**, vigila sull'osservanza delle norme di Legge, regolamentari e statutarie, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili, sulla funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni. Il Comitato, interno al Consiglio di Amministrazione, è composto da 3 amministratori in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dallo statuto e dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 2409 septiesdecies;
- **La Società di Revisione**, ente esterno che ha l'incarico di revisione legale dei conti, viene scelto dall'Assemblea degli Azionisti. Per il novennio 2023-2031 questo ruolo è stato affidato alla Società di Revisione KPMG SpA.

All'interno del Consiglio, Sesa, ha altresì istituito tre comitati endoconsiliari: Nomine e Remunerazione, Controllo e Rischi, Sostenibilità. I comitati endoconsiliari

sono costituiti in conformità alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance.

Il Comitato Nomine e Remunerazione è un organo consultivo e propositivo con il compito principale di formulare al Consiglio di Amministrazione proposte per la definizione della politica per la remunerazione degli Amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche. Lo scopo del Comitato è altresì quello di assicurare la trasparenza e la composizione equilibrata del Consiglio, garantendo un numero adeguato di consiglieri indipendenti. L'integrazione delle funzioni del Comitato per le Nomine con quelle attribuite al Comitato per la Remunerazione è stata decisa per ragioni di ordine organizzativo ed efficienza interna al Consiglio, nonché in considerazione della stretta correlazione tra le competenze del preesistente Comitato per la Remunerazione della Società e quelle spettanti al Comitato Nomine ai sensi del Codice di Corporate Governance.

Il Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate è un organo con funzioni consultive e propositive che ha il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di

Amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche.

Il Comitato Sostenibilità ha il compito di assistere il Consiglio di Amministrazione con funzioni istruttorie, di natura propositiva e consultiva, nelle valutazioni e decisioni relative alle questioni di sostenibilità, anche intese come Environmental, Social e Governance, connesse all'esercizio dell'attività dell'impresa e alle sue dinamiche di interazione con tutti gli stakeholder, alla responsabilità sociale d'impresa, all'esame degli scenari per la predisposizione dei piani di sviluppo anche in base all'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine.

La composizione degli organi di gestione e controllo in Sesa SpA avviene nel rispetto delle norme di legge applicabili, con specifico riferimento all'adeguata ripartizione tra i generi. Per informazioni e approfondimenti circa la struttura e funzionamento degli organi sociali, le pratiche di governance, nonché l'attività dei Comitati endoconsiliari si rinvia alla "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari", pubblicata ai sensi dell'art. 123-bis TUF sul sito internet www.sesa.it, Sezione "Corporate Governance".

Crescita sostenibile

Il modello di business di Sesa si basa sulla crescita sostenibile, la trasparenza, la valorizzazione dei talenti e delle diversità, la tutela dell'ambiente e la generazione di valore per gli stakeholder. Il piano di sviluppo industriale e gli obiettivi ESG coesistono e sono interconnessi tra loro al fine di portare un contributo concreto al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile definiti dalle Nazioni Unite.

Il Modello di business di Sesa si propone di creare nel tempo valore sostenibile e condiviso per tutti gli stakeholder. Alla base del modello di business vi sono i sei capitali (finanziario, infrastrutturale, organizzativo, umano, relazionale e sociale e ambientale) dai quali l'organizzazione dipende per garantire la qualità dei servizi forniti.

In linea con questa evoluzione, Sesa sta attuando un approccio integrato di creazione di valore sviluppando un circolo virtuoso tra mission aziendale e generazione di valore per gli stakeholder.

In particolare, l'impegno per articolare un'offerta innovativa e distintiva, ha portato Sesa allo sviluppo di

un modello integrato di shared value creation, ottenuto valorizzando:

- il **capitale umano**, consentendo alle persone di migliorare progressivamente competenze e capacità di comprensione all'interno della strategia del Gruppo;
- il **capitale sociale e ambientale**, monitorando e riducendo l'impatto delle proprie attività sulle risorse ambientali e verso le comunità in cui il Gruppo opera;
- il **capitale relazionale**, condividendo valori, comportamenti e relazioni con i propri partner, fornitori e stakeholder;
- il **capitale organizzativo e finanziario**, per valorizzare lo sviluppo dei propri servizi attraverso processi di ricerca e innovazione lungo tutta la catena.

Su questo orientamento strategico si fonda il modello di business di Sesa che punta alla creazione e distribuzione di valore sostenibile nel breve, medio e lungo termine in tutti gli ambiti connessi ai capitali dell'International <IR> Framework e in risposta alle sfide globali definite dai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU a cui l'azienda contribuisce concretamente. Gli SDGs individuati dal Gruppo sono stati ricondotti alle tematiche materiali per Sesa e ai progetti innovativi e socio-ambientali realizzati dal Gruppo.

