

SECO

Relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2026

Indice

1.	ORGANI SOCIALI	3
2.	IL GRUPPO E LE SUE ATTIVITÀ	4
3.	SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2026	8
	Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata	8
	Conto economico consolidato	9
	Conto economico complessivo consolidato	10
	Rendiconto finanziario consolidato.....	11
	Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato.....	12
4.	NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	13
5.	ANDAMENTO AL 31 MARZO 2026	15
	Ricavi delle vendite per area geografica	15
	Indicatori alternativi di performance economici	16
	Indicatori alternativi di performance patrimoniali	17
6.	FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	18
7.	EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	18

1. ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

In carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2026

Presidente

Daniele Conti

Amministratore Delegato

Massimo Mauri

Consiglieri

Michele Secciani

Claudio Catania

Luciano Lomarini

Kurt Tosja Zywiets

Valentina Montanari

Anna Zattoni

Valentina Beatrice Manfredi

Paolo Lavatelli

Collegio Sindacale

In carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2026

Sindaci Effettivi

Cesare Beolchi (Presidente)

Pierpaolo Guzzo

Micaela Badiali

Sindaci Supplenti

Prospero Accogli

Edda Delon

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Lorenzo Mazzini

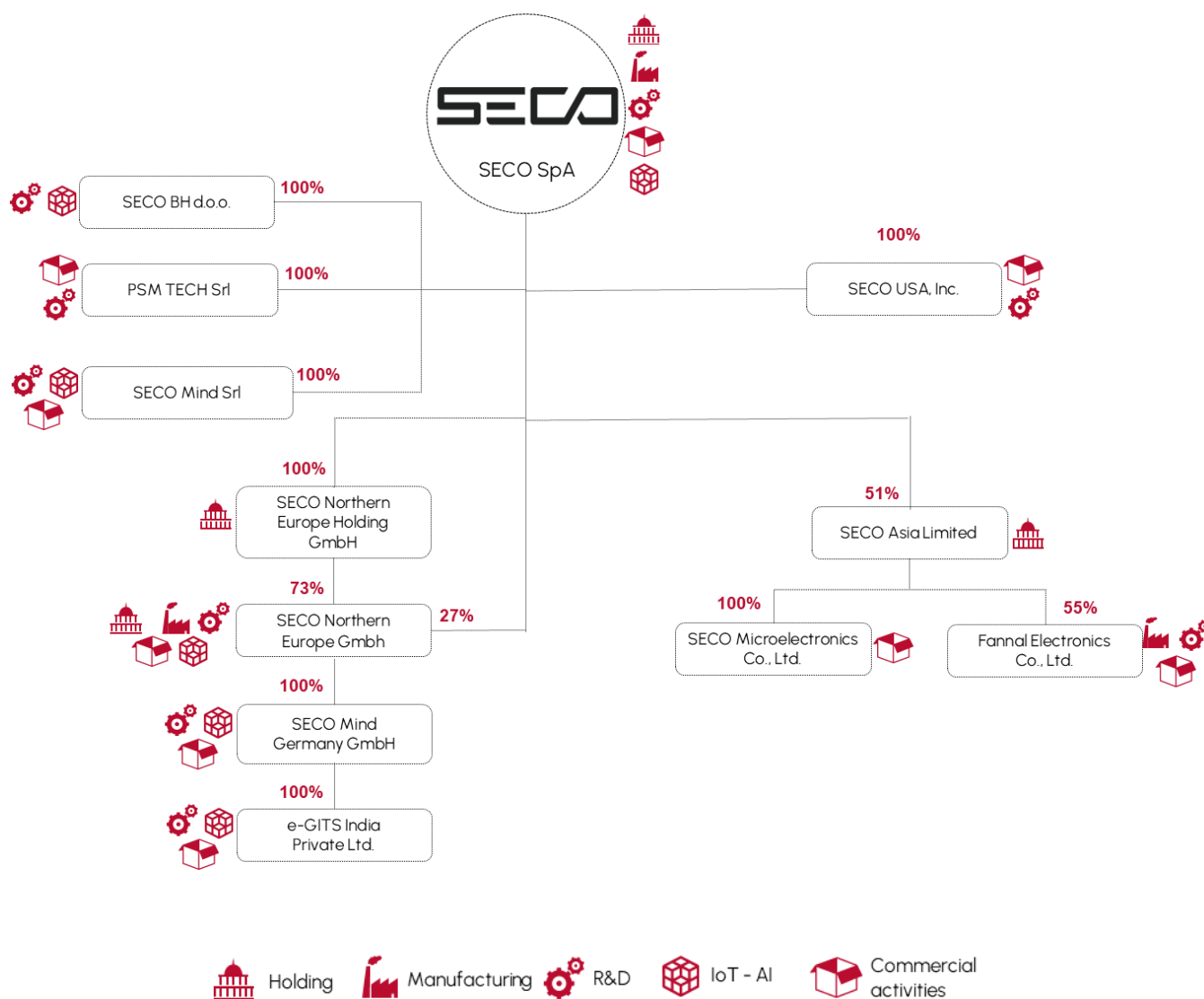
Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

In carico fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2029

2. IL GRUPPO E LE SUE ATTIVITÀ

Il Gruppo SECO (di seguito anche il “Gruppo” o “SECO”) è costituito dalla controllante SECO S.p.A., di seguito anche la “Società” o “Capogruppo”, e dalle sue partecipate, come riportato nello schema di seguito:



La sede legale della Società è ubicata ad Arezzo (AR), in via Achille Grandi 20.

