

Resoconto Intermedio di Gestione

al 31 luglio 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	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.....	16
Modello di Governance	24
Crescita sostenibile	25
Persone.....	26
Hiring.....	26
Formazione e sviluppo competenze	27
Salute e Sicurezza.....	27
Welfare.....	28
Informativa di Settore.....	29
Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo.....	31
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre	31
Evoluzione prevedibile della gestione	31
Prospetto di Conto Economico Consolidato	32
Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato	32
Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata	33
Rendiconto Finanziario Consolidato	34
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	35

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	
Angelica Pelizzari (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 del D.Lgs. 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 luglio di ogni anno

(migliaia di Euro)	2026	2025	2024	2023	2022
Ricavi	886.731	829.135	767.984	767.490	663.717
Totale ricavi e altri proventi	901.081	845.729	782.983	776.400	669.937
EBITDA	65.261	60.675	56.609	55.763	47.571
Risultato operativo (EBIT) Adjusted ⁽¹⁾	50.179	47.260	45.363	44.734	37.465
Risultato operativo (EBIT)	41.442	38.560	37.780	38.354	33.090
Utile (perdita) prima delle imposte	33.916	31.371	30.263	32.012	30.843
Utile netto (perdita) del periodo	25.391	23.483	22.568	23.240	22.385
Utile netto (perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	23.336	21.583	21.245	21.971	20.749
Utile netto (EAT) Adjusted attribuibile al Gruppo ⁽¹⁾	30.060	28.067	26.643	26.512	23.863

Dati patrimoniali consolidati al 31 luglio di ogni anno

Totale Capitale Investito Netto	570.486	586.380	521.162	461.805	314.524
Totale Patrimonio Netto	547.050	521.527	496.193	450.434	354.989
- attribuibile ai Soci della Controllante	481.614	463.251	446.932	394.906	335.325
- attribuibile alle partecipazioni di minoranza	65.436	58.276	49.261	55.528	19.664
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported (Liquidità netta)	23.436	64.853	24.969	11.371	(40.465)
Posizione Finanziaria Netta (Liquidità netta) ⁽²⁾	(149.828)	(148.813)	(184.143)	(208.508)	(208.309)
EBITDA / Totale ricavi e altri proventi	7,2%	7,2%	7,2%	7,2%	7,1%
EBIT / Totale ricavi e altri proventi (ROS)	4,6%	4,6%	4,8%	4,9%	4,9%
EAT attribuibile al Gruppo/Totale ricavi e altri proventi	2,6%	2,6%	2,7%	2,8%	3,5%

Dati di mercato

Mercato di quotazione	Euronext – Star	Euronext – Star	Euronext – Star	Euronext – Star	Euronext – Star
Quotazioni (Euro al 31 luglio di ogni anno)	92,0	66,3	101,5	106,6	137,9
Dividendo per azione (Euro) ⁽³⁾	1,33	1,00	1,00	1,00	0,9
Dividendo Complessivo (Euro milioni) ⁽⁴⁾	20,2	15,5	15,5	15,5	13,9
Pay Out Ratio ⁽⁵⁾	28,2%	19,8%	18,4%	18,4%	19,0%
Azioni Emesse (Milioni)	15,19	15,49	15,49	15,49	15,49
Capitalizzazione di Borsa (Euro milioni) al 31 luglio	1.397,1	1.027,3	1.572,7	1.651,7	2.136,7
Market to Book Value ⁽⁶⁾	2,6	2,0	3,2	3,7	6,0
Dividend Yield (su quotazioni 31 luglio) ⁽⁷⁾	1,5%	1,5%	0,7%	0,9%	0,6%
Earnings per share (base) (Euro) ⁽⁸⁾	4,71	4,04	5,07	5,47	4,76
Earnings per share (diluted) (Euro) ⁽⁹⁾	4,68	4,01	5,05	5,45	4,74

(1) Risultato Operativo Adjusted al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) ed al lordo dei costi di Stock Grant. Utile netto Adjusted attribuibile al Gruppo al lordo 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 luglio di ogni anno / Patrimonio Netto Consolidato. (7) Dividendo per azione / Valore di mercato per azione al 31 luglio di ogni anno. (8) Utile netto di pertinenza del Gruppo al 30 aprile / numero azioni ordinarie medie al netto delle azioni proprie in portafoglio. (9) Utile netto di pertinenza del Gruppo al 30 aprile / 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).

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, 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 3.620,8 milioni e 6.770 risorse al 30 aprile 2026.

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, commerciali ed operative 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 E DIGITAL ECOSYSTEM

Il **Settore Corporate e Digital Ecosystem** si occupa attraverso Sesa SpA della governance strategica e della gestione operativa, finanziaria del Gruppo, e, attraverso Digital Ecosystem, di soluzioni digitali in ambito Customer Experience ed assistenza tecnica. In particolare, Sesa SpA svolge attività di holding di piattaforma che abilita l'innovazione e la crescita sostenibile delle società del Gruppo, occupandosi di gestione finanziaria, organization and digital, pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane, della corporate governance ed affari legali, nonché delle operazioni di finanza straordinaria del Gruppo, con un totale di circa 185 risorse umane.

Digital Ecosystem, con ricavi per circa Euro 45 milioni nell'esercizio 2026, opera attraverso Adiacent SpA Società benefit e ISD Italy rispettivamente nel segmento delle soluzioni digitali in ambito customer experience ed in quello dell'assistenza tecnica, andando 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 Italy conta circa 160 risorse.

SETTORE SOFTWARE E SYSTEM INTEGRATION (SSI)

Il **Settore Software e System Integration** è attivo nell'offerta di soluzioni digitali e Business Integration per il segmento Enterprise con circa 4.400 risorse al 30 aprile 2026 ed una presenza sia in Italia che in alcuni dei principali paesi europei. Var Group SpA, che consolida il settore, è operatore di riferimento nell'offerta di 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 international Platform, Digital Workspace, Data/AI, Digital Experience.

Cloud Technology Services - Business Unit che offre 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&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, Siemens) resi disponibili per le imprese dei

principali distretti economici Italiani ed europei con circa 800 risorse dedicate.

Data Science/AI - Offre servizi digitali in ambito Advance e Predictive Analysis, Data Intelligence ed Intelligenza Artificiale (IA) applicata e generativa, di crescente rilevanza al fine di ottimizzare i processi aziendali, supportare la trasformazione digitale delle imprese e delle organizzazioni. Opera con un team di circa 225 risorse umane dotate di competenze specifiche in ambito Data/AI, di cui circa il 40% under 30.

Digital Experience - Offre servizi di digital experience e digital strategy, attraverso un team specializzato di circa 100 risorse.

Digital Multimedia & Workspace - Offre soluzioni di digital workspace, 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.

SETTORE BUSINESS SERVICES (BS)

Il **Settore Business Services**, consolidato da parte di Base Digitale Group, 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 - Offre soluzioni software verticali su piattaforme cloud per il settore bancario (Tesoreria, Derivati, Finance, Wealth Management, Capital Markets, Tech Regulatory e Compliance), con un

organico di oltre 300 risorse umane e centri di ricerca e sviluppo basati a Parma e Milano.

SETTORE ICT VALUE ADDED SOLUTIONS (ICT VAS)

Il **Settore ICT VAS (Value Added Solutions)** è attivo nell'offerta di soluzioni tecnologiche per il segmento business, offrendo 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 (45% della market share, fonte Sirmi anno 2026) 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 2026.

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 (VALUE ADDED SOLUTIONS)

Il **Settore Green VAS** è attivo nel campo delle tecnologie (impianti fotovoltaici, inverter e sistemi di accumulo) e servizi per la sostenibilità ambientale, la produzione di energia da fonti rinnovabili e la refurbished technology. 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 Srl (M&A formalizzato nel novembre 2024). La successiva incorporazione di GreenSun Srl in P.M. Service Srl ha visto la nascita di PMGREEN SpA, operatore leader di settore con un giro di affari di circa 400 milioni di Euro al 30 aprile 2026 ed una crescita ulteriore attesa nell'esercizio 2027.