Persone

Le persone rappresentano un valore fondante del Gruppo Sesa e costituiscono lo stakeholder più rilevante in termini di creazione e distribuzione del valore. Le competenze e le specializzazioni del capitale umano sono alla base della capacità del Gruppo di offrire soluzioni tecnologiche e digitali innovative, a supporto di imprese e organizzazioni per questo motivo il Gruppo investe nella valorizzazione delle competenze delle proprie persone sostenendole nel loro percorso di crescita professionale.

Il Gruppo Sesa promuove costantemente programmi e iniziative dedicati allo sviluppo professionale, alla valorizzazione delle diversità e al miglioramento del work-life balance. Integrità, correttezza, attenzione alle persone, inclusione e sostenibilità rappresentano i principi che orientano la strategia e le scelte del Gruppo.

Al 31 gennaio 2026 il personale ha raggiunto un totale di 6.749 unità (+6.0% Y/Y, +3,3% rispetto al 30 aprile 2025), confermando gli obiettivi di crescita organica previsti dal Piano Industriale del Gruppo Sesa.

	Numero medio di dipendenti per il periodo chiuso al 31 gennaio		Numero puntuale dei dipendenti al 31 gennaio		Numero dipendenti al 30 aprile
(in unità)	2026	2025	2026	2025	2025
Dirigenti	91	78	97	85	85
Quadri	607	522	623	565	590
Impiegati	5.710	5.233	5.816	5.504	5.604
Operai	160	121	150	123	170
Tirocinanti	73	76	63	90	83
Totale	6.641	6.029	6.749	6.367	6.532

Al 31 gennaio 2026 l'occupazione femminile costituisce una componente significativa, pari al 32% dell'organico complessivo, grazie al crescente impegno del Gruppo in politiche di parità di genere, in un settore di appartenenza con professionalità tecnico- scientifiche che tradizionalmente presentano una carenza strutturale di risorse di genere femminile. Il Gruppo è impegnato in politiche retributive equilibrate con l'obiettivo di garantire pari opportunità di genere ed interventi finalizzati alla riduzione della disparità salariale tra donne e uomini, generati principalmente dal segmento di business in cui il Gruppo opera.

Sesa, certificata UNI/PdR 125:2022 (Parità di Genere) ha definito obiettivi concreti e misurabili in materia di diversità, equità e inclusione, in coerenza con il proprio modello di business sostenibile, che pone le persone al centro e si integra con il Piano di Sostenibilità del Gruppo. La certificazione attesta l'efficacia delle politiche integrate e delle misure organizzative adottate per ridurre il divario di genere in ambito lavorativo e riflette l'impegno costante dell'azienda nel promuovere un ambiente di lavoro sempre più equo e inclusivo, nel quale ogni persona possa essere ascoltata, rispettata e valorizzata nella propria unicità.

Il Gruppo promuove la crescita delle proprie persone attraverso percorsi strutturati di sviluppo professionale e fidelizzazione che includono formazione continua, career path dedicati, iniziative di work-life balance e programmi di welfare aziendale, attuando una politica di assunzione a tempo indeterminato (98% del totale dell'organico), selezionate mediante piani di hiring mirati in prevalenza di giovani diplomati e neolaureati.

Hiring

Il Gruppo Sesa è da sempre impegnato ad attrarre ed individuare persone di talento a supporto della crescita del business e dello sviluppo delle competenze. Le persone che entrano a far parte del Gruppo si distinguono per solide competenze tecniche, passione, dinamismo e una forte propensione all'innovazione, in linea con i valori del Gruppo. La qualità del lavoro, l'opportunità di collaborare a progetti innovativi, valorizzando le diversità e le capacità delle risorse, unito all'impegno del Gruppo verso lo sviluppo sostenibile, costituiscono gli elementi chiave nel processo di attrazione dei talenti, in particolare dei più giovani.

Negli ultimi 12 mesi sono state inserite circa 792 nuove risorse nelle società del Gruppo, di cui il 56% sono rappresentate da giovani under 30 provenienti da università e scuole di formazione.

Il Gruppo offre ogni anno numerose opportunità di stage, dando alle risorse più giovani la possibilità di conoscere la realtà aziendale e vivere un'esperienza di formazione anche con la partecipazione a percorsi di alternanza scuola-lavoro. Al 31 gennaio 2026 sono attivi 63 stage, tra internship curriculari ed extra curriculari.

Il numero totale degli apprendisti inseriti in percorsi di formazione e sviluppo professionale è pari a 434 al 31 gennaio 2026.