SECO è un Gruppo high-tech che sviluppa e realizza soluzioni all'avanguardia per la digitalizzazione di prodotti e processi industriali. L'offerta hardware e software di SECO abilita le realtà B2B a introdurre edge computing, Internet of Things, data analytics e intelligenza artificiale nei propri business. In un mercato in profonda evoluzione e rapida crescita, la tecnologia di SECO si estende a numerosi campi di applicazione, con la proposta di soluzioni innovative e personalizzate ai propri oltre 450 clienti, in settori come il Medicale, l'Automazione Industriale, il Fitness, il Vending, il Trasportation e molti altri.

Quadro economico di riferimento

Nel periodo in esame, la politica monetaria globale si è caratterizzata per una tendenziale stabilità rispetto alla seconda parte del 2025. Nei primi mesi dell'anno il contesto inflattivo europeo è rimasto sostanzialmente stabile, pur iniziando a risentire, in particolare a partire dal mese di marzo, dei generalizzati incrementi nel prezzo dei combustibili fossili a seguito del conflitto tra USA, Israele e Iran. In questo contesto, le principali banche centrali hanno adottato un atteggiamento di generale cautela e i tassi di interesse non hanno subito variazioni sostanziali.

Nel periodo di riferimento non si sono osservate significative variazioni nel contesto commerciale e geopolitico, che nel corso del 2025 aveva risentito di tensioni a livello internazionale, ancorché con un impatto limitato sulla domanda di soluzioni di edge computing offerte dal gruppo.

Sul mercato valutario, si è osservata una tendenziale stabilità del dollaro statunitense, che nel corso del secondo trimestre del 2025 aveva registrato un indebolimento. Ciò non si è tradotto in una riduzione della domanda di soluzioni di edge computing da parte del mercato statunitense. Tuttavia, l'indebolimento del dollaro determina un effetto negativo sui ricavi contabilizzati, riducendo il valore dei proventi e del fatturato riportati nei bilanci delle società esposte alla valuta statunitense.

Tensioni geopolitiche e fluttuazioni nei prezzi delle materie prime influenzano l'offerta di alcune categorie di componenti. Nel mercato della componentistica elettronica si osserva un significativo e generalizzato incremento dei prezzi e dei lead time delle memorie utilizzate in applicazioni B2C e B2B: tale dinamica è da ricondurre prevalentemente al sostenuto aumento della domanda globale di memorie per la realizzazione di data centers destinati ad applicazioni di intelligenza artificiale. Per le stesse ragioni, si osserva un incremento generalizzato, ancorché contenuto, dei prezzi e dei lead time di tutte le principali categorie merceologiche, tra cui CPU e circuiti integrati.

In questo scenario, il settore dell'Edge Computing continua comunque a rappresentare uno degli elementi chiave dell'innovazione tecnologica: la digitalizzazione di dispositivi e processi, infatti, può contribuire significativamente ad aumentare produttività ed efficienza industriale, elementi imprescindibili non solo per la competitività, ma per la sopravvivenza stessa delle aziende.

La trasformazione digitale dei processi aziendali è abilitata dall'adozione di soluzioni smart con l'integrazione di componenti hardware e software, che facilitano la definizione di nuovi modelli di business e la creazione di ulteriori opportunità di sviluppo. La diffusione sempre più capillare delle tecnologie digitali sta raggiungendo anche quei settori tradizionalmente più analogici: molte aziende stanno investendo per migliorare l'esperienza d'uso e le funzionalità dei propri prodotti, adattandoli a un contesto sempre più interconnesso e all'avanguardia.

In questo contesto, i principali trend di crescita settoriale ruotano intorno a elementi quali: lo sviluppo di tecnologie sempre più innovative per l'Edge computing e l'embedded AI, legata all'integrazione di microcontrollori a basso consumo e in grado di supportare funzionalità di intelligenza artificiale; il crescente interesse verso la sicurezza hardware e firmware, a fronte delle crescenti minacce cyber, attraverso la direttrice di sviluppo di tecnologie per la cybersecurity embedded; l'espansione di tecnologie IoT, attraverso la diffusione di sistemi operativi real-time open source e la connessione diretta tra dispositivi intelligenti in campo industriale. L'integrazione di soluzioni di IoT-data analytics ed intelligenza artificiale all'interno di dispositivi di edge computing è inoltre in grado di accelerare il lancio di nuovi servizi ad elevato valore aggiunto e l'evoluzione delle modalità in cui le imprese si confrontano con la creazione, l'erogazione e la fruizione di prodotti e servizi di ICT.

Inoltre, la digitalizzazione può svolgere un ruolo primario in un contesto in cui il cambiamento climatico e le questioni legate all'approvvigionamento delle materie prime e dell'energia rendono sempre più necessaria l'adozione di soluzioni in grado di accelerare la transizione energetica. In particolare,

abilitando l'esecuzione in locale di modelli di calcolo sempre più complessi, attraverso l'Edge AI possono essere sviluppati strumenti in grado di monitorare ed efficientare in modo sempre più avanzato il consumo dei consumi dei dispositivi a uso industriale e domestico.

Andamento del Gruppo nel settore di riferimento

Sul fronte della dinamica dei mercati di sbocco, nel periodo di riferimento si è osservata una graduale ripresa della domanda di soluzioni di edge computing e IoT da parte di player operanti nei diversi verticali in cui opera il Gruppo, iniziata nell'ultimo quarto del 2024.