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 luglio 2026 è relativo ai primi tre mesi della gestione e rappresenta la prima informativa finanziaria redatta da Sesa SpA per l'esercizio al 30 aprile 2027.

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 luglio 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 luglio 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 luglio 2026 sono riportati nei prospetti contabili allegati.

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

Indicatori Alternativi di Performance

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 degli ammortamenti, degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant assegnati agli amministratori esecutivi, 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), dell'utile (perdita) delle società valutate con il metodo di patrimonio netto e delle imposte.
- **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 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, (iii) delle imposte non ricorrenti e relative ad esercizi precedenti e (iv) degli ammortamenti relativi ai costi straordinari di sviluppo.
- **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 non ricorrenti e relative ad esercizi precedenti e

(iv) degli ammortamenti relativi ai costi straordinari di sviluppo.

- **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.

Eventi significativi del periodo

Il Gruppo Sesa ha operato nel primo trimestre dell'esercizio al 30 aprile 2027 centrando gli obiettivi del piano industriale 2026-2027, con tassi di crescita pari a circa due volte quelli di settore, rafforzando market share e ruolo di Digital Integrator che coniuga tecnologia, digital platform e vertical applications.

Nel periodo chiuso al 31 luglio 2026 i Ricavi e Altri Proventi consolidati raggiungono Euro 901,1 milioni, in crescita del 6,5% rispetto al periodo precedente, mentre l'Ebitda si attesta a Euro 65,3 milioni, in aumento del 7,6%, con una marginalità pari al 7,2%. La Posizione Finanziaria Netta Reported è passiva per Euro 23,4 milioni, in significativo miglioramento rispetto a Euro 64,9 milioni al 31 luglio 2025. I risultati confermano la capacità del Gruppo di coniugare crescita, tenuta della marginalità e generazione di cassa, in linea con la guidance.

La dinamica del trimestre è stata sostenuta principalmente dalla crescita del Settore ICT VAS, trainata dalla domanda di soluzioni per gestione, sovranità e sicurezza del dato e per l'adozione di AI privata e automazione, dallo sviluppo del Settore Green

VAS, favorito dalla domanda energetica connessa alla digitalizzazione e ai data center e dall'espansione dei Business Services, grazie ai nuovi contratti e alla focalizzazione su piattaforme digitali e applicazioni verticali.

In data 27 agosto 2026 l'Assemblea degli azionisti ha approvato il Bilancio al 30 aprile 2026 e la distribuzione di un dividendo pari a Euro 1,33 per azione, in crescita del 33% rispetto a Euro 1,00 dell'esercizio precedente, per un importo massimo complessivo di Euro 20,2 milioni. Il dividendo sarà posto in pagamento dal 23 settembre 2026, con stacco cedola il 21 settembre e record date il 22 settembre 2026. L'Assemblea ha inoltre approvato il nuovo Piano di Stock Grant 2027-2029 e rinnovato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie fino a un controvalore massimo di Euro 20 milioni. Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi successivamente, ha deliberato l'avvio del nuovo programma di buy-back. Le deliberazioni confermano una politica di allocazione del capitale orientata a bilanciare investimenti per la crescita, solidità finanziaria e remunerazione degli azionisti.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

La crescita dell'economia globale è prevista al 3,0% nel 2026 e al 3,4% nel 2027, dopo una crescita media del 3,5% nel biennio 2024-2025. Il rallentamento atteso nel 2026 riflette gli effetti delle tensioni geopolitiche e del conflitto in Medio Oriente, parzialmente compensati dall'accelerazione degli investimenti tecnologici e dalla diffusione dell'Intelligenza Artificiale; per il 2027 è previsto un recupero dell'attività economica.

La dinamica resta differenziata tra Paesi e aree economiche: le economie maggiormente integrate nella catena globale della tecnologia beneficiano della crescita della domanda connessa all'AI, mentre gli importatori netti di energia e le economie più vulnerabili risentono maggiormente dello shock geopolitico. L'inflazione globale è prevista in aumento dal 4,1% del 2025 al 4,7% nel 2026, prima di scendere al 3,9% nel 2027.

Per l'Area Euro e l'Italia le prospettive rimangono caratterizzate da una crescita moderata, condizionata dalla maggiore esposizione ai prezzi energetici e dalla debolezza della domanda, ma sostenuta dal progressivo allentamento delle condizioni finanziarie e dagli investimenti in innovazione, digitalizzazione e infrastrutture.

La tabella seguente rappresenta i risultati consuntivi del periodo 2019-2025 e le proiezioni di crescita del PIL per il 2026 e il 2027, sulla base del più recente aggiornamento disponibile del Fondo Monetario Internazionale (fonte: FMI, World Economic Outlook Update, luglio 2026).

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%	+3,5%	+3,5%	+3,0%	+3,4%
Advanced Economies	-4,5%	+5,4%	+2,6%	+1,7%	+1,9%	+1,9%	+1,7%	+1,8%
Emerging Market	-2,1%	+6,8%	+4,1%	+4,4%	+4,5%	+4,5%	+3,8%	+4,5%
USA	-3,4%	+5,9%	+1,9%	+2,5%	+2,8%	+2,1%	+2,3%	+2,2%
Giappone	-4,6%	+2,2%	+1,0%	+1,9%	-0,2%	+1,1%	+0,6%	+0,7%
Cina	+2,3%	+8,4%	+3,0%	+5,2%	+5,0%	+5,0%	+4,6%	+4,1%
Gran Bretagna	-9,8%	+7,6%	+4,3%	+0,1%	+1,0%	+1,4%	+1,0%	+1,3%
Area Euro	-6,3%	+5,3%	+3,4%	+0,5%	+1,0%	+1,4%	+0,9%	+1,2%
Italia	-8,9%	+7,0%	+3,7%	+0,9%	+0,8%	+0,5%	+0,5%	+0,5%

Andamento del settore in cui opera il Gruppo

Il mercato mondiale ICT conferma nel 2026 un profilo di crescita particolarmente dinamico, con tassi di espansione superiori a quelli dell'economia globale. La dimensione complessiva raggiunge circa 6.369 miliardi di dollari, in crescita del 14,2% rispetto al 2025, evidenziando una forte accelerazione. Il principale driver è il ciclo tecnologico legato all'Intelligenza Artificiale, che sta ridefinendo le priorità di investimento delle imprese. In particolare, i Data Centre Systems registrano la crescita più rilevante (+52,3%), trainati dalle infrastrutture ad alte prestazioni per carichi AI. La dinamica interessa anche Enterprise Software (+15,5%), Devices (+9,9%), IT Services (+5,2%) e Communication Services (+4,5%), delineando un'espansione diffusa tra infrastrutture, software, dispositivi e servizi.

Il mercato italiano dell'Information Technology presenta una crescita solida e costante, superiore a quella del PIL nazionale. Dopo il riequilibrio successivo alla fase post-Covid, il mercato consolida uno sviluppo intorno al 4% annuo, raggiungendo circa 26,7 miliardi di euro nel 2026 e oltre 27,8 miliardi nel 2027. I Management Services restano il principale motore (+9,0% nel 2026 e +8,7% nel 2027), sostenuti da Cloud, cybersecurity e gestione applicativa; anche i Project Services contribuiscono positivamente, mentre Hardware e Software si stabilizzano. Cloud e Intelligenza Artificiale si confermano i principali fattori abilitanti, con tassi di crescita rispettivamente superiori al 15% e al 40% nel 2026. Nel complesso, il mercato beneficia della domanda di servizi a valore aggiunto, della diffusione dei modelli "as-a-service" e della trasformazione digitale strutturale dei principali settori economici.

Le tabelle seguenti rappresentano l'andamento del mercato mondiale ICT (fonte Gartner, giugno 2026) e del mercato italiano IT (fonte Sirmi, giugno 2026), nonché le previsioni per il 2026 e il 2027.