Formazione e valorizzazione delle persone

La formazione rappresenta un elemento fondamentale nel processo di valorizzazione delle persone, oltre ad essere uno strumento strategico per allineare le competenze professionali delle persone del Gruppo alle evoluzioni del mercato, alle esigenze aziendali e alle normative vigenti. Nell'esercizio al 30 aprile 2025, abbiamo rafforzato ulteriormente questo impegno nei confronti delle nostre persone, avviando percorsi formativi sempre più pervasivi, raggiungendo un totale di 117.227 ore di formazione, con un incremento del 20% rispetto all'anno precedente. I percorsi formativi sono stati concentrati su diverse aree chiave: ESG (Ambientale, Sociale e di Governance), essenziali per adottare pratiche sostenibili e responsabili; Soft Skills, competenze trasversali fondamentali come la leadership, la business partnership e relazionali; Tecnologie Digitali, per favorire l'adozione delle innovazioni nel settore digitale.

I programmi formativi prevedono anche una componente rilevante gestita dall'ufficio formazione della capogruppo con riferimento a tematiche specifiche su temi quali Protezione dei dati personali (GDPR-General Data Protection Regulation), Cyber Security e la Sicurezza sul Lavoro, attivati anche mediante piattaforme digitali di e-learning che hanno permesso di coinvolgere un numero sempre più crescente di persone. I piani formativi sono stati sviluppati in conformità con la PdR 125:2022, garantendo la partecipazione equa e paritaria a tutti i percorsi di formazione con l'obiettivo di valorizzare al meglio le persone.

Salute e Sicurezza

Il Gruppo Sesa garantisce condizioni di lavoro rispettose della dignità individuale e ambienti di lavoro sicuri e salubri, nel pieno rispetto della normativa vigente in materia di prevenzione degli infortuni sul lavoro e protezione dei lavoratori. Il Gruppo Sesa ha definito un framework per migliorare la sicurezza, ridurre i rischi in ambito lavorativo e supportare la salute e il benessere dei lavoratori, conforme allo standard internazionale di riferimento ISO 45001. Tale approccio ha permesso di implementare le performance in materia di salute e sicurezza delle imprese del Gruppo. Ad oggi hanno già ottenuto la certificazione ISO 45001, con audit da parte di un ente terzo indipendente del proprio sistema di gestione per la salute e sicurezza nei luoghi di lavoro oltre a Sesa S.p.A., le società Var Group S.p.A., ICT Logistica S.r.l. e BDS S.p.A., con una copertura del 90% delle sedi del Gruppo.

I sistemi di gestione per la salute e sicurezza nei luoghi di lavoro vengono verificati periodicamente dagli organi di controllo interni e da soggetti terzi indipendenti. Tutti i controlli vengono effettuati nel rispetto dei principi di audit internazionali. Gli audit vengono svolti nel rispetto delle linee guida ISO 19011, in modo che l'audit sia uno strumento utile a fornire

informazioni in base alle quali l'organizzazione può agire per migliorare le proprie prestazioni. La salute e il benessere dei dipendenti sono al centro delle iniziative aziendali, con l'obiettivo di creare un ambiente di lavoro sicuro e favorevole al mantenimento di uno stato di benessere. Sesa offre una vasta gamma di servizi pensati per la cura del corpo e della mente, privilegiando la prevenzione e il supporto psicologico.

Nell'esercizio al 30 aprile 2025 si registra un numero di 37 infortuni, per la quasi totalità intercorsi nel tragitto casa-lavoro (in itinere) e, peraltro, di lieve entità. Il tasso di infortunio sul lavoro è pari a 3,38, calcolato come rapporto tra n° infortuni e n° ore lavorate x 1.000.000. Non si registrano decessi sul lavoro né malattie professionali nel corso dell'esercizio fiscale.

Welfare

Il Gruppo Sesa è costantemente impegnato nell'individuare iniziative concrete volte a promuovere ed incrementare il benessere delle proprie persone, mediante un articolato piano di Welfare che si contraddistingue per una grande attenzione alla distribuzione del valore. In perfetta sintonia con la mission, i principi e i valori fondamentali del Gruppo Sesa, questo programma offre una vasta gamma di servizi e iniziative pensate per migliorare la qualità della vita, favorire un migliore equilibrio tra lavoro e vita privata, e promuovere il benessere delle persone.