L'elevata di domanda di componentistica elettronica, in particolare di memorie, per la realizzazione di data centers per applicazioni di intelligenza artificiale ha altresì provocato un significativo aumento dei lead time e dei prezzi di mercato di tali categorie merceologiche. Tali dinamiche si riflettono sulla disponibilità di componenti da parte di SECO e hanno comportato la necessità di rinegoziare prezzi e tempi di consegna verso i clienti del Gruppo.

Proseguono gli sviluppi di nuovi prodotti di Edge computing, in particolare su sistemi Human Machine Interface (HMI) modulari e System on Module (SOM) oltre a nuove funzionalità della software suite Clea. Clea rappresenta l'ulteriore evoluzione della strategia di SECO - che fa leva su oltre 40 anni di know-how nell'ambito dell'Edge computing - con l'obiettivo di aumentare il valore per i clienti, tramite l'offerta di soluzioni end-to-end, integrate e customizzate basate su micro-computer, interfacce uomo-macchina e piattaforme software.

Anche tramite partnership pluriennali con i principali silicon vendor, SECO è impegnata costantemente a innovare la propria proposta hardware (ad esempio, con il lancio di nuovi prodotti dedicati all'Edge AI e alla Computer vision) e continua a lavorare a stretto contatto con i propri clienti, affiancandoli nell'evoluzione digitale dei loro dispositivi.

A livello globale, per effetto di una crescente domanda da parte di OEM - Original Equipment Manufacturer - e sviluppatori, si osserva un'accelerazione dell'adozione di soluzioni di edge computing intelligenti e connesse in settori ad elevato potenziale come medicale, mobilità elettrica, smart retail e infrastrutture energetiche, dove l'integrazione di capacità di calcolo distribuito, connettività sicura e intelligenza artificiale a livello edge consente un significativo incremento dell'efficienza operativa e della capacità di analisi in tempo reale.

In tale contesto, nel corso del periodo di riferimento si osserva una crescita del fatturato del gruppo rispetto all'esercizio precedente, trainata in particolare dalle aree EMEA, Italia e APAC.

Ricerca e Sviluppo e innovazione tecnologica

Anche durante il periodo in esame, SECO ha continuato a impegnarsi fortemente per garantire un elevato livello di innovazione, integrazione e valore aggiunto nelle soluzioni realizzate in base alle esigenze di clienti attivi in molteplici verticali.

Obiettivo primario di SECO è quello di anticipare i bisogni dei propri clienti utilizzando tecnologie di frontiera, supportandoli verso la transizione digitale del loro business e aggiungendo valore alle soluzioni da questi realizzate.

La costante tensione all'innovazione da parte di tutti gli operatori del settore è un elemento che può rendere rapidamente obsoleto un vantaggio competitivo. Per questo motivo, ogni anno SECO dedica importanti risorse all'attività di Ricerca e Sviluppo, che hanno ad oggetto la realizzazione sia di nuovi

prodotti e soluzioni *off-the-shelf* da commercializzare sul mercato, che il processo di co-sviluppo e co-engineering di prodotti e soluzioni personalizzate lavorando a stretto contatto con il cliente.

Ai dipartimenti di R&D del Gruppo SECO è demandato lo sviluppo e la progettazione delle soluzioni tecnologiche basate su sistemi integrati, moduli standard e soluzioni custom, soluzioni software per l'IoT e AI destinate ai clienti e ai mercati di riferimento di SECO. L'attività di ricerca e sviluppo è centrale nel modello di business di SECO e si sviluppa sia internamente che attraverso partnership con aziende tecnologiche di livello internazionale e con affermati istituti di ricerca e poli universitari nel mondo.

Lo sviluppo tecnologico su cui SECO ha investito nel corso degli ultimi anni, pone il Gruppo come player di riferimento per l'offerta combinata hardware-software. La sfida tecnologica che il Gruppo sta intraprendendo è quella di sviluppare hardware ad alte prestazioni, con un'attenzione particolare al potenziamento della capacità di calcolo sull'edge realizzando nuovi prodotti in grado di eseguire modelli di inferenza in locale, sfruttando le capacità di processing direttamente sull'edge e creando l'ottimale integrazione tra l'hardware e piattaforma software CLEA.

Le consolidate partnership con i principali leader tecnologici del mercato dell'elettronica, consentono al Gruppo l'attuazione della strategia tecnologica, tramite l'accesso anticipato alle tecnologie più all'avanguardia in fase di sviluppo. Le attività di ricerca e sviluppo di prodotto, centrali e strategiche per il modello di business del gruppo, sono orientate a rendere l'adozione delle tecnologie hardware e software più avanzata, accessibile e sicura per gli utilizzatori e gli attori dell'ecosistema industriale di SECO.

I principali sviluppi hardware nel corso del periodo hanno riguardato l'ampliamento del catalogo di prodotti *off-the-shelf* integrando acceleratori di AI sviluppati dai principali silicon vendors per sviluppare applicazioni industriali ad elevata capacità di calcolo. È inoltre proseguito lo sviluppo di soluzioni HMI (Human Machine Interface) modulari, con novità rilasciate sia nei segmenti ARM che x86 e proposte scalabili dai 7" ai 15" per l'adozione rapida in molteplici segmenti dell'automazione industriale e del controllo di processo.

Dal punto di vista dello sviluppo software, va nella stessa direzione il rilascio di nuove funzionalità della piattaforma CLEA, con l'obiettivo di ottimizzare l'utilizzo delle potenzialità di accelerazione e capacità di calcolo dei dispositivi hardware, oltre che di mettere a disposizione degli utilizzatori della piattaforma un'infrastruttura no-code per la creazione di modelli di data analytics ed applicazioni sviluppati ed allenati utilizzando dati proprietari.