Andamento del mercato mondiale ICT

Mercato ICT							Var.	Var.	Var.	Var.	Var.
mondiale (Bn US Dollar)	2021	2022	2023	2024	2025	2026 E	22/21	23/22	24/23	25/24	26/25
Data Centre Systems	190	227	236	329	728	1.109	19,5%	4,0%	39,4%	121,3%	52,3%
Enterprise Software	732	811	974	1.092	1.271	1.468	10,8%	20,1%	12,1%	16,4%	15,5%
Devices	808	766	693	734	790	868	-5,2%	-9,5%	5,9%	7,4%	9,9%
IT Services	1.208	1.306	1.504	1.587	1.492	1.570	8,1%	15,2%	5,5%	-6,0%	5,2%
Communication Services	1.459	1.423	1.492	1.372	1.296	1.354	-2,5%	4,8%	-8,0%	-5,5%	4,5%
Totale Mercato IT	4.396	4.534	4.898	5.114	5.577	6.369	3,1%	8,0%	4,4%	9,1%	14,2%

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	5.890	5.900	5.920	-5,6%	-7,4%	-0,1%	-0,3%	0,2%	0,3%
Software	4.073	4.123	4.147	4.158	4.165	4.172	3,8%	1,2%	0,6%	0,3%	0,2%	0,2%
Project Services	4.019	4.186	4.259	4.300	4.355	4.420	4,3%	4,2%	1,8%	1,0%	1,3%	1,5%
Management Services	8.534	9.415	10.300	11.250	12.260	13.330	12,3%	10,3%	9,4%	9,2%	9,0%	8,7%
Totale Mercato IT	23.017	23.642	24.616	25.598	26.680	27.842	3,9%	2,7%	4,1%	4,0%	4,2%	4,4%
Cloud Computing	5.259	6.296	7.393	8.695	10.121	11.665	24,0%	19,7%	17,4%	17,6%	16,4%	15,3%
AI	435	674	935	1.380	2.020	2.850	55,0%	55,0%	38,7%	47,6%	46,4%	41,1%

Principali dati economici del Gruppo Sesa

Di seguito viene fornito il conto economico consolidato riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2026 comparato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. 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.

Conto economico riclassificato	31/07/2026 (3 mesi)	%	31/07/2025 (3 mesi)	% Variazione 26 vs 25	
Ricavi netti	886.731		829.135		6,9%
Altri Proventi	14.350		16.594		-13,5%
Totale Ricavi e Altri Proventi	901.081	100,0%	845.729	100,0%	6,5%
Costi per acquisto prodotti e software	(661.952)	-73,5%	(613.916)	-72,6%	7,8%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(69.213)	-7,7%	(71.588)	-8,5%	-3,3%
Costo del lavoro	(102.747)	-11,4%	(97.833)	-11,6%	5,0%
Altri oneri di gestione	(1.908)	-0,2%	(1.717)	-0,2%	11,1%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(835.820)	-92,8%	(785.054)	-92,8%	6,5%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	65.261	7,2%	60.675	7,2%	7,6%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(14.086)	-1,6%	(12.745)	-1,5%	10,5%
Accantonamenti	(996)	-0,1%	(670)	-0,1%	48,7%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹¹⁾	50.179	5,6%	47.260	5,6%	6,2%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(8.737)	-1,0%	(8.700)	-1,0%	0,4%
Risultato Operativo (Ebit)	41.442	4,6%	38.560	4,6%	7,5%
Interessi attivi/passivi, spese bancarie e altri oneri finanziari	(7.606)	-0,8%	(6.781)	-0,8%	12,2%
Utile/perdite su cambi	(20)	0,0%	(509)	-0,1%	-96,1%
Utile/perdite società al patrimonio netto	100	0,0%	101	0,0%	-1,0%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	33.916	3,8%	31.371	3,7%	8,1%
Imposte sul reddito	(8.525)	-0,9%	(7.888)	-0,9%	8,1%
Risultato netto	25.391	2,8%	23.483	2,8%	8,1%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	23.336	2,59%	21.583	2,6%	8,1%
Risultato netto di pertinenza di terzi	2.055	0,23%	1.900	0,2%	8,2%
Risultato netto Adjusted ⁽¹¹⁾	32.115	3,6%	29.967	3,5%	7,2%
Risultato netto Adjusted del Gruppo ⁽¹¹⁾	30.060	3,3%	28.067	3,3%	7,1%

⁽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) pari ad Euro 8.737 migliaia al 31 luglio 2026 (+0,4% vs Euro 8.700 migliaia Y/Y). 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 e delle imposte non ricorrenti relative ad esercizi precedenti

Nel primo trimestre dell'esercizio Sesa consegue Ricavi ed Altri Proventi consolidati per Euro 901,1 milioni (+6,5% Y/Y), una Redditività Operativa (Ebitda) consolidata pari ad Euro 65,3 milioni, in aumento del 7,6% Y/Y, un Utile netto consolidato Adjusted pari ad Euro 32,1 milioni (+7,2% Y/Y) ed un Utile netto consolidato Adjusted di Gruppo pari ad Euro 30,1 milioni (+7,1% Y/Y).

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati evidenziano i seguenti trend nei settori del Gruppo (risultati confrontati con il primo trimestre al 31 luglio 2025):

- ICT VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 536,9 milioni (+8,1% Y/Y), interamente di carattere organico), in continuità con il trend del FY2026, grazie alla crescente domanda di soluzioni dedicate alla gestione, sovranità e sicurezza del dato, anche a supporto dell'adozione di AI privata ed automazione;
- Green VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 127,4 milioni (+14,4% Y/Y), in linea con il trend di crescita organica double-digit del FY 2026, sostenuto tra l'altro dalla domanda di energia connessa alla digitalizzazione e, in particolare, allo sviluppo del mercato dei datacenter;
- SSI con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 212,9 milioni (-3,2% Y/Y), in flessione a seguito della cessione di alcuni asset non strategici avvenuta nel FY 2026 e delle azioni di re-engineering organizzativo, con aspettativa di ritorno alla crescita a partire dal 2Q 2027;
- Business Services, con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 40,8 milioni (+10,7% Y/Y), grazie al contributo dei contratti acquisiti nel FY 2026 ed alla crescente focalizzazione in ambito Piattaforme Digitali e Vertical Applications.

L'Ebitda consolidato si incrementa del 7,6% Y/Y, raggiungendo Euro 65,3 milioni vs Euro 60,7 milioni al 31 luglio 2025, con un Ebitda margin pari al 7,2% in lieve crescita Y/Y grazie allo sviluppo double-digit conseguito nei settori Green, ICT VAS e Business Services. Di seguito il contributo dei settori del Gruppo alla formazione dell'Ebitda al 31 luglio 2026 (risultati a confronto con i dati al 31 luglio 2025):

- ICT VAS con un Ebitda di Euro 24,6 milioni (+10,7% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 4,6% al 31 luglio 2026, in crescita vs 4,5% al 31 luglio 2025;
- Green VAS con un Ebitda di Euro 7,7 milioni (+23,1% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 6,0% al 31 luglio 2026, in crescita vs 5,6% al 31 luglio 2025;
- SSI con un Ebitda di Euro 22,9 milioni (-2,5% Y/Y), flat al netto del disinvestimento di asset non strategici effettuati nel FY2026, in miglioramento rispetto alla flessione del 2,7% del Q1 2026, ed un Ebitda margin pari al 10,8% al 31 luglio 2026 in crescita vs 10,7% al 31 luglio 2025, grazie al progressivo miglioramento dell'efficienza operativa;
- Business Services con un Ebitda di Euro 8,6 milioni (+17,6% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 21,1% al 31 luglio 2026, in forte ed ulteriore crescita vs 19,9% al 31 luglio 2025 (18,8% nel FY 2026).

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted è pari ad Euro 50,2 milioni, con un incremento del 6,2% Y/Y, dopo ammortamenti di beni materiali ed immateriali per Euro 14,1 milioni (+10,5% Y/Y) ed accantonamenti per Euro 1,0 milione (+48% Y/Y).

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Euro 41,4 milioni (+7,5% Y/Y), dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know how iscritte a seguito del processo di PPA per Euro 8,7 milioni (sostanzialmente in linea rispetto al Q1 2026). Gli Oneri Finanziari Netti consolidati (Proventi e oneri finanziari netti, utili e perdite su cambi e utili delle società al patrimonio netto) presentano un incremento del 4,7% rispetto al 31 luglio 2025 ma una flessione rispetto al Q4 2026 ed un incremento del 4,7% vs Q1 2026, in linea con il piano industriale.