- **Benessere delle persone e work life balance:** attività di promozione dell'attività sportiva e programmi per il benessere delle persone anche attraverso una piattaforma digitale dedicata al well-being, contributi per le attività sportive, sportello di assistenza psicologica e di ascolto, pacchetti salute per il rimborso delle spese sanitarie, flexible benefit ad integrazione della spesa familiare, cultura, svago e benessere oltre a programmi di microcredito aziendale per l'accesso a finanziamenti agevolati.
- **Genitorialità, inclusione, diversità:** sostegno nelle diverse fasi di vita dei figli, come il contributo natalità, servizi di baby sitting, contributo asilo nido, contributo per la partecipazione a centri estivi e borse di studio per l'acquisto di libri scolastici e strumenti informatici. Tra le iniziative di inclusione e diversità è previsto un sostegno economico per l'assistenza sanitaria e sociale ai familiari con disabilità.
- **Sostenibilità ambientale:** contributi dedicati alla mobilità sostenibile delle persone per l'utilizzo di mezzi di trasporto pubblico ed elettrico e programmi di E-Car e Bike Sharing finalizzati alla riduzione del consumo di risorse naturali con l'obiettivo di preservare e rispettare l'ambiente.
- **Education:** contributi per l'acquisto di strumenti informatici, borse di studio per la partecipazione a corsi di laurea e master universitari, acquisto di testi didattici ed ampi programmi formativi ed Erasmus internazionali.

Le iniziative ed i servizi sono accessibili attraverso una piattaforma tecnologica evoluta e dotata di un assistente virtuale a supporto delle persone. Il piano di welfare è sostenuto anche da Fondazione Sesa, ente no profit costituita dai soci fondatori di Sesa nel 2014 con l'obiettivo di creare una struttura dedicata ad attività di solidarietà sociale e filantropia nei territori in cui operano le società del Gruppo, tra queste la gestione del nido aziendale Sesa Baby presso il Polo tecnologico di Empoli, che quest'anno ha raddoppiato la capacità di accoglienza con oltre 50 bambini e bambine.

Informativa di Settore

I criteri applicati per identificare i settori di attività oggetto di informativa sono in linea con le modalità attraverso le quali il management gestisce il Gruppo. In particolare, l'articolazione dei settori di attività oggetto di informativa corrisponde alla struttura della reportistica periodicamente analizzata dal Consiglio di Amministrazione ai fini della gestione del business del Gruppo. Nello specifico, la principale dimensione di analisi gestionale utilizzata dal Gruppo è quella relativa ai seguenti settori operativi:

- il **Settore Corporate** comprende le attività relative alla governance strategica ed alla gestione della macchina operativa e della piattaforma finanziaria del Gruppo, centralizzate presso Sesa SpA. In particolare, per le principali società operative del gruppo le funzioni Amministrazione, Finanza e Controllo, Risorse Umane, Organizzazione, Information Technology, Investor Relations, Corporate Governance, Legale ed Internal Audit sono gestite dalla capogruppo Sesa SpA. Il Settore ha recentemente esteso la propria attività nello sviluppo di soluzioni tecnologiche ed applicative di Customer Experience con Adiacent SpA e nei servizi ed il proprio organico con i servizi di assistenza tecnica informatica e sistemistica (Digital services) della business unit Digital Services con ISD Italy e controllate.
- il **Settore ICT VAS** attivo nell'aggregazione di soluzioni tecnologiche per il segmento business, offrendo servizi integrati di consulenza, marketing, education ed assistenza tecnica. Il Settore, rappresentato da Computer Gross SpA, si avvale della partnership strategica con i principali Vendor internazionali e della specializzazione delle proprie business unit, dotate di team con competenze tecniche e digitali, con focus prevalente in ambito Advance Solutions (Cloud, Security, Data Center, Networking e Data/AI Solutions).
- il **Settore Digital Green VAS** è dedicato a soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico, che riducono l'impatto ambientale delle organizzazioni. Settore nato a seguito dell'acquisizione della società P.M. Service Srl nel 2021, ha integrato i servizi di Service Technology e nel 2024 e nell'esercizio in corso quelle di GreenSun. Con la programmata integrazione e fusione con PM Service si darà vita ad un operatore di riferimento sul mercato nazionale con ricavi annuali attesi di circa Euro 350 milioni e prospettive di crescita sui mercati europei.
- il **Settore Software e System Integration (SSI)** è attivo nell'offerta di soluzioni di Innovazione Tecnologica, Digital Services e Business Applications per il segmento Enterprise. Var Group SpA, che consolida il settore, è operatore di riferimento nell'offerta di digitalizzazione per i segmenti SME ed Enterprise con una clientela di oltre 10.000 imprese, di cui 2.000 all'estero ed un'offerta integrata nei seguenti ambiti: Cloud, Technology Services, Cyber Security, Proprietary ERP e Vertical Solutions, Enterprise Platform, Digital Workspace, Data/AI, Digital Experience.
- il **Settore Business Services (BS)** offre soluzioni di Digital Platform, Vertical Banking Applications, Security e Consulenza in ambito Securitization e Credit Management Platform per il segmento Financial Services. Il Settore BS è gestito dalla società controllata Base Digitale Group SpA.