Seco in borsa

Il titolo SECO S.p.A. è quotato sul mercato Euronext Star Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Al 31 marzo 2026 il prezzo di riferimento del titolo SECO S.p.A. (IOT:MI) era pari a 2,44 Euro, e conseguentemente la capitalizzazione risultava pari a Euro 324,6 milioni.

3. SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2026

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)	Note	31/03/2026	31/12/2025
Immobilizzazioni materiali		23.175	22.593
Immobilizzazioni immateriali		102.276	101.297
Diritto d'uso		8.419	8.952
Avviamento		157.108	157.108
Attività finanziarie non correnti		6.893	6.842
Attività per imposte anticipate		2.446	2.506
Altre attività non correnti		2.874	1.669
Totale attività non correnti	1	303.191	300.967
Rimanenze		74.396	64.618
Crediti commerciali		47.297	40.399
Crediti tributari		6.199	6.020
Attività finanziarie correnti		1.412	2.030
Altri crediti		5.839	5.393
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		63.358	66.657
Totale attività correnti	2	198.499	185.116
TOTALE ATTIVITÀ		501.690	486.083
Capitale sociale		1.296	1.296
Riserva sovrapprezzo azioni		232.036	232.036
Riserve		40.737	42.084
Risultato di pertinenza del Gruppo		(57)	(2.694)
Totale patrimonio netto di gruppo		274.012	272.722
Capitale e riserve di terzi		22.404	18.553
Risultato di pertinenza di terzi		509	3.190
Patrimonio netto di terzi		22.913	21.743
Totale patrimonio netto	3	296.925	294.465
Benefici verso i dipendenti		3.578	3.470
Fondi rischi		1.214	1.209
Passività fiscali per imposte differite		23.458	23.772
Debiti finanziari non correnti		92.850	92.507
Passività finanziarie non correnti derivanti da lease		5.632	6.035
Altri debiti non correnti		8	8
Totale passività non correnti	4	126.739	127.002
Passività finanziarie correnti		5.505	4.695
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti		12.435	10.305
Passività finanziarie correnti derivanti da lease		2.218	2.393
Debiti commerciali		44.143	34.883
Altri debiti correnti		10.619	10.105
Debiti tributari		3.106	2.234
Totale passività correnti	5	78.026	64.616
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		501.690	486.083

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di euro)	Note	31/03/2026	31/03/2025
Ricavi delle vendite		48.530	47.156
Altri ricavi e proventi		443	1.021
Totale ricavi e proventi operativi	6	48.973	48.177
Costi per servizi, merci e altri costi operativi		(30.052)	(29.929)
Costi per il personale		(10.872)	(10.632)
Totale costi e altri oneri operativi	7	(40.923)	(40.561)
Ammortamenti	8	(5.947)	(6.081)
Accantonamenti e svalutazioni		(5)	(5)
Risultato operativo		2.098	1.529
Proventi e oneri finanziari		(1.036)	(1.990)
Utile / (perdita) su cambi		(322)	(376)
Risultato prima delle imposte		740	(837)
Imposte sul reddito		(288)	(415)
Utile / (perdita) dell'esercizio		452	(1.252)
Risultato di pertinenza di terzi		509	771
Risultato di pertinenza del Gruppo		(57)	(2.022)
Utile base per azione		-	-
Utile diluito per azione		-	-

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di euro)	31/03/2026	31/03/2025
Utile / (perdita) dell'esercizio	452	(1.252)
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:	994	(782)
Differenze cambio da conversione	994	(782)
Utile / (perdita) su Cash Flow Hedge	0	0
Effetto fiscale utile / (perdita) su Cash Flow Hedge	0	0
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:	0	0
Attualizzazione benefici ai dipendenti	0	0
Effetto fiscale attualizzazione benefici ai dipendenti	0	0
Totale conto economico complessivo dell'anno	994	(782)
Azionisti di minoranza	1.170	231
Azionisti della capogruppo	276	(2.264)
Totale utile/(perdita) complessiva dell'anno	1.446	(2.033)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di euro)	31/03/2026	31/03/2025
Utile / (Perdita) dell'esercizio	452	(1.252)
Imposte sul reddito	288	415
Ammortamenti	5.947	6.081
Variazione netta benefici ai dipendenti	107	139
Proventi / (Oneri) finanziari	1.036	1.990
(Utile) / perdita su cambi	322	375
Costi per pagamenti basati su azioni	1.021	1.821
Altri ricavi e proventi non monetari	(7)	124
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	9.166	9.693
Variazione crediti commerciali	(6.713)	(10.210)
Variazione rimanenze	(9.778)	272
Variazione debiti commerciali	8.453	1.494
Altre variazioni dei Crediti e Debiti Tributarî	404	264
Altre variazioni dei Crediti e Debiti correnti	33	(785)
Altre variazioni dei crediti e debiti non correnti	(1.459)	(571)
Utilizzo accantonamenti fondi rischi, crediti e rimanenze	5	5
Interessi incassati	146	135
Interessi pagati	(186)	(620)
(Utile) / perdita su cambi realizzati	301	(433)
Imposte sul reddito pagate	0	(916)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	373	(1.673)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(1.609)	(1.979)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(5.264)	(3.022)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	(50)	8
Acquisizione di ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(6.923)	(4.993)
Accensione finanziamenti bancari	3.400	0
(Rimborso) finanziamenti bancari	(928)	(927)
Variazione passività finanziarie correnti	(152)	(2.729)
Rimborsi passività finanziarie derivanti da lease	(682)	157
Variazione attività finanziarie correnti	618	0
Dividendi erogati	0	0
Aumento netto di capitale a pagamento	0	0
Acquisto azioni proprie	0	0
Acquisto quote per uscita di Terzi	0	0
Flusso di cassa derivante dall'attività finanziaria (C)	2.256	(3.498)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(4.293)	(10.164)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	66.657	72.586
Differenze di conversione	994	(757)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	63.358	61.665

