Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

SYS-DAT S.p.A.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2026



SYS-DAT GROUP

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



SYS-DAT GROUP

DATI:

SYS-DAT S.p.A.

Via Muzio Attendolo detto Sforza, 7- 20141 Milano (MI)

Iscritta al Registro Imprese di C.C.I.A.A. di Milano - Codice Fiscale 03699600155

Iscritta al R.E.A. di Milano, Monza e Brianza al n. 963005

Capitale Sociale: € 1.564.244 i.v.

Partita Iva: 03699600155

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Indice

- Organi di Amministrazione e Controllo 5

- Relazione sulla gestione 7

- Prospetti consolidati al 30 settembre 2026 22

- Dichiarazione del Dirigente Preposto 51

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Consiglio di Amministrazione
Vittorio Neuroni – *Presidente*
Emanuele Edoardo Angelidis – *Vice Presidente*
Matteo Luigi Neuroni – *Amministratore Delegato*
Marta Neuroni – *Amministratore esecutivo*
Marco Zampetti – *Amministratore indipendente*
Maurizio Santacroce – *Amministratore indipendente*
Stefania Tomasini – *Amministratore indipendente*

Collegio Sindacale
(nominati dall'Assemblea del 21/03/2024 ed in carica sino all'approvazione del Bilancio al 31/12/2026)
Carlo Zambelli – *Presidente*
Gabrio Pellegrini – *Sindaco effettivo*
Lorena Pellissier – *Sindaco effettivo*

Comitato Remunerazione e Nomine
Marco Zampetti – *Presidente e Amministratore indipendente*
Maurizio Santacroce – *Amministratore indipendente*
Stefania Tomasini – *Amministratore indipendente*

Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate
Maurizio Santacroce – *Presidente e Amministratore indipendente*
Stefania Tomasini – *Amministratore indipendente*
Marco Zampetti – *Amministratore indipendente*

Società di Revisione
La società di revisione BDO Italia S.p.A., incaricata della revisione legale del bilancio d'esercizio della SYS-DAT S.p.A. dall'Assemblea dei Soci in data 21 marzo 2024 ai sensi del D.Lgs. 39/2010, per il periodo 2024– 2032, ha conferito, con effetto dal 1° gennaio 2026, a favore di BDO Audit Services S.r.l. un ramo di azienda che comprende, tra l'altro, l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della SYS-DAT S.p.A.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

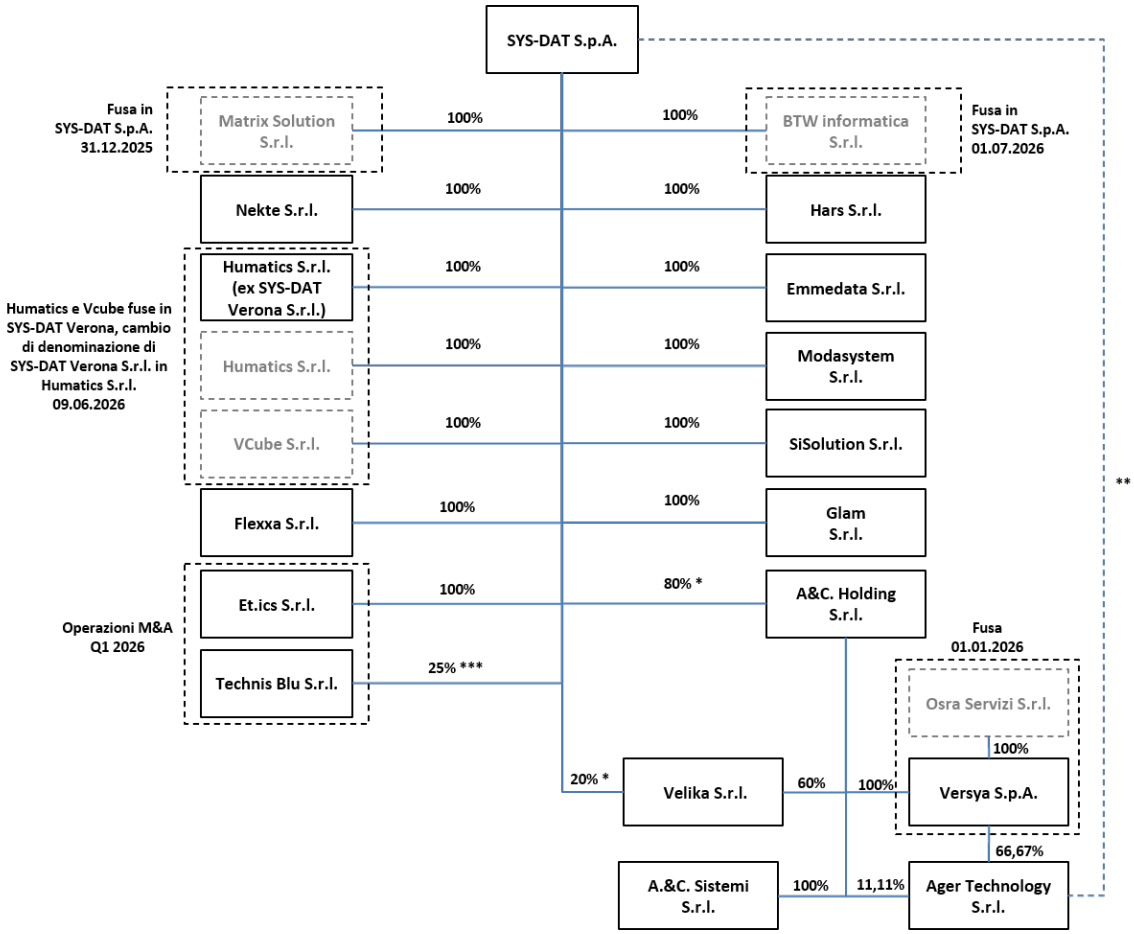


Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,
la presente Relazione sulla gestione di SYS-DAT fino al 30 settembre 2026 riguarda SYS-DAT S.p.A. (la "Società" o "SYS-DAT") e le sue società operative (complessivamente "SYS-DAT Group" o il "Gruppo") e deve essere letta congiuntamente ai prospetti di stato patrimoniale, conto economico, conto economico complessivo, patrimonio netto e rendiconto finanziario che costituiscono Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026 (il "Resoconto intermedio di gestione").
Il Resoconto intermedio di gestione è stato redatto in conformità agli standard EU-IFRS.
Nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2026, il Gruppo ha registrato una crescita consolidata significativa in termini di fatturato, EBITDA e utile netto, determinata dalla crescita organica e dall'acquisizione delle società et.ics e Technis Blu.
I ricavi consolidati sono cresciuti del 15,9% passando da Euro 65.658 migliaia al 30 settembre 2025 a Euro 76.079 migliaia al 30 settembre 2026. L'EBITDA consolidato è cresciuto del 25,9%, passando da Euro 12.110 migliaia al 30 settembre 2025 a Euro 15.241 migliaia al 30 settembre 2026, con un margine di EBITDA del 20,0% al 30 settembre 2026. L'utile consolidato è di Euro 5.161 migliaia, che sale a Euro 6.604 migliaia escludendo l'effetto della *Purchase Price Allocation* (PPA) delle acquisizioni ed effetti una tantum.
La relazione sulla gestione intende fornire informazioni sulla situazione del Gruppo e della Società e sull'andamento della gestione nel suo complesso e nelle varie divisioni in cui opera, anche attraverso società controllate.

Struttura del gruppo
SYS-DAT S.p.A. è la società capogruppo, che al 30 settembre 2026 presenta undici società controllate direttamente e quattro società controllate attraverso A & C. Holding S.r.l. (con le sue controllate, "A&C group"), come dal seguente schema:



* Opzione / impegno sul restante 20% nel 2028
** Opzione / impegno sul restante 22,22% nel 2029
*** Opzione / impegno sul restante 75% nel 2029

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

La società SYS-DAT S.p.A. ha acquistato nel periodo di riferimento le quote rimanenti, ovvero un ulteriore 30%, delle società controllate Humatics S.r.l. e VCube S.r.l., poi fuse per incorporazione, con efficacia civilistica il 9 giugno 2026, in SYS-DAT Verona S.r.l. con un contemporaneo cambio di ragione sociale da SYS-DAT Verona S.r.l. a Humatics S.r.l. La società controllata BTW Informatica S.r.l. e la capogruppo SYS-DAT S.p.A. hanno approvato nel periodo di riferimento la fusione per incorporazione di BTW Informatica in SYS-DAT, con efficacia a partire dal 1 luglio 2026. Coerentemente con l'evoluzione del business, entrambe le integrazioni societarie sono orientate a massimizzare l'efficacia e l'ottimizzazione operativa delle attività.
SYS-DAT S.p.A. detiene partecipazioni nelle sue controllate costituenti il 100% delle quote, con l'eccezione di Technis Blu (25% delle quote, con impegno ad acquisire il 100% delle quote entro il 2029) e le società di A&C group, sulle cui quote vale un impegno ad acquisire il 100% delle quote entro il 2028 o 2029 come indicato nelle note di cui sopra.
Durante il 2025, Versya e Osra Servizi hanno approvato la fusione per incorporazione di Osra Servizi S.r.l. in Versya S.p.A. con efficacia 1 gennaio 2026, come previsto dal momento dell'ingresso di A&C group in SYS-DAT. Analogamente, durante il secondo trimestre 2026, A.&C. Sistemi ha approvato la cessione a terzi, non parti correlate, di un ramo di azienda non rilevante per il business per un valore totale di Euro 144.599 più un earn-out variabile per un massimo di Euro 50.000 con efficacia 9 giugno 2026.