Il management del Gruppo valuta le performance dei diversi settori operativi, utilizzando i seguenti indicatori:

- ricavi verso terzi per settore operativo;
- Ebitda come definito nella sezione Indicatori alternativi di Performance;
- utile dell'esercizio.

Poiché il Margine operativo lordo (Ebitda) non è identificato come misura contabile dagli IFRS (Non-GAAP Measures) la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. L'Ebitda è una misura utilizzata dal management per monitorare e valutare l'andamento operativo delle società del Gruppo. Il criterio di determinazione dell'Ebitda riportato sopra ed applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società o Gruppi e pertanto il suo valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

La seguente tabella riporta l'informativa economica per settore operativo per gli esercizi chiusi al 31 gennaio 2026 e al 31 gennaio 2025 Pro-forma.

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso 31 gennaio 2026						Periodo chiuso 31 gennaio 2025 (dati Pro-forma riclassificati)							
	Value Added Solution	Digital Green	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni	Value Added Solution	Digital Green	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni		
Ricavi verso terzi	1.597.636	294.329	640.556	111.133	21.296		2.664.950	1.492.862	249.305	618.900	103.086	12.060		2.476.213
Ricavi inter-settore	90.298	685	4.266	2.025	21.702		118.976	80.090	736	4.592	626	15.240		101.284
Ricavi	1.687.934	295.014	644.822	113.158	42.998	(118.976)	2.664.950	1.572.952	250.041	623.492	103.712	27.300	(101.284)	2.476.213
Altri proventi	8.370	11.944	17.884	6.840	7.164	(11.959)	40.243	8.926	3.634	23.225	6.404	5.849	(7.319)	40.719
Totale ricavi e altri proventi	1.696.304	306.958	662.706	119.998	50.162	(130.935)	2.705.193	1.581.878	253.675	646.717	110.116	33.149	(108.603)	2.516.932
Costi per acquisto prodotti e sw	(1.555.187)	(266.999)	(246.054)	(13.237)	(1.884)	87.600	(1.995.761)	(1.447.362)	(219.959)	(248.356)	(4.665)	(2.445)	77.252	(1.845.535)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(38.798)	(14.475)	(144.160)	(41.373)	(22.617)	41.613	(219.810)	(39.722)	(11.858)	(147.515)	(45.445)	(12.590)	31.152	(225.978)
Costi per il personale	(23.473)	(4.141)	(198.154)	(44.930)	(21.161)	179	(291.680)	(24.036)	(4.295)	(175.515)	(41.267)	(15.476)	127	(260.462)
Altri costi operativi	(2.546)	(368)	(2.719)	(864)	(401)	40	(6.858)	(3.197)	(394)	(3.847)	(701)	(230)	72	(8.297)
Ebitda	76.300	20.975	71.619	19.594	4.099	(1.503)	191.084	67.561	17.169	71.484	18.038	2.408		176.660
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(3.955)	(881)	(28.239)	(5.899)	(1.397)		(40.370)	(3.244)	(564)	(25.067)	(5.791)	(887)		(35.553)
Accantonamenti e svalutazioni	(2.356)	(199)	(2.641)	(928)	(29)		(6.153)	(1.078)	(358)	(666)	(374)	(181)		(2.657)
Risultato Op. Adj (Ebit Adj)	69.989	19.895	40.739	12.767	2.673	(1.503)	144.561	63.239	16.247	45.751	11.873	1.340		138.450
Ammortamenti LC e KH (PPA)	(1.484)	(479)	(15.747)	(8.175)	(604)		(26.490)	(1.581)	(897)	(13.269)	(7.670)	(505)		(23.922)
Stock grant	(1.108)		(1.108)	(234)	(3.380)		(5.830)	(530)		(530)	(95)	(3.332)		(4.487)
Risultato Operativo	67.397	19.416	23.884	4.358	(1.311)	(1.503)	112.241	61.128	15.350	31.952	4.108	(2.497)		110.041
Proventi e oneri finanziari netti	(14.171)	(212)	(7.634)	(2.772)	(456)	-	(25.245)	(17.872)	(79)	(8.582)	(2.533)	(252)		(29.318)
Utile prima delle imposte	53.226	19.204	16.250	1.586	(1.767)	(1.503)	86.996	43.256	15.271	23.370	1.575	(2.749)		80.723
Imposte sul reddito	(12.122)	(7.169)	(4.764)	773	717	31	(22.534)	(10.934)	(4.167)	(5.946)	(454)	179		(21.322)
Utile dell'esercizio	41.104	12.035	11.486	2.359	(1.050)	(1.472)	64.462	32.322	11.104	17.424	1.121	(2.570)		59.401
Utile di pertinenza di terzi	1.057	581	2.532	(217)	217	1.955	6.125	702	2.177	2.178	(526)	(25)	576	5.082
Utile di pertinenza del Gruppo	40.047	11.454	8.954	2.576	(1.267)	(3.427)	58.337	31.620	8.927	15.246	1.647	(2.545)	(576)	54.319
Utile di pertinenza del Gruppo Adjusted	42.205	11.862	21.187	8.622	1.607	(3.427)	82.056	33.261	9.566	25.683	7.174	300	(576)	75.408