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di euro)	01/01/2026	Aumento capitale sociale	Destinazione risultato	Dividendi distribuiti	Altri movimenti	Utile / (perdita) complessiva	31/03/2026
Capitale sociale	1.297	0	0	0	0	0	1.297
Riserva legale	289	0	0	0	0	0	289
Riserva sovrapprezzo azioni	232.035	0	0	0	0	0	232.035
Altre riserve	42.059	0	(2.694)	0	1.014	0	40.379
Riserva di traduzione	(191)	0	0	0	0	333	142
Riserva FTA	(371)	0	0	0	0	0	(371)
Attualizzazione benefici ai dipendenti	298	0	0	0	0	0	298
Risultato di pertinenza del Gruppo	(2.694)	0	2.694	0	0	(57)	(57)
Patrimonio netto di Gruppo	272.722	0	0	0	1.014	276	274.012
Capitale e riserve di terzi	18.552	0	3.190	0	0	661	22.403
Attualizzazione benefici ai dipendenti (quota di terzi)	0	0	0	0	0	0	0
Risultato di pertinenza di terzi	3.191	0	(3.190)	0	0	509	510
Patrimonio netto di terzi	21.743	0	0	0	0	1.170	22.913
Totale patrimonio netto	294.465	0	0	0	1.014	1.446	296.925

4. NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

(1) Totale attività non correnti

Il totale delle attività non correnti passa da Euro 300.967 migliaia al 31 dicembre 2025 ad Euro 303.191 migliaia al termine del periodo in esame, registrando un aumento di Euro 2.223 migliaia. La variazione di periodo, rileva quali operazioni significative: i) l'incremento della voce Altre attività non correnti per Euro 1.039 migliaia, in relazione all'iscrizione in bilancio di crediti di natura fiscale relativi a investimenti in beni strumentali; ii) incremento della voce Immobilizzazioni materiali, per Euro 583 migliaia, principalmente imputabile all'acquisto e messa in opera da parte di Seco S.p.A. di un nuovo stabilimento industriale, sito in loc. Monte San Savino (AR) e di nuove linee di produzione da installarvi, insieme ai continui investimenti effettuati per attrezzature necessarie alla funzione R&D per supportare lo sviluppo di nuovi progetti e l'aggiornamento agli ultimi standard tecnologici di settore; iii) incremento della voce Immobilizzazioni immateriali, per Euro 979 migliaia, relativa alla rilevazione tra i costi di sviluppo e tra le immobilizzazioni in corso dei costi dei progetti per prodotti cosiddetti standard (prodotti a catalogo) aventi utilità pluriennale sostenuti nel corso del periodo.

(2) Totale attività correnti

Il totale delle Attività Correnti passa da Euro 185.116 migliaia al 31 dicembre 2025 ad Euro 198.499 migliaia al 31 marzo 2026, registrando un incremento di Euro 13.383 migliaia. Tale variazione è composta principalmente da:

- Aumento della voce Rimanenze per Euro 9.778 migliaia, dovuto principalmente a maggiori volumi di acquisto della componentistica elettronica, in particolare memorie, volti a mitigare l'effetto negativo di eventuali dinamiche di aumento prezzi e/o scarsità dei prodotti;
- Aumento della voce Crediti Commerciali per Euro 6.897 migliaia;
- Diminuzione della voce Disponibilità Liquide per Euro 3.299 migliaia.

(3) Totale patrimonio netto di Gruppo

Il Patrimonio Netto di gruppo pari ad Euro 274.012 migliaia al 31 marzo 2026, segna un aumento di Euro 1.290 migliaia dovuto all'effetto combinato: della diminuzione delle Riserve per Euro 1.347 migliaia principalmente per effetto della destinazione a riserva della perdita dell'esercizio precedente pari ad Euro 2.694 migliaia; dell'effetto del risultato di periodo di pertinenza del Gruppo, che si attesta su un valore negativo di Euro 57 migliaia al 31 marzo 2026.

(4) Totale passività non correnti

Il totale delle Passività non correnti passa da Euro 127.002 migliaia al 31 dicembre 2025 ad Euro 126.739 migliaia al 31 marzo 2026 registrando un decremento di Euro 263 migliaia. Tale variazione è dovuta principalmente i) alla diminuzione delle voci Passività fiscali per imposte differite, che si riferisce primariamente all'iscrizione della fiscalità differita relativa al valore del Mark to Market dei contratti derivati, oltre alle passività fiscali rilevate a seguito dell'iscrizione dei maggiori valori contabili rispetto ai corrispondenti valori fiscali in conseguenza al processo di purchase price allocation su operazione di conferimento di ramo d'azienda da Camozzi Digital S.r.l.; ii) alla diminuzione della voce Passività finanziarie non correnti derivanti da lease per un totale di Euro 718 migliaia, la voce si riferisce al valore

attuale delle quote a medio-lungo termine delle passività finanziarie assunte per effetto della contabilizzazione dei contratti di lease e di locazione secondo il principio contabile IFRS 16; iii) all'aumento dei Debiti finanziari non correnti per Euro 342 migliaia, frutto dell'impatto di rimborso e accensione da parte della Capogruppo di nuovi finanziamenti destinati alla realizzazione del nuovo stabilimento produttivo sito presso loc. Monte San Savino (AR) e all'incremento della capacità produttiva del Gruppo.