Acquisizione di et.ics e Technis Blu
A febbraio 2026, SYS-DAT ha finalizzato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di et.ics S.r.l., una società con sede a Cittadella (PD). Questa operazione, la prima del 2026, si inserisce nella strategia di SYS-DAT di potenziare la propria offerta e ampliare le prospettive di sviluppo. Et.ics è specializzata in due aree di business strategiche: servizi di cybersecurity, infrastructure management e data protection, e soluzioni software per aziende con personale on-field. L'acquisizione, finanziata interamente con mezzi propri, prevede un piano di pagamento dilazionato nel periodo 2026-2029 e un piano di earn-out basato sulla performance 2026-2028. Per il 2025, et.ics prevedeva ricavi per circa 2,5 milioni di euro e un EBITDA di circa 0,2 milioni.
Sempre a febbraio 2026, SYS-DAT ha acquisito il 25% del capitale sociale di Technis Blu S.r.l., una società romana specializzata in ambito SAP S/4HANA e nello sviluppo di soluzioni verticali. L'accordo include un'opzione put and call per il restante 75%, che sarà esercitata automaticamente a seguito del deposito del bilancio di Technis Blu al 31 dicembre 2028. Questa seconda operazione del 2026 mira a rafforzare il presidio di SYS-DAT in settori di mercato ad alto valore e ad acquisire competenze specifiche in ambito SAP S/4HANA rivolte ad aziende dimensionalmente significative. L'acquisizione del 25% è avvenuta per un importo fisso di 0,3 milioni di euro e l'intera operazione sarà finanziata con mezzi propri, con il pagamento dell'opzione previsto nel 2029. Per il 2025, Technis Blu stimava ricavi per 5 milioni di euro e un EBITDA di 0,3 milioni.
Per adeguare la struttura finanziaria di Technis Blu alle politiche di gruppo, durante il secondo trimestre 2026 la Società e i soci terzi hanno approvato una riduzione di capitale di 1,2 milioni di Euro a copertura delle perdite pre-acquisizione e un contestuale aumento di capitale proporzionale di 0,8 milioni di Euro, sottoscrivendo un contratto di finanziamento fruttifero a favore dei soci terzi per 0,6 milioni di Euro, garantito dai pagamenti futuri dell'opzione di cui sopra.

Principali indicatori economico patrimoniali consolidati
DATI ECONOMICI

in migliaia di Euro	**30/09/2026**	**%**	**30/09/2025**	**%**
Totale ricavi	**76.079**	*100,0%*	**65.658**	*100,0%*
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	**15.241**	*20,0%*	**12.110**	*18,4%*
Reddito Operativo (EBIT)	**8.105**	*10,7%*	**6.576**	*10,0%*
Utile (Perdita) prima delle imposte	**7.592**	*10,0%*	**7.081**	*10,8%*
Utile (perdita) d'esercizio	**5.161**	*6,8%*	**4.889**	*7,4%*

DATI PATRIMONIALI

in migliaia di Euro	**30/09/2026**	**31/12/2025**
Patrimonio netto	**60.298**	**62.577**
Totale attivo	**143.174**	**132.837**
Liquidità	**44.112**	**48.565**
Posizione finanziaria netta	**13.529**	**17.378**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Andamento della Società e analisi dei risultati dei primi nove mesi del 2026 e degli esercizi precedenti

La Società si presenta oggi come un gruppo industriale solido e strutturato, forte di una storia iniziata nel 1977 e forte del presidio nazionale garantito da quindici società operative e trentacinque uffici commerciali. Nata nel settore dell'Information and Communication Technology (ICT), l'azienda ha inizialmente focalizzato la propria attività sullo sviluppo di software personalizzati per l'ottimizzazione di processi operativi. Tali soluzioni "su misura" hanno anticipato di fatto l'evoluzione di quelli che oggi vengono definiti sistemi ERP. Capitalizzando l'esperienza accumulata nella progettazione sartoriale, l'azienda ha successivamente standardizzato tali architetture in moduli riutilizzabili, strutturando pacchetti applicativi mirati per i suoi primi due mercati storici di riferimento: la moda e il settore manifatturiero.

Negli anni, l'offerta tecnologica ha registrato una forte evoluzione: l'ERP proprietario è stato potenziato e sono state rilasciate nuove suite dedicate ad aree gestionali chiave, quali Supply Chain Management, Warehouse Management Systems, Retail Channel Management, CRM, Sales Force Automation, e-Commerce, Business Intelligence e RFID. Parallelamente alla diversificazione funzionale, il Gruppo ha esteso il proprio raggio d'azione commerciale, esportando il proprio modello di verticalizzazione applicativa anche a comparti industriali diversi da quelli originari del tessile e del manufacturing.

Il più recente triennio ha visto l'organizzazione accelerare in modo deciso sull'innovazione di frontiera, focalizzando gli investimenti su soluzioni basate su intelligenza artificiale, infrastrutture cloud, cybersecurity e tecnologie virtuali. Questa transizione consente oggi a SYS-DAT di posizionarsi sul mercato con un portafoglio bilanciato che integra soluzioni software "core", moduli applicativi specialistici ad alto valore aggiunto e servizi ICT trasversali.

Con Headquarter a Milano, il Gruppo coordina le proprie attività sul territorio nazionale sfruttando la sinergia di 15 società operative e 35 presidi locali, impiegando un network integrato di dipendenti, amministratori e collaboratori professionali. La struttura organizzativa "a rete" valorizza l'autonomia e la competenza di business unit altamente specializzate nei rispettivi domini tecnologici, applicativi e di processo, che rappresentano veri e propri punti di riferimento del settore:

- **SYS-DAT** (inclusa BTW dal 1° luglio 2026): Sistemi ERP, CRM, Retail, soluzioni documentali, architetture Cloud e digital marketing;
- **Modasystem**: Soluzioni verticali per la filiera Fashion;
- **Nekte**: Sistemi per il settore Legale, le fonderie e i processi produttivi;
- **Cast (Hars S.r.l.)**: Soluzioni verticali per Piastrelle, Istituti Bancari, Business Process Management e conformità GDPR;
- **Humatics** (integrazione di Sys-Dat Verona, VCube, Humatics): Soluzioni per Moda e Retail, Cybersecurity e progetti di Intelligenza Artificiale;
- **Emmedata**: Sistemi specializzati per il settore Calzaturiero;
- **SiSolution**: Software per la Produzione, il tessile e servizi infrastrutturali gestiti;
- **Flexxa**: Soluzioni di Cybersecurity e architetture per la Business Continuity;
- **Glam**: Sviluppo di piattaforme e applicativi per il Digital Commerce;
- **Versya** (inclusa Osra): Soluzioni software dedicate al segmento PMI e ai professionisti;
- **Velika**: Applicativi per mercati verticali con focus sul settore Food;
- **A. & C. Sistemi**: Soluzioni integrate per la Business Automation;
- **Ager Technology**: Tecnologie e software per il mercato Agritech;
- **et.ics**: Servizi di Cybersecurity e soluzioni per la gestione dei lavoratori on-field;
- **Technis Blu**: System integration su piattaforma SAP S/4HANA e sviluppo di moduli verticali proprietari.

Sotto il profilo economico-finanziario, i primi nove mesi dell'esercizio corrente hanno confermato la forte traiettoria di sviluppo del Gruppo, evidenziando incrementi a doppia cifra per tutti i principali KPI consolidati (Ricavi, EBITDA e Utile Netto). Questa crescita è l'effetto combinato di due precise leve strategiche: una solida performance organica generata dalle linee d'offerta storiche e l'eccellente contributo derivante dal rapido processo di integrazione delle neo-acquisite et.ics S.r.l. e Technis Blu S.r.l., operazioni perfettamente coerenti con la strategia di espansione per linee esterne (M&A).

Il posizionamento strategico si poggia su un modello operativo resiliente e caratterizzato da un'elevata scalabilità. La focalizzazione su soluzioni software proprietarie (IP-owned) e l'alto tasso di ricavi ricorrenti (canoni SaaS, contratti di manutenzione evolutiva, outsourcing e servizi di assistenza continuativa) garantiscono un'eccellente marginalità operativa e un'altissima visibilità sulla pianificazione finanziaria a lungo termine.

La strategia commerciale punta ora a un'ulteriore diversificazione in settori adiacenti, arricchendo le piattaforme core con moduli specialistici di ultima generazione (*value-added*). L'evoluzione dell'offerta si muove con successo lungo due direttrici prioritarie:

- **Verticalizzazione e Specializzazione**: Apertura verso nuove *industry* ad alta marginalità e forte potenziale di crescita tecnologica.
- **Consolidamento della Leadership**: Consolidamento del posizionamento competitivo nei settori tradizionali, in particolare a supporto delle filiere d'eccellenza del Made in Italy.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

L'elevata specializzazione delle soluzioni verticali, combinata con una base clienti storica, frammentata e a basso tasso di abbandono, rappresenta una formidabile barriera protettiva contro la concorrenza. Questa customer base racchiude un potenziale inespresso per campagne di cross-selling e up-selling, mirate a incrementare il valore medio del cliente (*Customer Lifetime Value*) e a ridurre contestualmente la concentrazione del rischio e la volatilità dei ricavi complessivi. Infine, l'andamento gestionale del periodo in esame evidenzia una perfetta sintonia e un bilanciamento equilibrato tra le tre macro-aree d'offerta (core, value-added e servizi ICT) e la distribuzione settoriale del portafoglio clienti.