La seguente tabella riporta l'informativa economica per settore operativo per gli esercizi chiusi al 31 gennaio 2026 e al 31 gennaio 2025 Reported.

	Periodo chiuso 31 gennaio 2026						Periodo chiuso 31 gennaio 2025 (dati Reported riclassificati)							
(in migliaia di Euro)	Value Added Solution	Digital Green	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni		Value Added Solution	Digital Green	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni	
Ricavi verso terzi	1.597.636	294.329	640.556	111.133	21.296		2.664.950	1.492.862	165.658	618.900	103.086	12.060		2.392.566
Ricavi inter-settore	90.298	685	4.266	2.025	21.702		118.976	80.090	736	4.592	626	15.240		101.284
Ricavi	1.687.934	295.014	644.822	113.158	42.998	(118.976)	2.664.950	1.572.952	166.394	623.492	103.712	27.300	(101.284)	2.392.566
Altri proventi	8.370	11.944	17.884	6.840	7.164	(11.959)	40.243	8.926	3.568	23.225	6.404	5.849	(7.319)	40.653
Totale ricavi e altri proventi	1.696.304	306.958	662.706	119.998	50.162	(130.935)	2.705.193	1.581.878	169.962	646.717	110.116	33.149	(108.603)	2.433.219
Costi per acquisto prodotti e sw	(1.555.187)	(266.999)	(246.054)	(13.237)	(1.884)	87.600	(1.995.761)	(1.447.362)	(146.147)	(248.356)	(4.665)	(2.445)	77.252	(1.771.723)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(38.798)	(14.475)	(144.160)	(41.373)	(22.617)	41.613	(219.810)	(39.722)	(8.423)	(147.515)	(45.445)	(12.590)	31.152	(222.543)
Costi per il personale	(23.473)	(4.141)	(198.154)	(44.930)	(21.161)	179	(291.680)	(24.036)	(3.049)	(175.515)	(41.267)	(15.476)	127	(259.216)
Altri costi operativi	(2.546)	(368)	(2.719)	(864)	(401)	40	(6.858)	(3.197)	(394)	(3.847)	(701)	(230)	72	(8.297)
Ebitda	76.300	20.975	71.619	19.594	4.099	(1.503)	191.084	67.561	11.949	71.484	18.038	2.408		171.440
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(3.955)	(881)	(28.239)	(5.899)	(1.397)		(40.370)	(3.244)	(530)	(25.067)	(5.791)	(887)		(35.519)
Accantonamenti e svalutazioni	(2.356)	(199)	(2.641)	(928)	(29)		(6.153)	(1.078)	(358)	(666)	(374)	(181)		(2.657)
Risultato Op. Adj (Ebit Adj)	69.989	19.895	40.739	12.767	2.673	(1.503)	144.561	63.239	11.061	45.751	11.873	1.340		133.264
Ammortamenti LC e KH (PPA)	(1.484)	(479)	(15.747)	(8.175)	(604)		(26.490)	(1.581)	(636)	(13.269)	(7.670)	(505)		(23.661)
Stock grant	(1.108)		(1.108)	(234)	(3.380)		(5.830)	(530)		(530)	(95)	(3.332)		(4.487)
Risultato Operativo	67.397	19.416	23.884	4.358	(1.311)	(1.503)	112.241	61.128	10.425	31.952	4.108	(2.497)		105.116
Proventi e oneri finanziari netti	(14.171)	(212)	(7.634)	(2.772)	(456)	-	(25.245)	(17.872)	(286)	(8.582)	(2.533)	(252)		(29.525)
Utile prima delle imposte	53.226	19.204	16.250	1.586	(1.767)	(1.503)	86.996	43.256	10.139	23.370	1.575	(2.749)		75.591
Imposte sul reddito	(12.122)	(7.169)	(4.764)	773	717	31	(22.534)	(10.934)	(2.822)	(5.946)	(454)	179		(19.977)
Utile dell'esercizio	41.104	12.035	11.486	2.359	(1.050)	(1.472)	64.462	32.322	7.317	17.424	1.121	(2.570)		55.614
Utile di pertinenza di terzi	1.057	581	2.532	(217)	217	1.955	6.125	702	416	2.178	(526)	(25)	576	3.321
Utile di pertinenza del Gruppo	40.047	11.454	8.954	2.576	(1.267)	(3.427)	58.337	31.620	6.901	15.246	1.647	(2.545)	(576)	52.293
Utile di pertinenza del Gruppo Adjusted	42.205	11.862	21.187	8.622	1.607	(3.427)	82.056	33.261	7.354	25.683	7.174	300	(576)	73.196

Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo

I rapporti economici intercorsi tra società del gruppo avvengono a prezzi di mercato e sono eliminati nel processo di consolidamento. Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate ai sensi dello IAS 24 sono state condotte a condizioni di mercato e di reciproca convenienza economica.

Nel periodo oggetto di analisi, peraltro, non si segnalano operazioni di importo significativo con parti correlate.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Non vi sono fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre al 31 gennaio 2026.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nei primi nove mesi dell'esercizio il Gruppo ha proseguito lungo le direttrici strategiche del Piano Industriale 2026-2027, rafforzando il proprio ruolo di digital integrator e partner per la trasformazione digitale di imprese ed organizzazioni. L'andamento del periodo, caratterizzato da una solida crescita organica di ricavi e della redditività, conferma la solidità del percorso intrapreso e la capacità del Gruppo di rispondere all'evoluzione della domanda di soluzioni digitali coniugando tecnologia, digital platform e vertical applications e promuovendo l'adozione di AI, automazione e digital enablers.

Alla luce del positivo trend di ricavi e redditività e della progressiva accelerazione conseguita in 2Q e 3Q 2026, nonché del solido andamento degli ordini all'inizio del 4Q 2026, il Gruppo conferma la guidance del Piano Industriale 2026-27 per l'esercizio al 30 aprile 2026, nella parte superiore del range di obiettivi comunicati al mercato: ricavi +5% / +7,5%, Ebitda +5% / +10%, Group EAT Adjusted +10% / +12,5% rispetto al FY 2025 Pro-forma.

La performance del Gruppo nell'esercizio in corso sarà sostenuta dalla crescita organica nei settori Business Services, ICT VAS e Green VAS, in coerenza con i trend emersi nel periodo di nove mesi al 31 gennaio 2026. L'incremento dell'EAT Adjusted di Gruppo beneficerà della riduzione continua degli oneri finanziari netti (in flessione del 14,4% in 1H 2026, 15,5% nel 2Q 2026 e 16,7% nel 3Q 2026) nonché del trend positivo della redditività operativa.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Castellacci

Allegati



Prospetto di Conto Economico Consolidato

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 31 gennaio	
	2026	2025
Ricavi	2.664.950	2.392.566
Altri proventi	36.273	28.634
Materiali di consumo e merci	(1.995.761)	(1.771.723)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(225.640)	(227.030)
Costi per il personale	(291.680)	(259.216)
Altri costi operativi	(13.011)	(10.954)
Ammortamenti	(66.860)	(59.180)
Risultato operativo	108.271	93.097
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	693	572
Proventi finanziari	23.425	31.529
Oneri finanziari	(45.393)	(49.607)
Utile prima delle imposte	86.996	75.591
Imposte sul reddito	(22.534)	(19.977)
Utile del periodo	64.462	55.614
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	6.125	3.321
Utile di pertinenza del Gruppo	58.337	52.293
Utile per azione base (in Euro)	3,83	3,52
Utile per azione diluito (in Euro)	3,79	3,51

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

	Al 31 gennaio	Al 30 aprile
(in migliaia di Euro)	2026	2025
Attività immateriali	552.537	531.033
Diritto d'uso	56.552	58.703
Attività materiali	116.388	109.165
Investimenti immobiliari	287	287
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	16.283	17.539
Crediti per imposte anticipate	28.922	21.773
Altri crediti e attività non correnti	28.950	17.111
Totale attività non correnti	799.919	755.611
Rimanenze	161.264	147.590
Crediti commerciali correnti	847.783	604.600
Crediti per imposte correnti	22.995	15.709
Altri crediti e attività correnti	173.912	157.742
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	515.775	561.963
Totale attività correnti	1.721.729	1.487.604
Attività non correnti possedute per la vendita	121	121
Totale attività	2.521.769	2.243.336
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.156	33.144
Altre riserve	(51.040)	(70.459)
Utili portati a nuovo	454.803	446.110
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	448.046	445.922
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	63.361	54.856
Totale patrimonio netto	511.407	500.778
Finanziamenti non correnti	147.386	217.114
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	37.349	38.693
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	122.053	129.087
Benefici ai dipendenti	67.971	64.876
Fondi non correnti	9.028	6.926
Imposte differite passive	139.341	136.480
Totale passività non correnti	523.128	593.176
Finanziamenti correnti	230.677	201.378
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	18.045	18.489
Debiti ed impegni correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	28.473	46.872
Debiti verso fornitori	881.737	595.063
Debiti per imposte correnti	35.437	8.692
Altre passività correnti	292.865	278.888
Totale passività correnti	1.487.234	1.149.382
Totale passività	2.010.362	1.742.558
Totale patrimonio netto e passività	2.521.769	2.243.336