Il Risultato Netto consolidato Reported è pari ad Euro 25,4 milioni in crescita dell'8,1% rispetto ad Euro 23,5 milioni al 31 luglio 2025 e riflette la crescita della redditività operativa e le azioni di efficientamento della gestione operativa di Gruppo. Il Risultato Netto consolidato Adjusted è pari ad Euro 32,1 milioni al 31 luglio 2026 (+7,2% Y/Y). Il Risultato Netto consolidato Adjusted di Gruppo al 31 luglio 2026 è pari ad Euro 30,1 milioni, in crescita del 7,1% Y/Y rispetto ad Euro 28,1 milioni al 31 luglio 2025

Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo

Di seguito viene fornita la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2026. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2026 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 luglio 2025.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/07/2026	31/07/2025	30/04/2026
Immobilizzazioni immateriali	530.536	532.572	551.114
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	170.227	163.611	175.728
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	14.437	17.505	14.529
Altre attività non correnti e imposte anticipate	46.154	42.826	47.006
Totale attività non correnti	761.354	756.514	788.377
Rimanenze di magazzino	195.485	194.659	145.295
Crediti commerciali	658.641	623.448	650.790
Altre attività correnti	199.180	143.599	163.050
Attività d'esercizio correnti	1.053.306	961.706	959.135
Debiti verso fornitori	701.468	655.761	672.297
Altri debiti correnti	341.911	267.201	318.230
Passività d'esercizio a breve termine	1.043.379	922.962	990.527
Capitale d'esercizio netto	9.927	38.744	(31.392)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	138.299	142.613	146.932
Benefici ai dipendenti	62.496	66.265	63.294
Passività nette non correnti	200.795	208.878	210.226
Capitale Investito Netto	570.486	586.380	546.759
Patrimonio netto	547.050	521.527	529.239
Liquidità ed altre attività finanziarie	(539.950)	(514.646)	(584.052)
Finanziamenti correnti e non correnti	390.122	365.833	402.001
Posizione Finanziaria Netta	(149.828)	(148.813)	(182.051)
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	50.777	53.885	56.404
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ⁽¹²⁾	122.487	159.781	143.170
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	23.436	64.853	17.523

⁽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 un decremento del capitale investito netto, che passa da Euro 586,4 milioni al 31 luglio 2025 ad Euro 570,5 milioni al 31 luglio 2026, essenzialmente a seguito di:

- incremento delle attività non correnti, che passano da Euro 756,5 milioni al 31 luglio 2025 ad Euro 761,4 milioni al 31 luglio 2026, generato essenzialmente dagli investimenti di carattere operativo;
- decremento del capitale d'esercizio netto, pari ad un saldo positivo di Euro 9,9 milioni al 31 luglio 2026 rispetto ad un saldo positivo di Euro 38,7 milioni al 31 luglio 2025.

La Posizione Finanziaria Netta (PFN) Consolidata Reported al 31 luglio 2026 è passiva (debito netto) per Euro 23,4 milioni in miglioramento rispetto ad Euro 64,9 milioni al 31 luglio 2025, a seguito della generazione di cassa derivante dalla gestione operativa, dopo investimenti LTM (12 mesi) pari ad Euro 121 milioni (circa Euro 20 milioni nel solo Q1 2027) e buy-back e distribuzione di dividendi LTM pari a circa Euro 40 milioni.

La PFN consolidata al 31 luglio 2026, escluso i debiti IFRS, è attiva (liquidità netta) per Euro 149,8 milioni in miglioramento vs Euro 148,8 milioni al 31 luglio 2025, mentre i debiti IFRS (debiti verso soci di minoranza per acquisizioni societarie e diritti d'uso in applicazione dell'IFRS16) sono pari ad Euro 173,3 milioni in diminuzione vs Euro 213,7 milioni Y/Y.

Nel trimestre in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato, che al 31 luglio 2026 ammonta ad Euro 547,1 milioni in aumento rispetto ad Euro 521,5 milioni al 31 luglio 2025 grazie principalmente all'utile di periodo.

Posizione Finanziaria Netta	31/07/2026	31/07/2025	30/04/2026
Liquidità	(532.471)	(498.948)	(576.313)
Crediti finanziari correnti e titoli a breve	(7.479)	(15.698)	(7.739)
Finanziamenti correnti	182.917	202.347	184.551
Posizione Finanziaria Netta corrente	(357.033)	(312.299)	(399.501)
Finanziamenti non Correnti	207.205	163.486	217.450
Posizione Finanziaria Netta non corrente	207.205	163.486	217.450
Posizione Finanziaria Netta	(149.828)	(148.813)	(182.051)
Passività finanziarie diritti d'uso IFRS 16	50.777	53.885	56.404
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	122.487	159.781	143.170
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	23.436	64.853	17.523

Risultati del Settore ICT VAS

Il Settore ICT Value Added Solutions (ICT VAS), attivo nell'offerta di soluzioni tecnologiche a valore aggiunto per il segmento business, nel periodo consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 536,9 milioni (+8,1% Y/Y), sostenuti da una crescita interamente organica e dall'espansione della domanda nei segmenti a maggiore valore aggiunto legati tra l'altro alla gestione e protezione del dato. La crescita è favorita dal posizionamento nelle aree strategiche di Data Management, Cyber Security, Cloud e Digital Platform, che rappresentano i principali driver di sviluppo della domanda di innovazione digitale delle imprese e delle organizzazioni nella fase attuale di progressiva adozione di AI ed automazione.

Il Settore consolida la market share in Italia (45,5% del totale mercato VAD - categorie Data Center, Networking, ed Enterprise software fonte Sirmi, giugno 2026) in un mercato della distribuzione che risulta ancora favorito dalla spinta dalle soluzioni AI, cloud e cybersecurity.

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

Settore ICT VAS (in migliaia di Euro)	31 luglio				
	2026	%	2025	%	Variazione
Ricavi verso terzi	509.540		467.175		9,1%
Ricavi inter-settore	24.654		25.131		-1,9%
Totale Ricavi	534.194		492.306		8,5%
Altri proventi	2.737		4.449		-38,5%
Totale ricavi e altri proventi	536.931	100%	496.755	100%	8,1%
Costi per acquisto prodotti e software	(490.102)	-91,3%	(452.706)	-91,1%	8,3%
Margine commerciale lordo	46.829	8,7%	44.049	8,9%	6,3%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(13.461)	-2,5%	(13.273)	-2,7%	1,4%
Costi per il personale	(8.136)	-1,5%	(8.004)	-1,6%	1,6%
Altri costi operativi	(678)	-0,1%	(582)	-0,1%	16,5%
Ebitda	24.554	4,6%	22.190	4,5%	10,7%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(1.290)	-0,2%	(1.308)	-0,3%	-1,4%
Accantonamenti	(210)		(127)		65,4%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	23.054	4,3%	20.755	4,2%	11,1%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(494)		(461)		7,2%
Risultato operativo (Ebit)	22.560	4,2%	20.294	4,1%	11,2%
Proventi e oneri finanziari netti	(3.511)		(3.398)		3,3%
Risultato a lordo delle imposte	19.049	3,5%	16.896	3,4%	12,7%
Imposte sul reddito	(4.153)		(3.707)		12,0%
Risultato netto	14.896	2,8%	13.189	2,7%	12,9%
Risultato netto di pertinenza di terzi	168		149		12,8%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	14.728		13.040		12,9%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	15.080		13.395		12,6%

Il Settore registra nel trimestre Ricavi e Altri proventi pari ad Euro 536,9 milioni (+8,1%Y/Y) con un andamento dei ricavi interamente di carattere organico.