Andamento di mercato

Il Gruppo opera nel mercato italiano dell'ICT (che costituisce un segmento dell'ampio mercato digitale). Secondo uno studio Anitec Assinform, il mercato digitale ha avuto un valore complessivo di Euro 84,4 miliardi di euro nel 2025, con una crescita prevista del 3,7% nel 2026. (Fonte: "Il digitale in Italia 2026: Mercati, Dinamiche, Policy" elaborato da Anitec-Assinform in collaborazione con Net Consulting Cube, giugno 2026).

La crescita più significativa è prevista nei Servizi ICT, il cui valore è previsto in crescita nel 2026 dell'8,5% trainato da Intelligenza Artificiale e Cloud, seguito da Software e Soluzioni ICT, il cui valore è previsto in cresciuta nel 2026 del 4,0%. Questi sono i settori di riferimento per SYS-DAT.

Storicamente SYS-DAT ha sovra-performato la crescita del proprio mercato di riferimento, ovvero quello dei Servizi ICT e Software e Soluzioni ICT.

Il mercato complessivo offre buone prospettive di crescita tra il 2026 e il 2029, con un tasso di crescita medio annuo previsto pari al +8,3% per i servizi ICT e del 3,8% per Software e Soluzioni ICT.

Tra il 2026 e il 2029, imprese e istituzioni investiranno principalmente nei Digital Enabler e Transformer, ovvero in servizi di Cloud, IA e Big Data.

I servizi di cloud sono una componente chiave di tutte le iniziative tecnologiche degli utenti finali che influiscono sulla flessibilità e sulla scalabilità dell'IT. Il settore del Cloud è previsto in crescita del +15,1% di media annua entro il 2029, grazie al suo ruolo strategico nell' evoluzione delle architetture IT, nella modernizzazione applicativa e nella gestione dei workload.

Le piattaforme di sicurezza informatica garantiscono la protezione dei dati e delle risorse tecnologiche di fronte ai crescenti rischi informatici. Il settore della Cybersecurity è previsto in crescita del +12,2% di media annua entro il 2029, per rafforzare resilienza e protezione da minacce sofisticate.

Il 2025 ha visto un'ulteriore crescita del mercato dell'IA, confermando l'entusiasmo nato intorno al successo dell'IA generativa, ormai ampiamente riconosciuta come il fattore che determinerà un salto evolutivo su scala globale sul fronte tecnologico, economico e sociale e che rappresenterà uno degli elementi fondamentali delle strategie di aziende e governi di tutto il mondo. Il settore dell'IA è previsto in crescita del +37,8% di media annua entro il 2029, in vista di un' adozione sempre più pervasiva nei processi core IT, operativi e commerciali

Il contesto internazionale, con le decisioni in termini di commercio internazionale e politica estera dell'amministrazione Trump e i conflitti in corso, è ancora complesso, ma tali conflitti non sembrano avere al momento un effetto sostanziale sul mercato ICT. A livello macro-economico, sembra invece prevalere l'effetto dei tassi di interesse pur nell'incertezza determinata da esternalità geo-politiche.

Opportunità in ambito AI

Il percorso del Gruppo nell'Intelligenza Artificiale (AI) ha radici profonde: sin dal 2021, con l'integrazione strategica di Humatics S.r.l., questa tecnologia è stata identificata come un motore essenziale per elevare l'efficienza interna e arricchire il valore delle soluzioni software proprietarie.

Questo percorso di innovazione continua ha portato, a gennaio 2025, al lancio sul mercato di **arIA**, una suite proprietaria di moduli verticali basati su algoritmi di intelligenza artificiale avanzata, concepita per snellire i flussi di lavoro e guidare le scelte strategiche dei clienti. Proseguendo lungo questa traiettoria, a settembre 2025 è decollato **MosAIc**, un piano industriale interno volto a implementare capillarmente l'AI per far evolvere e potenziare l'intera offerta applicativa del Gruppo.

Tra le iniziative chiave guidate da MosAIc vi è l'ingegnerizzazione di una piattaforma middleware proprietaria. Questa architettura cloud-native e ottimizzata per l'AI nasce per interconnettere in modo nativo e flessibile l'ampio portafoglio applicativo del Gruppo, trasformando il tradizionale concetto di "System Integration" in una più evoluta "Intelligence System Consolidation".

La strategia del Gruppo in materia di Intelligenza Artificiale si sviluppa oggi attraverso tre pilastri fondamentali:

1. **Binario Esterno (Creazione di Valore per i Clienti)**: focalizzato sull'ampliamento dell'offerta commerciale attraverso la suite arIA, che propone soluzioni verticali pronte all'uso ("plug&play").
2. **Binario Esterno per l'Evoluzione del Software Proprietario (da Solutions a iSolutions)**: mirato al salto generazionale dell'offerta "core" e "value added" del Gruppo, grazie all'integrazione sistematica di funzionalità cognitive e algoritmi predittivi all'interno di tutto il catalogo applicativo.
3. **Binario Interno (Efficienza dei Processi)**: incentrato sull'impiego dell'AI per ottimizzare le attività aziendali quotidiane. I ritorni attesi si traducono in un migliore *customer engagement*, in una netta contrazione dei tempi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

di analisi dei requisiti (*requirement analysis*), in una maggiore velocità di scrittura del codice e nel potenziamento del servizio di assistenza tecnica tramite sistemi di *help desk* predittivo.

Principali rischi ed incertezze alle quali è esposta SYS-DAT S.p.A.

La Società adotta specifiche procedure nella gestione dei fattori di rischio volte a prevenire i rischi connessi alle attività aziendali e finalizzate alla massimizzazione del valore per i propri stakeholder. I principali rischi sono raggruppabili tra rischi esterni ed interni, come di seguito descritto.

Rischi esterni

Rischi relativi alle attuali condizioni macroeconomiche.

L'incertezza sui mercati chiave della Società, sui mercati finanziari e sulla situazione economica generale o sulla situazione geopolitica potrebbe influenzare gli investimenti e la posizione finanziaria dei clienti della Società, con un possibile impatto sulle operazioni commerciali, sui risultati operativi e sulla posizione finanziaria della Società. La Società utilizza la diversificazione sulla propria clientela in termini dimensionali, di settore e di esposizione geografica per mitigare questo rischio.

Rischi relativi a processi, regolamenti e provvedimenti delle autorità

La Società raccoglie e tratta dati personali e la fuga di tali dati o il mancato trattamento dei dati in conformità con la normativa applicabile può avere un effetto sostanzialmente negativo sull'attività e sulla reputazione della Società e comportare richieste di risarcimento danni, nonché multe e ordini imposti dalle autorità. La Società ha implementato apposite procedure su privacy e trattamento dati con relativa individuazione della responsabilità per il trattamento.

Rischi legati al mercato ICT

L'intensificarsi della concorrenza nel mercato della Società potrebbe influire sulla capacità della Società di mantenere o aumentare la propria quota di mercato, di migliorare la redditività delle proprie operazioni o di fidelizzare i clienti attuali o acquisire nuovi clienti. La Società continua ad investire in marketing e operazioni commerciali e nella qualità dei propri prodotti e servizi per migliorare il posizionamento di mercato.

Rischi legati alla concorrenza

La competitività delle soluzioni software della Società potrebbe indebolirsi se la Società non riesce a soddisfare i requisiti derivanti dai cambiamenti tecnologici nell'ambiente operativo o nella domanda dei clienti, e ciò potrebbe avere un effetto negativo sulle operazioni commerciali, sui risultati delle operazioni e sulla posizione finanziaria. La Società continua ad investire in attività di ricerca e sviluppo per innovare prodotti e servizi in modo da essere tecnologicamente rilevante e competitiva sul mercato, in particolare riguardo all'Intelligenza Artificiale (IA).

Rischi interni

Rischi relativi all'operatività aziendale

Le operazioni commerciali e la posizione finanziaria della Società dipendono in parte dalla continuazione dei rapporti con i clienti, nonché dal successo nella vendita di soluzioni aggiuntive. Eventuali diminuzioni delle vendite potrebbero avere un effetto negativo sui risultati operativi e sulla posizione finanziaria della Società. La Società continua ad investire nella relazione con i clienti, nella soddisfazione dei clienti e nell'innovazione di prodotti e servizi per mitigare il rischio con i clienti.

Rischi relativi alla perdita di personale chiave

La perdita di persone chiave e di personale qualificato potrebbe avere un effetto negativo sulle operazioni commerciali e sulla posizione finanziaria della Società e la Società potrebbe non necessariamente riuscire a reclutare e trattenere persone con le competenze richieste. La Società investe costantemente in attività di recruiting e di retention nel contesto della politica di ESG e di attenzione ai dipendenti perseguita ormai da tempo.

Rischi relativi a difetti delle soluzioni software o a negligenze o abusi da parte del personale

Le soluzioni software offerte dalla Società potrebbero presentare difetti o carenze che potrebbero causare disservizi ai propri clienti. Tali interruzioni potrebbero causare perdite finanziarie e danni alla reputazione della Società e dei suoi clienti. La Società ha un'attenzione specifica alla qualità del software prodotto e installato e investe in miglioramenti continui con un monitoraggio costante di eventuali difetti o carenze.

Rischi relativi a partnership chiave

L'eventuale interruzione delle forniture e/o di tali rapporti ovvero il mancato rinnovo dei contratti, nonché l'incapacità della Società di individuare fornitori alternativi in grado di soddisfare le esigenze della Società, potrebbero comportare

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

difficoltà nell'approvvigionamento dei relativi componenti o servizi in quantità sufficienti e in modo tempestivo per garantire la continuità delle attività di vendita. La Società ha rapporti di lungo termine con i propri fornitori strategici e individua con continuità alternative coerenti per poter sostituire i fornitori in caso di necessità.