Rendiconto Finanziario Consolidato

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 31 gennaio	
	2026	2025
Utile dell'esercizio	64.462	55.614
Rettifiche per:		
Ammortamenti	66.859	59.179
Imposte sul reddito	22.534	19.977
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi	11.302	7.071
(Proventi)/oneri finanziari netti	23.894	30.379
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(693)	(572)
Altre poste non monetarie	2.142	(7.483)
Flussi di cassa generate da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	190.500	164.165
Variazione delle rimanenze	(13.742)	227
Variazione dei crediti commerciali	(244.034)	(203.933)
Variazione dei debiti verso fornitori	284.949	145.719
Variazione delle altre attività	(24.495)	(24.431)
Variazione delle altre passività	(1.330)	(3.098)
Utilizzo dei fondi rischi	(1.406)	(2.058)
Pagamento benefici ai dipendenti	(3.895)	(3.461)
Variazione delle imposte differite	(14.196)	(5.492)
Variazione dei crediti e debiti per imposte correnti	19.459	9.659
Interessi pagati	(26.521)	(34.089)
Imposte pagate	(7.040)	(15.388)
Flusso di cassa netto generato da attività operativa	158.250	27.820
Investimenti in imprese al netto della cassa acquistata	(69.921)	(50.452)
Investimenti in attività materiali	(17.603)	(17.928)
Investimenti in attività immateriali	(20.427)	(22.175)
Investimenti in società collegate	(192)	(269)
Dismissioni di società collegate	881	
Investimenti in partecipazioni non correnti in altre società	(2.226)	(468)
Dismissioni di partecipazioni non correnti in altre società		
Dividendi incassati	636	449
Interessi incassati	4.041	5.004
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di investimento	(104.810)	(85.389)
Sottoscrizione di finanziamenti a lungo termine	115.000	119.724
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(100.976)	(90.900)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve	(66.363)	(11.351)
Rimborso passività finanziarie per diritto d'uso	(15.906)	(12.829)
Investimenti/disinvestimenti in attività finanziarie	5.283	1.180
Azioni proprie	(19.450)	(11.785)
Dividendi distribuiti	(17.215)	(17.263)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(99.627)	(23.224)
Differenza di conversione su disponibilità liquide		
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(46.188)	(81.243)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	561.963	577.474
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	515.775	496.231

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Altre riserve	Utili d'esercizio e Utili portati a nuovo	Patrimonio netto pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto pertinenza di terzi	Totale Patrimonio netto
Al 30 aprile 2025	37.127	33.144	(70.459)	446.110	445.922	54.856	500.778
Utile d'esercizio				58.337	58.337	6.125	64.462
Utile/(perdita) attuariale per benefici a dipendenti – effetto netto							
Utile complessivo dell'esercizio				58.337	58.337	6.125	64.462
Operazioni con gli azionisti							
Acquisto azioni proprie			(24.980)		(24.980)		(24.980)
Annullamento e vendita azioni proprie		(25.988)	31.518		5.530		5.530
Distribuzione dividendi				(15.495)	(15.495)	(1.720)	(17.215)
Assegnazione Stock Grant							
Maturazione piano Stock Grant			5.830		5.830		5.830
Destinazione utile d'esercizio			7.987	(7.987)			
Variazione area di consolidamento e altre movimentazioni			(936)	(26.162)	(27.098)	4.100	(22.998)
Al 31 gennaio 2026	37.127	7.156	(51.040)	454.803	448.046	63.361	511.407

Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara, ai sensi del secondo comma articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 31 gennaio 2026 del Gruppo Sesa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Empoli, 12 marzo 2026

Alessandro Fabbroni

(In qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili)



Sesa SpA - Sede legale ad Empoli (FI), Via della Piovola 138
Capitale sociale Euro 37.126.927,50
P.IVA, C.F. e n. iscr. al Registro delle Imprese di Firenze 07116910964
Tel.: +39 0571 900900
Corporate website: www.sesa.it