Il margine commerciale lordo cresce del 6,3% passando da Euro 44,0 milioni (8,9% dei Ricavi e Altri proventi) al 31 luglio 2025 ad Euro 46,8 milioni (8,7% dei Ricavi e Altri proventi) al 31 luglio 2026, per effetto di un diverso sales mix. L'EBITDA

è stato pari a Euro 24,6 milioni, in aumento del 10,7%, con un EBITDA margin del 4,6% rispetto al 4,5% favorito dalla leva operativa positiva e dalle efficienze operative. Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a Euro 14,7 milioni, in crescita del 12,9%, e il risultato netto Adjusted di pertinenza del Gruppo a Euro 15,1 milioni, risulta in aumento del 12,6%. La crescita è stata sostenuta dalla domanda di Advanced Solutions, in particolare Cloud, Cyber Security, Data Center, Networking e Data/AI, nonché dal rafforzamento delle partnership con i principali vendor internazionali.

Risultati del Settore Green VAS

Il Settore Green VAS è attivo nelle soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico, con particolare riferimento a impianti fotovoltaici, inverter, storage e sistemi di accumulo e relativi servizi di integrazione e progettazione. Al 31 luglio 2026 il Settore consegue una solida crescita dei Ricavi e Altri proventi (+14,4% Y/Y) ed un incremento dell'Ebitda pari al 23,1% rispetto al medesimo periodo del precedente anno, grazie alla prosecuzione del trend di crescita organica ed al positivo andamento del mercato corporate, stimolato tra l'altro dalla domanda di energia legata alla digitalizzazione e penetrazione dell'AI. Di seguito il conto economico del Settore Green VAS riclassificato al 31 luglio 2026, comparato con il periodo precedente al 31 luglio 2025 (dati in Euro migliaia).

Settore Green VAS (in migliaia di Euro)	31 luglio				
	2026	%	2025	%	Variazione
Ricavi verso terzi	123.285		109.136		13,0%
Ricavi inter-settore	325		269		20,8%
Totale Ricavi	123.610		109.405		13,0%
Altri proventi	3.823		1.950		96,1%
Totale ricavi e altri proventi	127.433	100,0%	111.355	100,0%	14,4%
Costi per acquisto prodotti e software	(112.988)	-88,7%	(99.234)	-89,1%	13,9%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(5.220)	-4,1%	(4.167)	-3,7%	25,3%
Costi per il personale	(1.498)	-1,2%	(1.623)	-1,5%	-7,7%
Altri costi operativi	(75)	-0,1%	(113)	-0,1%	-33,6%
Ebitda	7.652	6,0%	6.218	5,6%	23,1%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(365)		(231)		58,0%
Accantonamenti	(28)		(12)		133,3%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	7.259	5,7%	5.975	5,4%	21,5%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(160)		(160)		0,0%
Risultato operativo (Ebit)	7.099	5,6%	5.815	5,2%	22,1%
Proventi e oneri finanziari netti	37		(14)		-364,3%
Risultato a lordo delle imposte	7.136		5.801		23,0%
Imposte sul reddito	(1.897)		(1.518)		25,0%
Risultato netto	5.239	4,1%	4.283	3,8%	22,3%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.221		998		22,3%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	4.018		3.285		22,3%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	4.177		3.472		20,3%

Il totale Ricavi ed altri proventi al 31 luglio 2026 è pari ad Euro 127,4 milioni mostrando un incremento del 14,4% rispetto al precedente. La variazione positiva dei ricavi è favorita dalla prosecuzione del trend di crescita organica dell'anno precedente ed al positivo andamento del mercato business, sostenuto tra l'altro dalla domanda di energia connessa alla digitalizzazione e, in particolare, allo sviluppo del mercato dei datacenter.

Il risultato di Ebitda è pari ad Euro 7,7 milioni (+23,1% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 6,0% al 31 luglio 2026, in crescita rispetto al 5,6% al 31 luglio 2025.

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 4,2 milioni in aumento del 20,3% Y/Y.

Risultati del Settore SSI

Il Settore SSI, attivo nell'offerta di soluzioni software e servizi digitali e di business integration per il segmento Enterprise, registra nel periodo una flessione dei Ricavi e Altri proventi del 3,2% a seguito della cessione di alcuni asset non strategici avvenuta nel FY 2026 e delle azioni di re-engineering organizzativo.

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

Settore SSI (in migliaia di Euro)	31 luglio				
	2026	%	2025	%	Variazione
Ricavi verso terzi	203.263		210.453		-3,4%
Ricavi inter-settore	1.652		1.102		49,9%
Totale Ricavi	204.915		211.555		-3,1%
Altri proventi	8.021		8.368		-4,1%
Totale ricavi e altri proventi	212.936	100,0%	219.923	100,0%	-3,2%
Costi per acquisto prodotti e software	(77.853)	-36,6%	(80.931)	-36,8%	-3,8%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(41.755)	-19,6%	(48.229)	-21,9%	-13,4%
Costi per il personale	(69.581)	-32,7%	(66.447)	-30,2%	4,7%
Altri costi operativi	(800)	-0,4%	(783)	-0,4%	2,2%
Ebitda	22.947	10,8%	23.533	10,7%	-2,5%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(9.205)		(8.788)		4,7%
Accantonamenti	(512)		(464)		10,3%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	13.230	6,2%	14.281	6,5%	-7,4%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(5.056)		(5.132)		-1,5%
Risultato operativo (Ebit)	8.174	3,8%	9.149	4,2%	-10,7%
Proventi e oneri finanziari netti	(1.933)		(2.588)		-25,3%
Risultato a lordo delle imposte	6.241		6.561		-4,9%
Imposte sul reddito	(2.216)		(2.396)		-7,5%
Risultato netto	4.025	1,9%	4.165	1,9%	-3,4%
Risultato netto di pertinenza di terzi	679		703		-3,4%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	3.346		3.462		-3,4%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	7.142		7.235		-1,3%

Il Settore SSI consegue nel periodo in esame Ricavi e Altri proventi consolidati per Euro 212,9 milioni in flessione del 3,2% rispetto al primo trimestre al 31 luglio 2025 anche per effetto della cessione di alcuni asset non strategici avvenuta nel FY 2026 e delle azioni di re-engineering organizzativo.

Il risultato di Ebitda è pari ad Euro 22,9 milioni in flessione del 2,5% Y/Y e riflette principalmente la dinamica dei ricavi sopra indicata. Il risultato di Ebitda del trimestre risulta in miglioramento rispetto alla flessione del 2,7% del Q1 2026, con

un Ebitda margin pari al 10,8% al 31 luglio 2026 in crescita rispetto 10,7% al 31 luglio 2025, grazie al progressivo miglioramento dell'efficienza operativa.

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 7,1 milioni in flessione del 1,3% Y/Y. Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 luglio 2026 al netto degli ammortamenti relativi a liste clienti e know-how tecnologico, pari ad Euro 5,1 milioni, è pari ad Euro 3,3 milioni, in contrazione del 3,4% Y/Y.

Risultati del Settore Business Services

Il Settore Business Services, attivo nell'offerta di digital platform e vertical application per l'industria dei Financial Services, prosegue la propria crescita, interamente organica, sostenuta dallo sviluppo di applicazioni e piattaforme digitali dedicate all'industria dei Financial Services. Al 31 luglio 2026 il Settore consegue ricavi e altri proventi per Euro 40,8 milioni, in crescita del 10,7% ed un Ebitda per Euro 8,6 milioni in aumento del 17,6% (Ebitda margin pari al 21,1% in crescita rispetto al 19,9% al 31 luglio 2025).