Rischi relativi ai sistemi informatici e ai diritti di proprietà intellettuale

Le operazioni e le soluzioni software della Società si basano in gran parte sui sistemi IT e qualsiasi malfunzionamento e violazione di tali reti e soluzioni, nonché potenziali guasti nel sistema informativo dei clienti, potrebbero influire negativamente sulla reputazione, sulle operazioni e sulla posizione finanziaria della Società. La politica della Società non prevede procedure di registrazione della proprietà intellettuale e, nonostante l'implementazione di procedure specifiche, come l'accesso limitato al codice sorgente e l'autenticazione, vi è un potenziale rischio di riservatezza. La Società opera in data center di livello elevato e certificato e investe in strumenti di monitoraggio e di cybersecurity, incluse politiche attive sul codice sorgente e sulla protezione della proprietà intellettuale.

Rischi relativi alla mancata individuazione e/o integrazione di potenziali obiettivi di acquisizione

La Società mira a crescere in modo inorganico attraverso acquisizioni selettive. Per questo motivo, l'attuazione della strategia di crescita della Società dipende in parte dalla capacità della Società di individuare obiettivi adeguati per l'acquisizione. Tuttavia, non vi è alcuna garanzia che le potenziali acquisizioni future della Società possano essere effettuate a condizioni favorevoli o che siano disponibili società target adeguate. La Società ritiene che l'attuale contesto di mercato, estremamente frammentato, sia favorevole ad una politica acquisitiva e continua ad investire in attività di scouting, relazionali e strutturate per l'individuazione di obiettivi acquisitivi.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Analisi dei dati economici riclassificati

in migliaia di Euro	30/09/2026	%	30/09/2025	%
Ricavi operativi	75.454	*99,2%*	65.150	*99,2%*
Altri ricavi e proventi	625	*0,8%*	507	*0,8%*
Totale ricavi	**76.079**	*100,0%*	**65.658**	*100,0%*
Costi per acquisti di materie e merci	6.670	*8,8%*	4.989	*7,6%*
Costi per servizi	24.682	*32,4%*	22.282	*33,9%*
Costi per il personale	28.828	*37,9%*	25.524	*38,9%*
Altri oneri di gestione	658	*0,9%*	754	*1,1%*
Totale costi operativi	**60.838**	*80,0%*	**53.548**	*81,6%*
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	**15.241**	*20,0%*	**12.110**	*18,4%*
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	6.033	*7,9%*	4.868	*7,4%*
Altre svalutazioni e accantonamenti nell'esercizio	1.104	*1,5%*	666	*1,0%*
Reddito Operativo (EBIT)	**8.105**	*10,7%*	**6.576**	*10,0%*
Proventi finanziari	1.076	*1,4%*	1.171	*1,8%*
Oneri finanziari	-1.589	*-2,1%*	-666	*-1,0%*
Utile (Perdita) prima delle imposte	**7.592**	*10,0%*	**7.081**	*10,8%*
Imposte sul reddito	2.431	*3,2%*	2.192	*3,3%*
Utile (perdita) d'esercizio	**5.161**	*6,8%*	**4.889**	*7,4%*

I risultati economici consolidati della gestione nel periodo chiuso al 30 settembre 2026 sono i seguenti:

- Ricavi consolidati totali pari a Euro 76.079 migliaia (Euro 65.658 migliaia nello stesso periodo del 2025), con un incremento dei ricavi di Euro 10.421 migliaia (+15,9%) dovuto a maggiori vendite su tutte le linee di business e attività di acquisizione; la crescita organica dei ricavi, escluse le acquisizioni degli ultimi 12 mesi, risulta del 7,5%;
- EBITDA consolidato pari a Euro 15.241 migliaia (Euro 12.110 migliaia nello stesso periodo del 2025), con un incremento di Euro 3.132 migliaia (+25,9%) dato dalla gestione dei costi operativi, incrementati meno che proporzionalmente all'incremento dei ricavi e alle attività di acquisizione; il margine di EBITDA è del 20,0% (18,4% nello stesso periodo del 2025). Le acquisizioni di et.ics e Technis Blu hanno comportato costi aggiuntivi una tantum, prevalentemente per spese legali e notarili e spesati nel periodo, mentre sono presenti effetti positivi una tantum legati allo IAS 19 e determinati dal cambio di politica di versamento sul TFR in vigore dal 1 gennaio 2026 (*curtailment*), la cui somma determina un effetto sull'EBITDA di circa Euro 26 migliaia, con un EBITDA adjusted è pari a Euro 15.267 migliaia e un margine del 20,1%. Su base organica, ovvero escludendo le acquisizioni di et.ics e Technis Blu, la crescita organica dell'EBITDA risulta del 21,2% e il margine di EBITDA organico è del 20,8%;
- EBIT consolidato pari a Euro 8.105 migliaia (Euro 6.576 migliaia nello stesso periodo del 2025), incrementato di Euro 1.529 migliaia (+23,3%) con un incremento degli ammortamenti dato da acquisizioni e da capitalizzazioni di sviluppi software;
- Utile netto consolidato pari a Euro 5.161 migliaia (Euro 4.889 migliaia nello stesso periodo del 2025), incrementato di Euro 272 migliaia (+5,6%). Escludendo gli effetti one-off di acquisizioni, IAS 19 (*curtailment*) e della Purchase Price Allocation (PPA), al netto dei relativi effetti fiscale, l'utile netto adjusted è pari a Euro 6.604 migliaia (Euro 6.517 migliaia nello stesso periodo del 2025), con un margine di utile adjusted del 8,7% e un incremento del 1,3% rispetto al periodo precedente.
- Le voci Proventi finanziari e Oneri finanziari si riferiscono principalmente alle attività di investimento in obbligazioni *investment-grade*, un'attività presente dal 2022. La voce Proventi finanziari include principalmente le vendite di obbligazioni con guadagno rispetto al prezzo di carico e cedole ed interessi. La voce Oneri finanziari rappresenta principalmente le variazioni di valore (*fair value*) alla data di chiusura del periodo. Gli oneri legati a finanziamenti bancari del gruppo risultano inferiori Euro 10 migliaia nel periodo.
- L'effetto delle acquisizioni di et.ics e Technis Blu su ricavi, EBITDA ed utili del periodo sono pari rispettivamente al 7,2%, 3,7% e 6,3%.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Analisi dei dati patrimoniali riclassificati

in migliaia di Euro	30/09/2026	31/12/2025	Variazione
Crediti commerciali	27.939	23.727	4.212
Attività per lavori in corso	927	1.055	-128
Rimanenze	813	894	-82
Debiti commerciali (esclusi debiti oltre 1 anno)	-11.837	-7.911	-3.926
Acconti per lavori in corso	-544	-987	443
Capitale circolante netto commerciale	**17.299**	**16.779**	**520**
Altre attività correnti	7.788	3.618	4.170
Debiti tributari	-4.447	-2.727	-1.720
Altre passività correnti	-20.260	-12.569	-7.691
Capitale circolante netto	**379**	**5.101**	**-4.721**
Attività Materiali	1.552	1.647	-95
Right of use	7.535	7.003	532
Avviamento	24.857	21.100	3.757
Altre attività immateriali	26.217	23.724	2.493
Attività per imposte anticipate	986	1.120	-134
Altre attività non correnti	446	382	64
Benefici ai dipendenti	-9.068	-9.210	142
Fondi per rischi ed oneri	-395	-277	-118
Passività per imposte differite	-5.741	-5.392	-349
Capitale immobilizzato netto	**46.390**	**40.099**	**6.291**
Capitale investito netto	**46.769**	**45.199**	**1.570**
Indebitamento finanziario netto	-13.529	-17.378	3.848
Patrimonio netto	60.298	62.577	-2.279
Totale patrimonio netto e indebitamento finanziario netto	**46.769**	**45.199**	**1.570**

Il Capitale investito netto consolidato è aumentato ad Euro 46.769 migliaia al 30 settembre 2026 da Euro 45.199 migliaia al 31 dicembre 2025.
Il Capitale circolante netto commerciale consolidato è aumentato ad Euro 17.299 migliaia al 30 settembre 2026 da Euro 16.779 migliaia al 31 dicembre 2025 con una variazione non significativa determinata dall'andamenti dei crediti, debiti e degli acconti.
Il saldo del Capitale circolante netto consolidato al 30 settembre 2026 è pari a Euro 379 migliaia, in diminuzione rispetto al periodo precedente principalmente per effetto dell'incremento delle Altre attività correnti, principalmente risconti attivi, derivanti prevalentemente dalle acquisizioni di et.ics e Technis Blu e dalla stagionalità della fatturazione dei canoni annuali, l'incrementi dei Debiti tributari determinati dalla stagionalità degli accantonamenti e pagamenti fiscali, e dall'incremento delle Altre passività correnti, principalmente risconti passivi, a seguito delle acquisizioni di et.ics e Technis Blu, dell'aumento dei ricavi e della stagionalità della fatturazione rispetto alla fine dello scorso anno.
Il patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2026 è di Euro 60.298 migliaia diminuito rispetto al periodo precedente principalmente per effetto degli utili del periodo (in positivo), dei dividendi e della variazione della riserva di azioni proprie determinata dal *buyback* nel periodo (in negativo).
Per comprendere le variazioni intervenute nell'indebitamento finanziario netto, si rimanda al paragrafo seguente.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Analisi della posizione finanziaria netta

Di seguito è riportata l'evoluzione della posizione finanziaria netta.