(5) Totale passività correnti

Il totale delle Passività correnti passa da Euro 64.616 migliaia al 31 dicembre 2025 ad Euro 78.026 migliaia al 31 marzo 2026 registrando un incremento pari a Euro 13.410 migliaia principalmente per:

- Incremento dei Debiti Commerciali per Euro 9.260 migliaia, da ascrivere a maggiori volumi di acquisto della componentistica elettronica;
- Aumento della voce Quota corrente dei debiti finanziari non correnti per Euro 2.130 migliaia.

(6) Ricavi e proventi operativi

I ricavi delle vendite passano da Euro 47.156 migliaia nel 2025 a Euro 48.530 migliaia nel 2026, aumentando del 2,91% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Si rimanda al paragrafo "Ricavi delle vendite per area geografica" per maggiori dettagli.

Gli altri ricavi e proventi complessivamente sono pari ad Euro 443 migliaia a fine marzo 2026, riconducibili principalmente all'iscrizione di proventi per:

- Credito d'imposta in conto esercizio per le attività di ricerca e sviluppo per Euro 166 migliaia delle società italiane Seco S.p.A., PSM Tech S.r.l. e Seco Mind S.r.l.;
- Credito d'imposta in conto esercizio riferito all'acquisto da parte di Seco S.p.A di beni strumentali in regime di Industria 4.0 pari ad Euro 138 migliaia;
- Contributo pro-quota relativo alla partecipazione da parte delle imprese del Gruppo al Bando PNRR (Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza) per Euro 113 migliaia.

(7) Costi e altri oneri operativi

I costi per servizi, merci e altri costi operativi sono pari a Euro 30.052 migliaia contro Euro 29.929 migliaia allo stesso periodo dell'esercizio precedente, in diminuzione di Euro 122 migliaia. Tale variazione è la risultante dell'effetto combinato di:

- incremento dei costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, al netto della variazione delle rimanenze, per Euro 1.080 migliaia legato sia all'aumento dei ricavi che all'aumento di prezzi e volumi in acquisto della componentistica elettronica, con particolare riguardo alle memorie;
- alla diminuzione dei costi per servizi per Euro 605 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente principalmente riconducibile alla riduzione dei costi per lavorazioni esterne in relazione all'efficientamento dei processi produttivi industriali, dei costi di consulenza e dei costi amministrativi;
- al decremento degli altri costi operativi per Euro 354 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;

I costi del personale aumentano per Euro 240 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La variazione osservata nel periodo è legata prevalentemente all'espansione dell'organico a livello di Gruppo a seguito delle assunzioni necessarie per sostenere i piani di sviluppo strategici del Gruppo oltre

alla rilevazione del costo dei piani di *stock option* assegnati al management team e a dipendenti delle società del gruppo.

(8) Ammortamenti

Gli ammortamenti del periodo sono pari ad Euro 5.947 migliaia, in diminuzione di Euro 135 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

5. ANDAMENTO AL 31 MARZO 2026

I risultati del primo trimestre 2026 esprimono una graduale ripresa della domanda di soluzioni di edge computing e IoT da parte di player operanti nei diversi verticali in cui opera il Gruppo, già iniziata a partire dall'ultimo quarto del 2024 e proseguita nel 2025. Il Gruppo continua a beneficiare del trend positivo in termini di ricavi, grazie prevalentemente al mantenimento delle relazioni con i clienti e alla consolidata strategia di leadership tecnologica, con diverso impatto sulle aree geografiche all'interno delle quali opera. Il contesto di mercato risulta significativamente impattato dall'incremento, precedentemente illustrato, dei prezzi di numerose categorie di componenti elettronici. Detta dinamica ha infatti impattato la pianificazione della domanda da parte dei clienti del Gruppo, oltre a rendere necessaria la rinegoziazione delle modalità di approvvigionamento, dei tempi di consegna e delle condizioni di prezzo da parte di SECO. In tale scenario, i ricavi delle vendite registrano una crescita pari al 2,91% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, trainata principalmente dalle aree EMEA, Italia e APAC.

Il risultato di periodo, beneficia della crescita dei ricavi abbinata all'attenzione verso l'efficiamento dei costi operativi. Rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente risultano maggiori costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci alla luce sia della crescita in termini di volumi, sia all'incremento dei prezzi della componentistica legato in particolar modo a memorie, CPU e circuiti integrati; sono minori invece i costi per servizi, principalmente per la riduzione dei costi di consulenza, dei costi amministrativi e dei costi per lavorazioni esterne in relazione all'efficiamento dei processi produttivi industriali delle società del Gruppo.

Il Gruppo continua a sostenere il proprio posizionamento strategico, volto al mantenimento della leadership di settore sia in termini tecnologici che di mercato, principalmente attraverso il rafforzamento dell'organico e investimenti a beneficio dello sviluppo tecnologico.