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

Settore Business Services

(in migliaia di Euro)

	2026	31 luglio %	2025	%	Variazione
Ricavi verso terzi	39.967		33.784		18,3%
Ricavi inter-settore	332		85		290,6%
Totale Ricavi	40.299		33.869		19,0%
Altri proventi	542		3.016		-82,0%
Totale ricavi e altri proventi	40.841	100,0%	36.885	100%	10,7%
Materiali di consumo e merci	(3.217)	-7,9%	(2.779)	-7,5%	15,8%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(12.808)	-31,4%	(11.909)	-32,3%	7,5%
Costi per il personale	(15.938)	-39,0%	(14.700)	-39,9%	8,4%
Altri costi operativi	(261)	-0,6%	(170)	-0,5%	53,5%
Ebitda	8.617	21,1%	7.327	19,9%	17,6%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(2.673)		(1.951)		37,0%
Accantonamenti	(235)		(38)		518,4%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	5.709	14,0%	5.338	14,5%	7,0%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(2.813)		(2.745)		2,5%
Risultato operativo (Ebit)	2.896	7,1%	2.593	7,0%	11,7%
Proventi e oneri finanziari netti	(1.149)		(1.018)		12,9%
Risultato a lordo delle imposte	1.747	4,3%	1.575	4,3%	10,9%
Imposte sul reddito	(134)		(121)		10,7%
Risultato netto	1.613	3,9%	1.454	4,0%	10,9%
Risultato netto di pertinenza di terzi	(4)		(4)		0,0%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	1.617		1.458		10,9%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	3.882		3.484		11,4%

Il Settore Business Services consegue nel periodo Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 40,8 milioni (+10,7% Y/Y), grazie al contributo dei contratti acquisiti nel FY 2026 ed alla crescente focalizzazione in ambito Piattaforme Digitali e Vertical

Applications. L'Ebitda raggiunge il totale di Euro 8,6 milioni, in forte crescita (+17,6% Y/Y) rispetto al primo trimestre al 31 luglio 2025, con un Ebitda margin pari al 21,1% al 31 luglio 2026 rispetto al 19,9% al 31 luglio 2025, grazie alla maggiore incidenza dei ricavi nelle aree a valore aggiunto di Piattaforme Digitali e Vertical Applications proprietarie sviluppate ed acquisite negli ultimi anni.

Il Risultato netto di periodo è pari ad Euro 1,6 milioni in crescita del 10,9% rispetto al 31 luglio 2025 dopo ammortamenti di beni immateriali e materiali in crescita del 37,0% per effetto degli investimenti realizzati negli ultimi 12 mesi. Al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di PPA e di imposte non ricorrenti, il Risultato netto Adjusted di pertinenza del Gruppo è pari ad Euro 3,9 milioni rispetto ad Euro 3,5 milioni al 31 luglio 2025 (+11,4% Y/Y).

Risultati del Settore Corporate & Digital Ecosystem

Il Settore è attivo da un lato nella gestione delle attività di Corporate Services (governance strategica, amministrazione, finanza, controllo, gestione delle risorse umane, organization and digital, legal e compliance, finanza straordinaria, relazione con gli stakeholder) a favore delle società del Gruppo attraverso Sesa SpA, dall'altro lato opera nell'offerta di digital services in ambito customer experience ed assistenza tecnica, attraverso Digital Ecosystem e rispettivamente le società Adiacent SpA Società Benefit ed ISD Italy. Nel corso dell'esercizio è proseguita l'attività di sviluppo da parte di Sesa della piattaforma di abilitazione dell'innovazione anche digitale e della crescita sostenibile delle società del Gruppo.

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

Settore Corporate & Digital Ecosystem

(in migliaia di Euro)

	31 luglio			
	2026	%	2025	% Variazione
Ricavi verso terzi	10.676		8.587	24,3%
Ricavi inter-settore	6.642		6.847	-3,0%
Totale Ricavi	17.318		15.434	12,2%
Altri proventi	746		717	4,0%
Totale ricavi e altri proventi	18.064	100,0%	16.151	100,0%
Costi per acquisto prodotti e software	(1.333)	-7,4%	(1.326)	-8,2%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(7.442)	-41,2%	(6.236)	-38,6%
Costi per il personale	(7.663)	-42,4%	(7.092)	-43,9%
Altri costi operativi	(122)	-0,7%	(90)	-0,6%
Ebitda	1.504	8,3%	1.407	8,7%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(554)		(467)	18,6%
Accantonamenti	(11)		(29)	-62,1%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	939	5,2%	911	5,6%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(251)		(202)	24,3%
Costi stock grant e altri costi non monetari				
Risultato operativo (Ebit)	688	3,8%	709	4,4%
Proventi e oneri finanziari netti	(185)		(171)	8,2%
Risultato a lordo delle imposte	503		538	-6,5%
Imposte sul reddito	(125)		(146)	-14,4%
Risultato netto	378	2,1%	392	-3,6%

Risultato netto di pertinenza di terzi	52	54	-3,7%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	326	338	-3,6%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	506	482	5,0%

Il Totale ricavi e altri proventi del Settore, pari ad Euro 18,1 milioni, mostra un incremento rispetto al precedente periodo (+11,8% Y/Y) grazie allo sviluppo dei servizi corporate ed alla crescita dei ricavi Digital Ecosystem. La redditività operativa (Ebitda) al 31 luglio 2026 è pari ad Euro 1,5 milioni in crescita del 6,9% rispetto al 31 luglio 2025.

Il Risultato Netto di periodo è positivo per Euro 378 migliaia al 31 luglio 2026, rispetto ad un risultato di Euro 392 migliaia al 31 luglio 2025. Il Risultato Netto di Gruppo Adjusted, al lordo dei costi non monetari riferiti agli ammortamenti liste clienti e Know how, è positivo per Euro 506 migliaia al 31 luglio 2026, rispetto ad un risultato positivo per Euro 482 migliaia al 31 luglio 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 dal 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 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 Trimestrale, 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: Remunerazione, Controllo e Rischi e Sostenibilità. I comitati endoconsiliari sono costituiti in conformità alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance.

Il Comitato per la 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. Al Comitato per la Remunerazione, oltre a quanto previsto dalla Politica di Remunerazione, sono rimessi i

compiti di cui ai principi 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 del piano strategico 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 ("SDG") definiti dalle Nazioni Unite.

La struttura di corporate governance di Sesa è allineata alle best practice nazionali e internazionali e rispetta i principi indicati nel Codice di Corporate Governance (ex Codice di Autodisciplina) delle società quotate.

Il Modello di business di Sesa si propone di creare nel tempo valore sostenibile e condiviso per tutti gli stakeholder.

In linea con questa evoluzione Sesa persegue 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 in risposta alle sfide globali definite dai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU a cui l'azienda contribuisce concretamente.

Persone

Al 31 luglio 2026 il personale ha raggiunto un totale di 6.775 unità (+2,76% Y/Y, +0,07% rispetto al 30 aprile 2026), confermando gli obiettivi di crescita organica previsti dal Piano Industriale del Gruppo Sesa.

(in unità)	Numero medio di dipendenti per il periodo chiuso al 31 luglio		Numero puntuale dei dipendenti al 31 luglio		Numero dipendenti al 30 aprile
	2026	2025	2026	2025	2026
Dirigenti	88	88	86	91	90
Quadri	639	592	641	594	637
Impiegati	5.819	5.644	5.827	5.684	5.812
Operai	155	167	155	164	155
Tirocinanti ⁽¹³⁾	71	72	66	60	76
Totale	6.772	6.563	6.775	6.593	6.770

Al 31 luglio 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.

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 Sesa promuove la crescita e la valorizzazione delle proprie persone attraverso percorsi strutturati di sviluppo professionale e fidelizzazione, che comprendono formazione continua, career path dedicati, iniziative di work-life balance e programmi di welfare aziendale. Tali interventi si inseriscono in una strategia orientata all'integrità, alla correttezza, all'attenzione alle persone, all'inclusione, alla valorizzazione delle diversità e alla sostenibilità. Il Gruppo adotta inoltre una politica occupazionale orientata alla stabilità (97% dell'organico assunto a tempo indeterminato), sostenuta da piani di hiring rivolti prevalentemente a 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 724 nuove risorse nelle società del Gruppo in prevalenza 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 luglio 2026 sono attivi 66 stage, tra internship curriculari ed extra curriculari.

Il numero totale degli apprendisti inseriti in percorsi di formazione e sviluppo professionale è pari a 386 al 31 luglio 2026.