Posizione finanziaria netta consolidata	**30/09/2026**	**31/12/2025**	**Var**	**Var %**
(migliaia di Euro)				
A. Disponibilità liquide	21.739	20.928	810	3,9%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	n/a
C. Altre attività finanziarie correnti	22.374	27.637	-5.263	-19,0%
D. Liquidità consolidata (A) + (B) + (C)	**44.112**	**48.565**	-4.453	**-9,2%**
E. Debito finanziario corrente	840	129	711	551,7%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	10.321	9.078	1.243	13,7%
G. Indebitamento finanziario corrente consolidato (E) + (F)	**11.162**	**9.207**	1.955	**21,2%**
H. Indebitamento finanziario corrente netto consolidato (D) + (G)	**32.951**	**39.358**	-6.407	**-16,3%**
I. Debito finanziario non corrente	107	279	-172	-61,6%
J. Strumenti di debito	0	0	0	n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	19.315	21.702	-2.387	-11,0%
L. Indebitamento finanziario non corrente consolidato (I) + (J) + (K)	**19.422**	**21.981**	-2.559	**-11,6%**
M. Totale posizione finanziaria netta consolidata (H) + (L)	**13.529**	**17.378**	-3.848	**-22,1%**

La Società presenta una posizione finanziaria netta positiva di Euro 13.529 migliaia al 30 settembre 2026 rispetto a Euro 17.378 migliaia al 31 dicembre 2025.

Il decremento della posizione finanziaria netta al 30 settembre 2026 rispetto al 31 dicembre 2025 è stato determinato principalmente dalle uscite di cassa per operazioni straordinarie. Le operazioni di *buy-back* su azioni proprie nel periodo hanno determinato uscite per Euro 6.608 migliaia. La parte corrente del debito finanziario non corrente (F) cresce di Euro 1.243 migliaia anche considerando pagamenti di acquisizioni per Euro 7.391 migliaia, inclusi i pagamenti iniziali per et.ics e Technis Blu e i pagamenti delle acquisizioni precedenti. I debiti per earn-out non correnti (inclusi in K) e correnti (inclusi in F) rappresentano al 30 settembre 2026 un totale di Euro 21.626 migliaia, in diminuzione rispetto agli Euro 22.906 migliaia al 31 dicembre 2025. I debiti per earn-out includono il valore stimato di earn-out basati su risultati futuri e relative opzioni e obblighi di acquisto.

La Società non ha in essere contratti di finanziamento che richiedano il rispetto di parametri finanziari.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Prospetto di flusso di cassa riclassificato

Di seguito si riporta lo schema di flusso di cassa riclassificato con il confronto tra il periodo chiuso al 30 settembre 2026 e 2025.

in migliaia di Euro	30/09/2026	30/09/2025	Delta
Utile (perdita) dell'esercizio	**5.161**	**4.888**	**273**
Imposte sul reddito	2.431	2.192	239
Ammortamenti	6.031	4.868	1.163
Altre variazioni	-220	333	-553
Autofinanziamento dell'esercizio	**13.402**	**12.282**	**1.120**
Variazione rimanenze magazzino	2.005	1.055	950
Variazione lavori in corso su ordinazione al netto degli acconti	-1.530	-755	-775
Variazione crediti commerciali	197	-416	613
Variazione debiti commerciali	-1.406	-1.538	132
Variazione altri crediti e debiti (esclusi tributari)	3.383	4.640	-1.257
Variazione crediti e debiti tributari	-575	-332	-243
Imposte pagate	-1.028	-717	-311
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività operativa	**14.448**	**14.218**	**229**
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-2.963	-2.895	-68
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-354	-591	237
Investimenti in partecipazioni	-6	0	-6
Altre variazioni finanziarie	68	129	-61
Variazione debiti per operazioni straordinarie	5.900	-2.574	8.474
Liquidità acquisita da variazione area di consolidamento	-6.097	-2.892	-3.204
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività di investimento	**-3.452**	**-8.823**	**5.372**
Variazione debiti finanziari a breve	-1.118	-79	-1.039
Rimborso finanziamenti	-1.277	-1.940	663
Buyback azioni proprie	-6.608	0	-6.608
Distribuzione di dividendi	-1.237	-1.251	14
Interessi pagati	54	-4	58
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività di finanziamento	**-10.186**	**-3.274**	**-6.912**
Cassa generata (assorbita) totale	**810**	**2.121**	**-1.311**

Liquidità iniziale	**20.928**	**24.680**	**-3.752**
Cassa generata (assorbita) totale	810	2.121	-1.311
Liquidità finale	**21.739**	**26.801**	**-5.062**

Nel periodo chiuso al 30 settembre 2026, l'attività operativa ha generato un flusso di cassa operativo di Euro 14.448 migliaia, in linea rispetto al periodo precedente al 30 settembre 2025 (Euro 14.218 migliaia con un incremento di Euro 229 migliaia) e corrispondente al 95% dell'EBITDA consolidato.

Nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2026, le attività di investimento sono diminuite in termini di assorbimento di cassa, e comprendono attività di acquisizione compresi i pagamenti delle acquisizioni degli anni precedenti, in particolare A&C group, ed effetti limitati su investimenti materiali e immateriali diversi con un incremento negli investimenti in immobilizzazioni immateriali per Euro 68 migliaia rispetto al 30 settembre 2025, un decremento negli investimenti in immobilizzazioni materiali per Euro 237 migliaia rispetto al 30 settembre 2025. La liquidità acquisita da variazione area di consolidamento è determinata dall'ingresso di et.ics e Technis Blu, al netto della cassa acquisita.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Nel corso periodo chiuso al 30 settembre 2026, le attività finanziarie hanno assorbito una liquidità aggiuntiva per Euro 6.912 migliaia rispetto al 30 settembre 2025 per effetto dei piano di buyback e delle variazioni debiti finanziari a breve termine.
Nel periodo chiuso al 30 settembre 2026, la Società ha quindi generato cassa per Euro 810 migliaia, inclusa la liquidità da variazione dell'area di consolidamento, nonostante l'esborso di Euro 7.391 migliaia per acquisizioni e il piano di *buy-back* di azioni proprie, come già evidenziato nel paragrafo precedente sulla PFN.

Indicatori alternativi di performance
Nella presente relazione, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli standard IAS/IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria.
Tali indicatori, che vengono anche presentati nella Relazione sulla gestione in occasione delle altre rendicontazioni periodiche non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli standard IAS/ IFRS.
Gli indicatori alternativi di performance utilizzati dalla Società, tenuto conto degli orientamenti ESMA/2015/1415, sono:
EBIT: corrisponde al Risultato operativo
EBITDA: Margine operativo lordo determinato sommando al Risultato Operativo risultante dal bilancio le voci Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali e Svalutazioni ed accantonamenti
Indebitamento finanziario netto o Posizione finanziaria netta: rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è determinata dalla somma algebrica delle Disponibilità liquide o Mezzi equivalenti, Altre attività finanziarie correnti, Debito finanziario correnti e Parte corrente del debito finanziario non corrente, Debito finanziario non corrente, Debiti commerciali e Altri debiti non correnti.
Capitale investito netto: rappresenta un indicatore patrimoniale ed è determinato dal Patrimonio netto al netto dell'Indebitamento finanziario netto.
Capitale circolante netto commerciale: è un indicatore patrimoniale legato al circolante commerciale ed è determinato dalla somma dei Crediti commerciali e Rimanenze al netto dei Debiti commerciali e Acconti.
Capitale circolante netto: è un indicatore patrimoniale legato al circolante ed è determinato dalla somma del Capitale circolante netto commerciale e Altre attività correnti al netto dei Debiti tributari ed Altre passività correnti
Capitale immobilizzato netto: è un indicatore patrimoniale di sintesi ed è determinato dal Capitale investito netto al netto del Capitale circolante netto.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Investimenti.
L'investimento in Et.ics e Technis Blu ha determinato un incremento della voce avviamento, determinato in via provvisoria, pari a Euro 3.757 migliaia. Per dettagli si veda la nota 6.1.
Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali diverse dall'avviamento del periodo chiuso al 30 settembre 2026, pari a Euro 133 migliaia, hanno riguardato principalmente l'acquisto di software per le attività interne. Per dettagli si veda la nota 6.2.
Gli incrementi in immobilizzazioni materiali del periodo chiuso al 30 settembre 2026, pari a Euro 354 migliaia, hanno riguardato principalmente l'acquisto di hardware prevalentemente per la fornitura di servizi gestiti al cliente finale. Per dettagli si veda la nota 6.4.

Attività di ricerca e sviluppo.
Nel periodo chiuso al 30 settembre 2026, la Società ha proseguito l'intensa attività di ricerca e sviluppo. Tutti i costi di sviluppo sostenuti, ove conformi allo IAS 38, sono stati capitalizzati nel periodo di riferimento.
L'attività di ricerca e sviluppo periodo chiuso al 30 settembre 2026 si è concentrata principalmente su cinque aree applicative: ERP, Add-on proprietari, CRM, Retail e Altro, incluse Intelligenza Artificiale e Digital Commerce, come illustrato nella tabella seguente:

FY GG 9M 2026	ERP	Add-on SAP	CRM	Retail	Altro
10.867	5.981	1.007	276	1.544	2.060

Il costo totale della R&S nel periodo chiuso al 30 settembre 2026 è stato di Euro 2.829 migliaia.