RICAVI DELLE VENDITE PER AREA GEOGRAFICA

Come richiesto dall'IFRS 8, di seguito viene fornita informativa circa la distribuzione geografica dei ricavi. In particolare, sono state identificate quattro Aree Geografiche: EMEA, USA, APAC e ROW. La distribuzione dei ricavi delle vendite con indicazione dell'area geografica di competenza è la seguente:

	31/03/2026	31/03/2025	Variazioni	%
EMEA	38.503	34.910	3.593	10,29%
- di cui Italia	21.375	18.737	2.638	14,08%
- di cui Germania	10.954	11.196	(241)	-2,16%
USA	6.141	6.619	(478)	-7,22%
APAC	3.884	3.462	422	12,18%
Resto del mondo	2	2.164	(2.162)	-99,91%
Ricavi per area geografica	48.530	47.156	1.374	2,91%

I ricavi delle vendite passano da Euro 47.156 migliaia del 31 marzo 2025 a Euro 48.530 migliaia del 31 marzo 2026, in aumento del 2,91% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La variazione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è frutto di un diverso mix di crescita nelle diverse aree geografiche in cui il Gruppo opera, in particolare: nell'area USA i ricavi passano da Euro 6.619 migliaia del 31 marzo 2025 ad Euro 6.141 migliaia al 31 marzo 2026, tale variazione è legata a una flessione volumi di vendita riscontrati verso clientela del Gruppo operante nei settori Medicale e Defence and aerospace; nell'area APAC i ricavi passano da Euro 3.462 migliaia del 31 marzo 2025 ad Euro 3.884 migliaia del 31 marzo 2026 per effetto delle migliori performance in particolare legata a clientela operante nei settori Industrial Automation e Trasporti; nell'area Resto del mondo i ricavi delle vendite al 31 marzo 2026 si attestano ad Euro 2 migliaia registrando una decrescita rispetto al periodo precedente legata in particolare a commesse su clientela dell'area Latino America; nell'area EMEA i ricavi delle vendite al 31 marzo 2026 sono pari ad Euro 38.503 rispetto ad Euro 34.910 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente: nonostante la contrazione legata alla flessione di volumi da parte di clientela, operante in modo particolare nel Settore Vending, si riscontra una crescita nell'area Italia per effetto dei maggiori volumi di vendita verso clientela operante nei settori Medicale e Industrial Automation.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE ECONOMICI

EBITDA – Questo indicatore è utilizzato dal Gruppo come financial target e rappresenta un'utile unità di misura per la valutazione delle performance operative. L'EBITDA è calcolato come utile o perdita dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito, di proventi e oneri finanziari e degli ammortamenti.

(valori in migliaia di euro)	31/03/2026	31/03/2025	Variazione	Variazione %
Totale ricavi e proventi operativi	48.973	48.177	796	1,65%
Costi per servizi, merci, altri costi operativi e utili o perdite su cambi	(30.378)	(30.310)	(68)	0,22%
Costi per il personale	(10.872)	(10.632)	(240)	2,26%
EBITDA	7.723	7.235	488	6,74%

(*) La voce Costi per servizi, merci e altri costi operativi comprende le seguenti voci dello schema di conto economico: costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci; variazione delle rimanenze; costi per servizi; svalutazioni crediti e accantonamenti a fondo rischi; altri costi operativi; utile e perdite su cambi.

L'incremento tra i due periodi di riferimento (Euro 488 migliaia, +6,74%) è riconducibile all'incremento dei ricavi e proventi operativi (Euro 796 migliaia) a maggiori costi per servizi, merci, altri costi operativi e utili o perdite su cambi (Euro -68 migliaia) e a maggiori costi per il personale (Euro -240 migliaia).

EBITDA Adjusted – L'EBITDA Adjusted rappresenta un'unità di misura utile per valutare le performance operative del Gruppo. Tale indicatore è calcolato come utile dell'esercizio prima di imposte sul reddito, oneri e proventi finanziari, ammortamenti, utili o perdite su cambi, elementi di reddito straordinarie e/o non ricorrenti.

Il Gruppo ritiene che l'identificazione di elementi straordinari e/o non ricorrenti oggetto di adeguamento sia stata effettuata in modo da rappresentare il corretto andamento della gestione operativa del Gruppo.

(valori in migliaia di euro)	31/03/2026	31/03/2025	Variazione	Variazione %
EBITDA	7.723	7.235	488	6,74%
Utile / (perdita) su cambi	322	376	(54)	-14,37%

Elementi di reddito non relativi alla normale gestione operativa del business	1.033	1.835	(803)	-43,74%
Elementi di reddito rientranti nell'attività caratteristica aziendale aventi natura non ricorrente	-	-	-	0,00%
EBITDA Adjusted	9.077	9.446	(369)	-3,90%

Al 31 marzo 2026 il Gruppo registra un EBITDA *Adjusted* pari ad Euro 9.077 migliaia, registrando un decremento del -3,90% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli elementi di reddito non relativi alla normale gestione operativa del business, pari ad Euro 1.033 migliaia, sono riferibili principalmente all'assegnazione di Stock Option a manager ed amministratori per Euro 1.020 migliaia, (Euro 1.823 migliaia al 31 marzo 2025).

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE PATRIMONIALI

Indebitamento finanziario netto – Questo indicatore esprime la misura del debito finanziario del Gruppo al netto delle disponibilità liquide e risorse equivalenti.

Si riporta di seguito il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2026 a confronto con il 31 dicembre 2025, determinato secondo quanto previsto dal "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 emesso da Consob che rimanda all'orientamento ESMA 32038201138 del 4 marzo 2021.