Formazione e sviluppo competenze

In un contesto competitivo caratterizzato da una continua e profonda trasformazione dei modelli di business, a fronte di un contesto nazionale e internazionale sempre più dinamico e di una trasformazione tecnologica esponenziale, l'organizzazione di Sesa si è trasformata grazie a significativi investimenti nello sviluppo delle competenze, con particolare attenzione ai temi dell'Intelligenza Artificiale, dell'Automazione, della Cyber Security e delle piattaforme digitali. Investire nello sviluppo delle competenze del personale è fondamentale per mantenere la competitività, migliorare l'efficienza e adattarsi al cambiamento. Attraverso la formazione, le nostre persone possono acquisire nuove competenze tecniche e sviluppare capacità trasversali come leadership, collaborazione e capacità relazionali, fondamentali per favorire un ambiente di lavoro efficace e dinamico. Questo è particolarmente importante in un contesto di trasformazione digitale, dove è essenziale che tutte le persone siano preparate a implementare soluzioni innovative, ottimizzare i processi e sfruttare al massimo le opportunità offerte dalle nuove tecnologie. Inoltre, la formazione continua favorisce la creazione di una cultura aziendale orientata all'innovazione, alla flessibilità e all'apprendimento permanente.

Nell'esercizio al 30 aprile 2026, abbiamo rafforzato ulteriormente questo impegno nei confronti delle nostre persone, avviando percorsi formativi sempre più pervasivi, raggiungendo un totale di 124.335 ore di formazione, con un incremento del 6% rispetto all'anno precedente.

I programmi formativi includono tematiche specifiche come la Protezione dei dati personali (GDPR-General Data Protection Regulation), la Cyber Security e la Sicurezza sul Lavoro. Questi percorsi sono fruibili anche attraverso piattaforme digitali di e-learning, consentendo di coinvolgere un numero sempre più crescente di persone.

Salute e Sicurezza

La tutela della salute e del benessere dei dipendenti costituisce un elemento centrale dell'impegno aziendale, con l'obiettivo di garantire ambienti di lavoro sicuri, salubri e orientati al mantenimento di elevati standard di benessere organizzativo. Sesa assicura condizioni di lavoro rispettose della dignità della persona e opera nel pieno rispetto della normativa vigente in materia di salute e sicurezza sul lavoro, con particolare riferimento al D.Lgs. 81/2008. A tal fine, il Gruppo ha adottato un framework strutturato finalizzato al miglioramento continuo delle condizioni di sicurezza, alla riduzione dei rischi lavorativi e alla promozione della salute dei lavoratori, in conformità allo standard internazionale ISO 45001. Tale approccio ha consentito un progressivo miglioramento delle performance in ambito salute e sicurezza per le società del Gruppo. Alla data odierna, oltre a Sesa S.p.A., hanno ottenuto la certificazione ISO 45001 — a seguito di audit condotti da organismi terzi indipendenti — le seguenti società: Var Group S.p.A.; ICT Logistica S.r.l.; BDS S.p.A.. Le attività di verifica e controllo sono svolte nel rispetto dei principi internazionali di audit. In particolare, gli audit di mantenimento e miglioramento dei sistemi di gestione per la salute e sicurezza sono effettuati secondo le linee guida della ISO 19011, da personale interno qualificato, al fine di garantire un processo strutturato e oggettivo di valutazione, nonché il continuo miglioramento delle prestazioni organizzative.

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.

Welfare

Il Gruppo Sesa è costantemente impegnato nello sviluppo di iniziative concrete a supporto del benessere delle proprie persone, attraverso un piano di Welfare articolato e orientato alla distribuzione del valore generato. In coerenza con il purpose, la mission, i principi e i valori fondamentali di Sesa, il programma mette a disposizione un'ampia gamma di servizi e interventi finalizzati a migliorare la qualità della vita, favorire un più equilibrato bilanciamento tra dimensione professionale e personale e promuovere il well-being delle persone.

- **Benessere delle persone e work life balance:** iniziative dedicate alla promozione dell'attività sportiva e del benessere personale, anche tramite una piattaforma digitale specifica per il well-being; contributi per attività sportive, sportello di supporto psicologico e nutrizionale, pacchetti salute per il rimborso delle spese sanitarie, flexible benefit a integrazione della spesa familiare, cultura, tempo libero e benessere, oltre a programmi di microcredito aziendale per l'accesso a finanziamenti agevolati.
- **Genitorialità, inclusione, diversità:** misure di supporto nelle diverse fasi della vita familiare, tra cui contributo natalità, servizi di baby-sitting, contributo per l'asilo nido, sostegno alla partecipazione ai centri estivi e borse di studio per l'acquisto di libri scolastici e strumenti informatici. Nell'ambito delle iniziative di inclusione e diversità è inoltre previsto un contributo economico per l'assistenza sanitaria e sociale ai familiari con disabilità.
- **Sostenibilità ambientale:** contributi dedicati alla mobilità sostenibile delle persone, con particolare riferimento all'utilizzo di mezzi di trasporto pubblico ed elettrico, nonché programmi di E-Car e Bike Sharing volti a ridurre il consumo di risorse naturali e a promuovere comportamenti rispettosi dell'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 e programmi formativi, inclusi percorsi Erasmus internazionali.

Le iniziative e i servizi sono accessibili tramite una piattaforma tecnologica evoluta, dotata anche di un assistente virtuale a supporto delle persone. Il piano di welfare è sostenuto inoltre da Fondazione Sesa, ente no profit costituito nel 2014 dai soci fondatori di Sesa con l'obiettivo di promuovere attività di solidarietà sociale e filantropia nei territori in cui operano le società del Gruppo. Tra le iniziative rientra la gestione del nido aziendale Sesa Baby presso il Polo tecnologico di Empoli, che accoglie 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 & Digital Ecosystem** 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 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 2022, ha integrato i servizi di Service Technology e quelle di GreenSun dando vita ad un operatore di riferimento sul mercato nazionale con 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 luglio 2026 e al 31 luglio 2025

	Esercizio chiuso 31 luglio 2026						Esercizio chiuso 31 luglio 2025							
(in migliaia di Euro)	ICT VAS	Green VAS	Software e System Integration	Business Services	Corporate & Digital Ecosystem	Elisioni		ICT VAS	Green VAS	Software e System Integration	Business Services	Corporate& Digital Ecosystem	Elisioni	
Ricavi verso terzi	509.540	123.285	203.263	39.967	10.676		886.731	467.175	109.136	210.453	33.784	8.587		829.135
Ricavi inter-settore	24.654	325	1.652	332	6.642		33.605	25.131	269	1.102	85	6.847		33.434
Ricavi	534.194	123.610	204.915	40.299	17.318	(33.605)	886.731	492.306	109.405	211.555	33.869	15.434	(33.434)	829.135
Altri proventi	2.737	3.823	8.021	542	746	(1.519)	14.350	4.449	1.950	8.368	3.016	717	(1.906)	16.594
Totale ricavi e altri proventi	536.931	127.433	212.936	40.841	18.064	(35.124)	901.081	496.755	111.355	219.923	36.885	16.151	(35.340)	845.729
Costi per acquisto prodotti e sw	(490.102)	(112.988)	(77.853)	(3.217)	(1.333)	23.541	(661.952)	(452.706)	(99.234)	(80.931)	(2.779)	(1.326)	23.060	(613.916)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(13.461)	(5.220)	(41.755)	(12.808)	(7.442)	11.473	(69.213)	(13.273)	(4.167)	(48.229)	(11.909)	(6.236)	12.226	(71.588)
Costi per il personale	(8.136)	(1.498)	(69.581)	(15.938)	(7.663)	69	(102.747)	(8.004)	(1.623)	(66.447)	(14.700)	(7.092)	33	(97.833)
Altri costi operativi	(678)	(75)	(800)	(261)	(122)	28	(1.908)	(582)	(113)	(783)	(170)	(90)	21	(1.717)
Ebitda	24.554	7.652	22.947	8.617	1.504	(13)	65.261	22.190	6.218	23.533	7.327	1.407		60.675
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(1.290)	(365)	(9.205)	(2.673)	(554)		(14.087)	(1.308)	(231)	(8.788)	(1.951)	(467)		(12.745)
Accantonamenti e svalutazioni	(210)	(28)	(512)	(235)	(11)		(996)	(127)	(12)	(464)	(38)	(29)		(670)
Risultato Op. Adj (Ebit Adj)	23.054	7.259	13.230	5.709	939	(13)	50.178	20.755	5.975	14.281	5.338	911		47.260
Ammortamenti LC e KH (PPA)	(494)	(160)	(5.056)	(2.813)	(251)	38	(8.736)	(461)	(160)	(5.132)	(2.745)	(202)		(8.700)
Risultato Operativo	22.560	7.099	8.174	2.896	688	25	41.442	20.294	5.815	9.149	2.593	709		38.560
Proventi e oneri finanziari netti	(3.511)	37	(1.933)	(1.149)	(185)	(785)	(7.526)	(3.398)	(14)	(2.588)	(1.018)	(171)		(7.189)
Utile prima delle imposte	19.049	7.136	6.241	1.747	503	(760)	33.916	16.896	5.801	6.561	1.575	538		31.371
Imposte sul reddito	(4.153)	(1.897)	(2.216)	(134)	(125)	-	(8.525)	(3.707)	(1.518)	(2.396)	(121)	(146)		(7.888)
Utile dell'esercizio	14.896	5.239	4.025	1.613	378	(760)	25.391	13.189	4.283	4.165	1.454	392		23.483
Utile di pertinenza di terzi	168	1.221	679	(4)	52	(61)	2.055	149	998	703	(4)	54		1.900
Utile di pertinenza del Gruppo	14.728	4.018	3.346	1.617	326	(699)	23.336	13.040	3.285	3.462	1.458	338		21.583
Utile di pertinenza del Gruppo Adjusted	15.080	4.177	7.142	3.882	506	(726)	30.060	13.395	3.472	7.235	3.484	482		28.067