Evoluzione della gestione e prospettive di sviluppo
Lo scenario macroeconomico internazionale, nel corso dei primi nove mesi dell'anno, si è confermato instabile e caratterizzato da una marcata complessità geopolitica, condizionato in particolar modo dalle oscillazioni dei mercati commerciali e dai potenziali impatti derivanti da nuove barriere doganali e misure protezionistiche.
In questo quadro d'azione fortemente sfidante, il Gruppo ha saputo esprimere eccellenti performance operative, a dimostrazione della robustezza del proprio business model e della lungimiranza delle linee guida strategiche adottate. I traguardi raggiunti confermano come il binomio composto da un'ampia diversificazione verso settori verticali anticiclici e dalla distintività del portafoglio applicativo proprietario costituisca la rotta corretta per sostenere l'espansione e lo sviluppo del Gruppo.
Per i mesi che completeranno l'anno fiscale, la direzione aziendale continuerà a indirizzare i propri sforzi operativi verso i seguenti obiettivi prioritari:

- **Potenziamento della struttura di vendita**, con l'obiettivo di sostenere la commercializzazione delle soluzioni innovative del Gruppo e massimizzare le attività sistematiche di cross-selling.
- **Rilevanti investimenti in Ricerca & Sviluppo**, finalizzati a preservare e consolidare il vantaggio competitivo sul piano dell'innovazione tecnologica.
- **Efficientamento delle procedure operative interne**, volto ad accrescere il livello di scalabilità del modello di business e a tutelare e incrementare la redditività di Gruppo.
- **Evoluzione integrata dei progetti di Intelligenza Artificiale**, centralizzati sotto l'egida di **MosAIc**, con lo scopo di convertire il portafoglio applicativo verso logiche di "software cognitivi". La principale leva di differenziazione sul mercato consisterà nella capacità di trasmettere e implementare con rapidità tale evoluzione presso la base clienti attiva, proponendola non come un semplice upgrade tecnologico di routine, bensì come un driver di trasformazione radicale e migliorativa dei processi di business dei clienti stessi.

In aggiunta, le operazioni straordinarie che hanno portato all'acquisizione di **et.ics** e **Technis Blu** nel primo trimestre rappresentano - e rappresenteranno sempre di più in prospettiva - un eccezionale acceleratore per lo sviluppo di sinergie industriali in tre ambiti d'offerta determinanti:

1. *Cybersecurity e Infrastruttura*: innalzamento delle competenze specialistiche nel segmento del *data protection management* e nella gestione della sicurezza dei flussi informativi.
2. *Rafforzamento della Practice SAP*: consolidamento del know-how applicativo relativo all'ecosistema tecnologico *SAP S/4HANA*, asse fondamentale per ampliare e difendere il posizionamento del Gruppo all'interno della fascia d'aziende di medie e grandi dimensioni.
3. *Espansione dei Mercati Verticali*: incremento della quota di mercato nei settori "Produzione" e "Sanità" (*Healthcare*), valorizzando le elevate complementarità nate dall'integrazione tra le soluzioni verticali proprietarie di SYS-DAT e l'offerta consulenziale e applicativa delle nuove consociate.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Nei prossimi mesi l'azienda sarà impegnata in una decisa accelerazione sul piano commerciale, organizzativo e di business, orientando i propri sforzi sullo sviluppo delle attività di cross-selling per incrementare significativamente il tasso di penetrazione sulla propria base clienti.

Principali fatti di rilievo avvenuti durante il periodo chiuso al 30 settembre 2026

I principali eventi significativi che si sono verificati nel periodo chiuso al 30 settembre 2026 sono:

- In data 1 gennaio 2026 Versya S.p.A. ha completato la fusione per incorporazione di Osra Servizi S.r.l..
- In data 18 febbraio 2026 SYS-DAT Group ha acquisito l'intero capitale sociale di et.ics S.r.l., società specializzata in servizi e soluzioni software ad alto valore aggiunto per aziende con personale on-field.
- In data 27 febbraio 2026 SYS-DAT ha comunicato l'acquisizione del 25% del capitale sociale di Technis Blu S.r.l., società specializzata in ambito SAP S/4HANA e nello sviluppo di soluzioni verticali, con una opzione put&call, da esercitarsi a valle del deposito del bilancio di esercizio di Technis Blu S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2028, per l'acquisto del restante 75% del capitale sociale
- In data 11 marzo 2026 SYS-DAT ha depositato presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi il progetto di fusione per incorporazione della società interamente posseduta BTW Informatica S.r.l. in SYS-DAT.
- In data 26 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione di SYS-DAT, riunito in seduta notarile, ha approvato la fusione per incorporazione della società interamente posseduta BTW Informatica S.r.l. nella Società.
- In data 31 marzo 2026 SYS-DAT ha acquisito le restanti quote delle società Humatics S.r.l. e VCube S.r.l., corrispondenti al 30% del capitale sociale, arrivando a detenere il 100% del capitale sociale di entrambe le società.
- In data 20 aprile 2026 le società controllate SYS-DAT Verona, VCube e Humatics hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione delle società interamente possedute VCube S.r.l. e Humatics S.r.l. in SYS-DAT Verona S.r.l., completato con atto notarile del 5 giugno 2026.
- In data 22 aprile 2026 l'Assemblea degli azionisti di SYS-DAT ha (i) approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025; (ii) approvato la destinazione del risultato di esercizio e la distribuzione di un dividendo unitario lordo pari a Euro 0,04 per azione ordinaria; (iii) approvato la politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; (iv) rinnovato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 16 aprile 2025 per la parte non eseguita.
- Nella medesima data, il Consiglio di Amministrazione di SYS-DAT ha deliberato, in esecuzione della delibera assunta dall'Assemblea degli Azionisti, di dare avvio al programma di acquisto di azioni proprie (il "Programma") a partire dal 30 aprile 2026. Il Programma sarà eseguito avvalendosi del safe harbour previsto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014.
- In data 18 maggio 2026 si è svolto l'Investor Day, un incontro con la comunità finanziaria per la presentazione dello Strategic Plan 2026-2028 del Gruppo SYS-DAT, approvato dal Consiglio di Amministrazione di SYS-DAT in medesima data.
- In data 22 giugno 2026 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di BTW Informatica S.r.l. nella Società, con effetti civilistici decorrenti dal 1 luglio 2026.
- In data 1 luglio 2026 SYS-DAT è stata selezionata tra le cento società quotate su Borsa Italiana che compongono l'Indice Intermonte Valore Italia.
- In data 10 settembre 2026 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026.

Principali eventi significativi avvenuti dopo il 30 settembre 2026

I principali eventi significativi che si sono verificati successivamente al 30 settembre 2026 sono:

- In data 9 novembre 2026 SYS-DAT ha comunicato l'acquisizione del 60% del capitale sociale di Soluzione 1 S.r.l., società in provincia di Bergamo specializzata nella digitalizzazione dei processi aziendali per medie e grandi imprese, con una opzione put&call, da esercitarsi a valle del deposito del bilancio di esercizio di Soluzione 1 S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2029, per l'acquisto del restante 40% del capitale sociale

Sostenibilità e climate change

Il recente D. Lgs. n. 125/2024 (il "Decreto") relativo all'attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità ha dato attuazione alla direttiva (UE) 2022/2464 (Corporate Sustainability Reporting Directive) che sancisce l'obbligo della rendicontazione di sostenibilità per grandi imprese, gruppi di grandi dimensioni, piccole e medie imprese quotate (con esclusione delle micro-imprese). La finalità della direttiva e, quindi, del Decreto, è di consolidare la normativa sulla rendicontazione di sostenibilità allo scopo di renderla più idonea ed efficace nel sostenere la transizione dell'Unione Europea verso un'economia sostenibile.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

SYS-DAT ha proceduto a completare la rendicontazione di sostenibilità nel contesto della relazione sulla gestione annuale al 31 dicembre 2025, alla quale si rimanda.

Potenziali conflitti di interesse
Alcuni Consiglieri e l'Amministratore Delegato detengono direttamente partecipazioni nel capitale sociale della Società e intrattengono tra loro un rapporto di familiarità. Di conseguenza, questi interessi privati sono in potenziale conflitto con i loro obblighi in qualità di amministratori o funzionari della Società. In particolare si segnala che:

- Il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Vittorio Neuroni: (i) detiene il 24,8% del capitale sociale di SYS-DAT S.p.A.; e (ii) è padre dell'Amministratore Delegato della Società Matteo Luigi Neuroni e dell'Amministratore Esecutivo della Società Marta Neuroni;
- L'Amministratore Delegato della Società Matteo Luigi Neuroni: (i) detiene il 15,1% del capitale sociale di SYS-DAT S.p.A.; (ii) è figlio del Presidente del Consiglio di Amministrazione della società Vittorio Neuroni; (iii) è fratello dell'Amministratore esecutivo della Società Marta Neuroni; e (iv) è cognato del Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della società Emanuele Edoardo Angelidis;
- Il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Emanuele Edoardo Angelidis: (i) detiene il 9,3% del capitale sociale di SYS-DAT S.p.A.; e (ii) è cognato dell'Amministratore Delegato della società Matteo Luigi Neuroni;
- L'Amministratore Esecutivo della Società Marta Neuroni: (i) detiene il 5,7% del capitale sociale di SYS-DAT S.p.A.; (ii) è figlia del Presidente del Consiglio di Amministrazione della società Vittorio Neuroni; e (iii) è sorella dell'Amministratore Delegato della società Matteo Luigi Neuroni.

Per ulteriori approfondimenti su Operazioni con Parti Correlate si rimanda alla nota 10.