Al 31 marzo 2026 l'Indebitamento finanziario netto del Gruppo è negativo per Euro 53.870 migliaia, contro un valore negativo per Euro 47.250 migliaia al 31 dicembre 2025.

(valori in migliaia di euro)	31/03/2026	31/12/2025	Variazione	Variazione%
A. Cassa	13	14	(1)	-7,53%
B. Altre disponibilità liquide	63.345	66.643	(3.298)	-4,95%
C. Altre attività finanziarie correnti	1.412	2.030	(618)	-30,47%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	64.769	68.687	(3.918)	-5,70%
E. Debito finanziario corrente	(7.723)	(7.089)	(634)	8,94%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(12.435)	(10.305)	(2.130)	20,67%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(20.158)	(17.394)	(2.764)	15,89%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) + (D)	44.612	51.293	(6.681)	-13,03%
I. Debito finanziario non corrente	(98.482)	(98.543)	61	-0,06%
J. Strumenti di debito	-	-	-	0,00%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	0,00%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	(98.482)	(98.543)	61	-0,06%
M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)	(53.870)	(47.250)	(6.620)	14%

L'indebitamento finanziario netto complessivamente risulta in aumento per Euro 6.620 migliaia, principalmente per effetto della diminuzione delle altre disponibilità liquide.

Indebitamento finanziario netto Adjusted – L'indebitamento finanziario netto *Adjusted* è indicativo della capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni di natura finanziaria.

L'indebitamento finanziario netto *Adjusted* si ottiene rettificando l'Indebitamento finanziario netto determinato secondo quanto previsto dal "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 emesso da Consob che rimanda all'orientamento ESMA 32038201138 del 4 marzo 2021 con il credito IVA, le passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da lease e rilevate per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 e l'effetto dell'iscrizione del MTM dei derivati ove passivi.

L'indebitamento finanziario netto *Adjusted* risulta pari a negativi Euro 44.119 migliaia al 31 marzo 2026 contro negativi Euro 37.599 migliaia registrati al 31 dicembre 2025. L'aumento è dovuto, principalmente agli effetti già analizzati nel paragrafo precedente. Tra le poste in aggiustamento si rileva: i) maggiore credito IVA al 31 marzo 2026 rispetto all'esercizio precedente; ii) minori passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da lease al 31 marzo 2026 rispetto all'esercizio precedente.

(valori in migliaia di euro)	31/03/2026	31/12/2025	Variazione	Variazione %
Indebitamento finanziario netto	(53.870)	(47.250)	(6.620)	14,01%
(+) Credito IVA	1.902	1.222	177	14,45%
(-) Passività finanziarie correnti derivanti da lease	(2.218)	(2.393)	176	-7,35%
(-) Passività finanziarie non correnti derivanti da lease	(5.632)	(6.035)	403	-6,69%
(-) Strumenti finanziari derivati	-	-	-	0,00%
Indebitamento finanziario netto adjusted	(44.119)	(37.599)	(7.023)	18,68%

6. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si registrano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo in esame.

7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce delle dinamiche settoriali precedentemente evidenziate, la domanda di soluzioni tecnologiche offerte dal Gruppo è sostenuta da un trend di crescente digitalizzazione di dispositivi fisici e processi tramite soluzioni di edge computing, hardware e software. In questo scenario, SECO sta continuando ad acquisire nuovi design win e clienti, rafforzando le basi per lo sviluppo futuro.

A partire dagli inizi del 2026 si registrano tensioni sui prezzi e sull'approvvigionamento di memorie, principalmente per effetto del sostenuto aumento della domanda globale di memorie per la realizzazione di data centers destinati ad applicazioni di intelligenza artificiale. Gli impatti di tali tensioni rappresentano un elemento di ulteriore sfida e incertezza per il Gruppo, non essendo attualmente quantificabili gli effetti sia in termini di portata che di durata.

Nel mercato è in corso una rivoluzione digitale, dove la digitalizzazione e l'utilizzo di algoritmi di Intelligenza Artificiale "at the Edge" assumono un ruolo chiave nei futuri sviluppi tecnologici delle aziende. La crescente richiesta di soluzioni smart è sempre più diretta all'implementazione

dell'Intelligenza Artificiale, direttamente sul dispositivo in locale, per abilitare il lancio di nuovi servizi a elevato valore aggiunto, sfruttando i dati di campo e introducendo nuovi modelli di business. La proposta tecnologica di SECO, completa e integrata, focalizzata su Edge computing e IoT-data analytics, è pensata proprio per rispondere a queste esigenze e abilitare i clienti a cogliere le opportunità di digitalizzazione in ogni settore industriale. In questo contesto, SECO ha evoluto nel tempo la propria offerta, arricchendo la value proposition, per rispondere alle esigenze in continua evoluzione dei clienti, in un sempre più ampio ventaglio di verticali serviti. Al, anche il posizionamento competitivo della Società si è progressivamente spostato, ponendosi oggi come solution company, attenta a generare valore per il cliente attraverso soluzioni integrate di hardware, HMI e soluzioni software-AI.

In questo contesto macro economico volatile, SECO continuerà a lavorare come sempre per rispettare impegni e obiettivi, mantenendo un focus costante sulla gestione efficiente della propria struttura economica e finanziaria, per rispondere in modo agile e immediato alle sfide e alle incertezze del mercato.

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

Arezzo, 11 maggio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Massimo Mauri

SECO

SECO S.p.A.
Sede in Arezzo, via A. Grandi 20
Capitale sociale Euro 1.296.944,48
P IVA n. 00325250512
Registro Imprese di Arezzo n. 4196