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 luglio 2026.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati del trimestre in esame e del trend degli ordinativi, il Gruppo conferma la guidance del Piano Industriale 2027-28, con aspettative di crescita annuale nel range +5%/+7,5% a livello di Ricavi, +5%/+10% in termini di Ebitda e +7,5%/12,5% a livello di Group EAT Adjusted per il FY al 30 aprile 2027, grazie ad una crescita attesa high-single digit nei Settori Green VAS ed ICT VAS, double-digit nel Settore Business Services e low single-digit nel Settore SSI.

Il Gruppo proseguirà il proprio percorso di crescita e trasformazione industriale, quale Digital Integrator e partner per l'innovazione digitale di imprese ed organizzazioni, in un mercato in forte evoluzione, sostenuto dall'adozione diffusa di soluzioni di gestione, protezione dei dati e digital sovereignty, in cui assume crescente importanza lo sviluppo di AI privata ed automazione.

Prospetto di Conto Economico Consolidato

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2026	2025
Ricavi	886.731	829.135
Altri proventi	9.720	8.994
Materiali di consumo e merci	(661.952)	(613.916)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(69.213)	(71.588)
Costi per il personale	(102.747)	(97.833)
Altri costi operativi	(2.904)	(2.387)
Ammortamenti	(22.823)	(21.445)
Risultato operativo	36.812	30.960
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	100	101
Proventi finanziari	8.535	11.205
Oneri finanziari	(11.531)	(10.895)
Utile prima delle imposte	33.916	31.371
Imposte sul reddito	(8.525)	(7.888)
Utile del periodo	25.391	23.483
di cui:		
Utile di pertinenza di terzi	2.055	1.900
Utile di pertinenza del Gruppo	23.336	21.583

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato

(in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Altre riserve	Utile d'esercizio e Utili portati a nuovo	Patrimonio netto pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
Al 30 aprile 2026	37.127	7.156	(72.174)	488.146	460.255	68.984	529.239
Utile d'esercizio				23.336	23.336	2.055	25.391
Utile/(perdita) attuariale per benefici a dipendenti – effetto netto							
Utile complessivo dell'esercizio				23.336	23.336	2.055	25.391
Operazioni con gli azionisti							
Acquisto azioni proprie							
Vendita azioni proprie azioni proprie							
Distribuzione dividendi						(3.426)	(3.426)
Assegnazione Stock Grant							
Maturazione piano Stock Grant							
Destinazione utile d'esercizio							
Variazione area di consolidamento e altre movimentazioni			(2.501)	524	(1.977)	(2.177)	(4.154)
Al 31 luglio 2026	37.127	7.156	(74.675)	512.006	481.614	65.436	547.050

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

	Al 31 luglio	Al 30 aprile
(in migliaia di Euro)	2026	2026
Attività immateriali	530.536	551.114
Diritto d'uso	51.970	57.545
Attività materiali	118.257	118.183
Investimenti immobiliari	287	287
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	14.437	14.529
Crediti per imposte anticipate	25.935	25.044
Altri crediti e attività non correnti	19.811	21.554
Totale attività non correnti	761.233	788.256
Rimanenze	195.485	145.295
Crediti commerciali correnti	658.641	650.790
Crediti per imposte correnti	12.327	12.479
Altri crediti e attività correnti	194.332	158.310
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	532.471	576.313
Totale attività correnti	1.593.256	1.543.187
Attività non correnti possedute per la vendita	121	121
Totale attività	2.354.610	2.331.564
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.156	7.156
Altre riserve	(74.675)	(72.174)
Utili portati a nuovo	512.006	488.146
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	481.614	460.255
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	65.436	68.984
Totale patrimonio netto	547.050	529.239
Finanziamenti non correnti	207.205	217.450
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	32.347	37.409
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	93.454	111.834
Benefici ai dipendenti	62.496	63.294
Fondi non correnti	7.619	9.068
Imposte differite passive	130.680	137.864
Totale passività non correnti	533.801	576.919
Finanziamenti correnti	182.917	184.551
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	18.430	18.995
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	29.033	31.336
Debiti verso fornitori	701.468	672.297
Debiti per imposte correnti	23.109	16.247
Altre passività correnti	318.802	301.980
Totale passività correnti	1.273.759	1.225.406
Totale passività	1.807.560	1.802.325
Totale patrimonio netto e passività	2.354.610	2.331.564

Rendiconto Finanziario Consolidato

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2026	2025
Utile dell'esercizio	25.391	23.483
Rettifiche per:		
Ammortamenti	22.822	21.444
Imposte sul reddito	8.525	7.888
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi	1.409	2.312
(Proventi)/oneri finanziari netti	7.130	6.089
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(100)	(101)
Altre poste non monetarie	(5.082)	(6.190)
Flussi di cassa generati da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	60.095	54.925
Variazione delle rimanenze	(50.131)	(47.009)
Variazione dei crediti commerciali	(8.865)	(18.341)
Variazione dei debiti verso fornitori	36.573	60.468
Variazione delle altre attività	(38.012)	9.679
Variazione delle altre passività	21.966	(39.201)
Utilizzo dei fondi rischi	(1.353)	(1.014)
Pagamento benefici ai dipendenti	(2.022)	(835)
Variazione delle imposte differite	(2.832)	(4.000)
Variazione dei crediti e debiti per imposte correnti	(1.511)	8.982
Interessi pagati	(8.089)	(7.111)
Imposte pagate	-	-
Flusso di cassa netto generato da attività operativa	5.819	16.543
Investimenti in imprese al netto della cassa acquistata	(22.438)	(14.949)
Investimenti in attività materiali	(10.166)	(3.473)
Investimenti in attività immateriali	(10.872)	(3.688)
Investimenti in società collegate	-	-
Dismissioni di società collegate	126	108
Investimenti in partecipazioni non correnti in altre società	(25)	(600)
Dismissioni di partecipazioni non correnti in altre società	230	-
Dividendi incassati	166	65
Interessi incassati	1.568	1.567
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di investimento	(41.411)	(20.970)
Sottoscrizione di finanziamenti a lungo termine	30.000	58.000
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(41.688)	(47.803)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve	11.832	(62.615)
Rimborso passività finanziarie per diritto d'uso	(5.228)	(5.197)
Investimenti/disinvestimenti in attività finanziarie	260	(776)
Azioni proprie	-	-
Dividendi distribuiti	(3.426)	(197)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(8.250)	(58.588)
Differenza di conversione su disponibilità liquide	-	-
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(43.842)	(63.015)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	576.313	561.963
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	532.471	498.948

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 luglio 2026 del Gruppo Sesa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Empoli, 14 settembre 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