Rapporti con società controllate e controllanti
La Società non è soggetta al controllo di nessuna società terza.
Per quanto riguarda i rapporti tra la Società e le sue controllate, tutte le società controllate sono soggette all'attività di direzione e coordinamento di SYS-DAT S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 - bis del Codice Civile.

Azioni proprie
Al 30 settembre 2026 la Società deteneva 1.279.715 azioni proprie, corrispondenti a circa il 4,09% del capitale sociale.
Le società controllate della Società non posseggono azioni proprie di SYS-DAT.

L'Amministratore Delegato
Matteo Luigi Neuroni

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

PROSPETTI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2026

Situazione patrimoniale-finanziaria

(Euro)	Note	30/09/2026	31/12/2025
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Avviamento	6.1	24.857.222	21.100.479
Attività immateriali diverse dall'avviamento	6.2	26.217.477	23.724.450
Attività per diritto d'uso	6.3	7.535.162	7.003.398
Attività materiali	6.4	1.551.878	1.646.693
Partecipazioni e altre attività finanziarie	6.5	446.212	381.809
Attività per imposte anticipate	6.6	986.057	1.120.392
Totale attività non correnti		**61.594.008**	**54.977.222**
Attività correnti			
Rimanenze	6.7	812.611	894.309
Crediti commerciali	6.8	27.939.334	23.726.975
Attività per lavori in corso su ordinazione	6.9	927.158	1.055.347
Altri crediti e attività correnti	6.10	7.788.153	3.618.150
Attività finanziarie correnti	6.11	22.373.761	27.636.676
Disponibilità liquide	6.12	21.738.628	20.928.317
Totale attività correnti		**81.579.644**	**77.859.774**
TOTALE ATTIVITÀ		**143.173.651**	**132.836.996**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Capitale sociale	6.13	1.564.244	1.564.244
Riserve	6.13	61.255.689	54.991.891
Risultato netto	6.13	5.160.753	6.924.873
Riserva azioni proprie	6.13	-7.682.542	-1.079.534
Patrimonio netto di terzi	6.13	0	175.445
Totale patrimonio netto di gruppo		**60.298.145**	**62.576.920**
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	6.14	19.421.651	21.980.525
Passività per imposte differite	6.6	5.741.245	5.392.140
Fondi per benefici ai dipendenti	6.15	9.068.144	9.209.698
Fondi per rischi ed oneri	6.16	395.077	276.808
Totale passività non correnti		**34.626.117**	**36.859.171**
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti	6.14	11.034.445	9.077.943
Debiti commerciali	6.17	11.836.633	7.910.878
Acconti su lavori in corso	6.9	543.812	986.834
Debiti tributari correnti	6.18	4.447.053	2.727.276
Altri debiti e passività correnti	6.19	20.387.446	12.697.974
Totale passività correnti		**48.249.390**	**33.400.905**
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		**143.173.651**	**132.836.996**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Conto economico

(Euro)		30/09	
	Note	**2026**	**2025**
Ricavi operativi	7.1	75.454.099	65.150.468
Altri ricavi e proventi	7.2	625.120	507.427
Ricavi totali		**76.079.219**	**65.657.896**
Costi per acquisto di beni	7.3	6.289.842	4.864.982
Variazione delle rimanenze	7.3	380.612	123.523
Costi per servizi	7.5	24.681.986	22.281.603
Costi per il personale	7.4	28.827.745	25.523.673
Altri costi operativi	7.6	657.692	753.856
Totale costi operativi		**60.837.876**	**53.547.637**
Margine operativo lordo (EBITDA)		**15.241.343**	**12.110.259**
Ammortamenti delle immobilizzazioni mat. e imm.	7.7	6.033.167	4.868.330
Svalutazioni ed accantonamenti	7.8	1.103.610	665.794
Risultato operativo (EBIT)		**8.104.566**	**6.576.136**
Proventi (oneri) da partecipazioni	7.9	0	5.507
Altri proventi (oneri) finanziari	7.9	515.936	621.611
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	7.9	-1.028.794	-122.401
Risultato prima delle imposte		**7.591.707**	**7.080.853**
Imposte sul reddito	7.10	2.430.954	2.192.356
Risultato netto		**5.160.753**	**4.888.497**
Di cui risultato netto di terzi	7.11	0	-7.618
Risultato netto della Capogruppo		**5.160.753**	**4.896.115**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Conto economico complessivo

(Euro)	Note	30/09	
		2026	2025
Risultato netto		5.160.753	4.888.497
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	6.13		
Effetto fiscale		0	0
Totale		**0**	**0**
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno riclassificate a conto economico in esercizi successivi			
Utili e perdite attuariali da piani a benefici definiti IAS 19	6.15	98.928	177.878
Effetto fiscale		-35.331	-42.691
Totale		**63.597**	**135.187**
Totale utile (perdita) dell'esercizio complessivo		**5.224.350**	**5.023.684**
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		0	-7.930
Totale utile (perdita) dell'esercizio complessivo		**5.224.350**	**5.031.613**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

(Euro)

		Riserve														
	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva da OCI - IAS 19	Riserva da IFRS 2 per warrant	Riserva da FTA	Riserva di consolidamento	Varie altre riserve	Riserva per utili indivisi	Utili e perdite a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto della capogruppo	Capitale e riserve di terzi	Utile (perdita) di terzi	Totale patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo 31/12/2024	**1.564.244**	**33.502.769**	**203.000**	**296.513**	**208.933**	**543.645**	**0**	**616.106**	**7.104.335**	**6.750.054**	**6.195.783**	**56.985.382**	**171.157**	**7.803**	**178.959**	**57.164.342**
Destinazione utile esercizio precedente capogruppo			109.849					4.197.718			-4.307.567					
Destinazione utile esercizio precedente controllate									1.886.166	2.050	-1.888.217		7.803	-7.803		
Aumento di capitale quotazione								-1.079.534				-1.079.534				-1.079.534
Oneri di quotazione								-1.251.395				-1.251.395				-1.251.395
Chiusura fondo TFM																
Distribuzione dividendi					562.323					0		562.323				562.323
Accant. IFRS 2 Stock option					0	343						343				343
Arrotondamenti		0							2	0		2				2
Utile (perdita) dell'esercizio complessivo				259.481							6.924.873	7.184.354	-264	-3.251	-3.514	7.180.840
Saldo 31/12/2025	**1.564.244**	**33.502.769**	**312.849**	**555.994**	**771.256**	**543.987**	**0**	**2.482.894**	**8.990.504**	**6.752.105**	**6.924.873**	**62.401.474**	**178.696**	**-3.250**	**175.445**	**62.576.920**
Destinazione utile esercizio precedente capogruppo			-							3.973.640	- 3.973.640					
Destinazione utile esercizio precedente controllate									2.742.152	209.081	- 2.951.233		- 3.251	3.251		
Acquisto azioni proprie								- 6.607.947				- 6.607.947				- 6.607.947
Riserva acquisto azioni proprie								4.940	- 3.561			1.378				1.378
Distribuzione dividendi capogruppo								- 1.237.376				- 1.237.376				- 1.237.376

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Rinuncia dividendi					-			5.626	- 5.626			-				-
Rimborso dividendi per Buy-Back							-	262				262	-		-	262
Accant. IFRS 2 Stock option					421.742							421.742				421.742
Riserva di consolidamento vendita interessenza residua Humatics							94.938	-	-	-	-	94.938	- 175.445		- 175.445	- 80.507
Adeguamento FTA IFRS 9									-			-				-
Giroconto				-							-	-	-	-	-	-
Arrotondamenti				-						- 677	-	- 677	-	-	-	- 677
Utile (perdita) dell'esercizio complessivo				63.597							5.160.750	5.224.348	-	-	-	5.224.348
Saldo 30/09/2026	**1.564.244**	**33.502.769**	**312.849**	**619.591**	**1.192.998**	**543.988**	**94.938**	**-5.351.601**	**11.723.469**	**10.934.149**	**5.160.750**	**60.298.143**	**0**	**0**	**0**	**60.298.143**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Rendiconto finanziario

(Euro)		30/09	
	Note	**2026**	**2025**
Utile (perdita) dell'esercizio		**5.160.750**	**4.888.496**
Imposte sul reddito	7.10	2.430.954	2.192.356
Interessi passivi (attivi) netti		152.278	114.332
Ammortamenti	7.7	6.031.073	4.868.329
Variazione accantomenti ai fondi per rischi e oneri		0	14.566
Variazione benefici ai dipendenti		-800.511	172.437
Altre variazioni		427.774	31.427
Autofinanziamento dell'esercizio		**13.402.318**	**12.281.943**
Variazione rimanenze magazzino	6.6	2.005.457	1.054.775
Variazione lavori in corso su ordinazione al netto degli acconti		-1.530.459	-754.728
Variazione crediti commerciali	6.7	196.755	-415.582
Variazione debiti commerciali	6.15	-1.406.269	-1.538.350
Variazione altri crediti e debiti (escluso tributari)		3.383.031	4.639.669
Variazione crediti e debiti tributari		-574.649	-332.389
Imposte pagate		-1.028.414	-716.982
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività operativa		**14.447.769**	**14.218.355**
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	6.1	-2.962.608	-2.895.095
Investimenti in immobilizzazioni materiali	6.3	-353.607	-591.001
Interessi attivi incassati		68.077	129.008
Variazione attività finanziarie		5.899.841	-2.573.961
Altre variazioni finanziarie		-6.000	0
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività di investimento		**2.645.703**	**-5.931.049**
Variazione debiti finanziari a breve		-1.118.097	-78.841
Rimborso finanziamenti		-1.276.659	-1.939.668
Buyback		-6.607.947	0
Distribuzione di dividendi		-1.237.376	-1.251.395
Interessi pagati		53.709	-3.850
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività di finanziamento		**-10.186.370**	**-3.273.754**
Liquidità acquisita da variazione area di consolidamento		-6.096.791	-2.892.336
Cassa generata (assorbita) totale		**810.310**	**2.121.216**
Disponibilità liquide iniziali		**20.928.317**	**24.680.166**
Cassa generata (assorbita) totale		810.310	2.121.216
Disponibilità liquide finali		**21.738.628**	**26.801.383**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2026

1. Informazioni generali

1.1 Introduzione

SYS-DAT S.p.A. è una società costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Milano (MI), Via Muzio Attendolo detto Sforza 7/9, organizzata secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana.
SYS-DAT opera nel mercato dell'ICT in Italia per il mondo aziendale, dalle microimprese alle grandi multinazionali, e affonda le sue radici nell'esperienza pluriennale sviluppata nel mercato delle soluzioni informatiche per i principali segmenti industriali e dei servizi tipici del *Made in Italy*.
SYS-DAT offre soluzioni IT per tutti i processi mission critical dei propri clienti.

1.2 Area di consolidamento

Il presente Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2026 (il "Resoconto intermedio di gestione") include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle società nelle quali la stessa esercita il controllo in conformità all'IFRS 10.
Le società incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo integrale.
La tabella seguente mostra le società controllate oggetto di consolidamento al 30 settembre 2026.

(Euro)	**Sede sociale**	**Capitale sociale**	**Quota %**	**Quota consolidata**
MODASYSTEM SRL	Bassano del Grappa (VI)	250.000	100%	100%
NEKTE SRL	Milano	204.890	100%	100%
HARS SRL	Modena	115.000	100%	100%
HUMATICS SRL	Verona	200.000	100%	100%
EMMEDATA SRL	Civitanova Marche (MC)	31.200	100%	100%
SISOLUTION SRL	Milano	11.000	100%	100%
FLEXXA SRL	Verbania	20.000	100%	100%
GLAM SRL	Bologna	20.000	100%	100%
A & C. HOLDING S.R.L.	Savigliano (CN)	26.000	80%	100%
VERSYA S.P.A.*	Cuneo	150.000	80%*	100%
VELIKA S.R.L.*	Cuneo	150.000	68%*	100%
A. & C. SISTEMI S.R.L.*	Savigliano (CN)	46.280	80%*	100%
AGER TECHNOLOGY S.R.L.*	Cuneo	15.000	62%*	100%
ET.ICS S.R.L.	S. Giorgio Pertiche (PD)	15.300	100%	100%
TECHNIS BLU S.R.L.	Roma	417.227	25%	100%

* quota % indicata per controllo diretto e/o indiretto attraverso A & C. Holding, che controlla il 100% di Versya, 60% di Velika, 100% di A. & C. Sistemi e circa il 78% di Ager Technology anche attraverso Versya, mentre SYS-DAT S.p.A. detiene direttamente il 20% di Velika. In precedenti versioni, le quote di Velika e Ager erano indicate in tabella post-esercizio dell'opzione su A&C Holding sul restante 20% delle quote di terzi.

La quota % indica la quota posseduta direttamente o indirettamente della società e la quota consolidata indica la quota effettivamente considerata ai fini del consolidamento per l'effetto di opzioni e obblighi di acquisto di quote alla fine del periodo di earn-out delle rispettive società, contrattualizzate con data di finalizzazione rispetto all'approvazione dei bilanci annuali al 31 dicembre 2027 (A & C. Holding e Velika) e al 31 dicembre 2028 (Ager Technology).
Nel primo trimestre 2026 la Società ha acquisito il restante 30% del capitale sociale di Humatics S.r.l. e di VCube S.r.l., nel secondo caso esercitando l'opzione presente nel contratto iniziale di acquisizione, poi fuse per incorporazione, con efficacia contabile e fiscale dal 1 gennaio 2026 e civilistica dal 9 giugno 2026, in SYS-DAT Verona S.r.l. con un contemporaneo cambio di ragione sociale da SYS-DAT Verona S.r.l. a Humatics S.r.l.
Nel primo trimestre 2026 è stato approvata la fusione per incorporazione di BTW Informatica S.r.l. in SYS-DAT S.p.A., con efficacia contabile e fiscale dal 1 gennaio 2026 e finalizzata con efficacia dal 1 luglio 2026.
Durante il 2025, Versya e Osra Servizi hanno approvato la fusione per incorporazione di Osra Servizi S.r.l. in Versya S.p.A. con efficacia contabile, fiscale e civilistica dal 1 gennaio 2026. Durante il secondo trimestre 2026, A.&C. Sistemi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ha approvato la cessione a terzi, non parti correlate, di un ramo di azienda non rilevante per il business per un valore totale di Euro 144.599 più un earn-out variabile per un massimo di Euro 50.000 con efficacia dal 9 giugno 2026.
Nel primo trimestre 2026 la Società ha acquisito rispettivamente il 100% e il 25% del capitale sociale di Et.ics S.r.l. e Technis Blu S.r.l. Durante il secondo trimestre 2026, la Società e i soci terzi hanno approvato una riduzione di capitale per Technis Blu S.r.l. per Euro 1.200.959 a copertura di perdite pre-acquisizione, di cui Euro 864.664 di capitale sociale e Euro 336.295 a riduzione di riserve disponibili e contestuale aumento di capitale proporzionale di Euro 800.000 di cui Euro 166.891 di capitale sociale e Euro 633.109 di sovrapprezzo, risultando in una variazione del capitale sociale da Euro 1.115.000 a Euro 417.227. L'aumento di capitale è stato sottoscritto e versato per l'intero ammontare e la Società ha sottoscritto a favore dei soci terzi un contratto di finanziamento fruttifero per Euro 600.000.
Le società Et.ics e Technis Blu sono state consolidate a far data dal 1 gennaio 2026, in considerazione delle pattuizioni intercorse che hanno garantito l'esercizio di un controllo di fatto antecedemente alla data di perfezionamento dell'atto di acquisto, con un effetto su ricavi, EBITDA ed utili del periodo pari rispettivamente al 7,2%, 3,7% e 6,3%.

2. Sintesi dei principi contabili adottati

2.1 Principi di redazione

La Società adotta gli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board, e adottati dall'Unione Europea (i "Principi Contabili Internazionali") per la redazione del proprio Resoconto intermedio di gestione.
Di seguito sono riportati i principali criteri e principi contabili applicati nella redazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026 di SYS-DAT S.p.A. ("SYS-DAT" o "SYS-DAT Group" o la "Società" o il "Gruppo").

2.2 Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Resoconto intermedio di gestione è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali approvati dalla Commissione Europea e in vigore al 30 settembre 2026. Per EU-IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli "International Accounting Standards" (IAS) e tutte le interpretazioni dell'"International Financial Reporting Interpretations Committee" (IFRIC), precedentemente denominato "Standing Interpretations Committee" (SIC).
Il Resoconto intermedio di gestione è stato inoltre predisposto in conformità ai provvedimenti adottati dalla CONSOB in materia di schemi di bilancio, in applicazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005 e delle altre norme e disposizioni CONSOB in materia di bilancio.

2.3 Principi generali di redazione

Il Resoconto intermedio di gestioneè costituito dai prospetti contabili previsti dallo IAS 1 e dallo IAS 34, ovvero la situazione patrimoniale-finanziaria, il conto economico, il conto economico complessivo, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e il rendiconto finanziario, nonché dalle note esplicative ed è corredato dalla relazione dell'Amministratore sull'andamento della gestione.
La Società ha scelto di rappresentare il conto economico per natura di spesa, mentre le attività e le passività della situazione patrimoniale e finanziaria sono suddivise in correnti e non correnti. Il rendiconto finanziario presenta i flussi dell'attività operativa secondo il metodo indiretto. Gli schemi utilizzati sono quelli che meglio rappresentano la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.
Il Resoconto intermedio di gestione è stato redatto in euro, valuta funzionale della Società. Le situazioni finanziarie, patrimoniali ed economiche, le note informative e le tabelle illustrative sono espresse in euro, salvo diversa indicazione.
Il Resoconto intermedio di gestione è stato redatto:

- sulla base della migliore conoscenza degli EU-IFRS e tenendo conto della migliore dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi saranno riflessi negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento;
- nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale, secondo il principio della competenza economica, nel rispetto del principio della rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma e nell'ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future. Le attività e le passività, i costi e i ricavi non sono compensati tra loro, a meno che ciò non sia consentito o richiesto dai Principi contabili internazionali;
- sulla base del criterio convenzionale del costo storico, fatta eccezione per la valutazione delle attività e delle passività finanziarie nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del fair value e per i bilanci delle società operanti in economie soggette a iperinflazione, redatti sulla base del criterio del costo corrente.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

2.4 Principi di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestionecomprende il bilancio consolidato della capogruppo SYS-DAT S.p.A. e delle imprese sulle quali la capogruppo esercita, direttamente o indirettamente, il controllo, come definito dall'IFRS 10

2.5 Principi contabili e criteri di valutazione

Per la trattazione completa dei principi contabili e criteri di valutazione, si rimanda al bilancio annuale al 31 dicembre 2025, alla sezione "Sintesi dei principi contabili adottati".

3. Principi contabili di recente emanazione e nuovi principi o emendamenti non ancora efficaci

I seguenti principi sono stati approvati dallo IASB ma non sono ancora efficaci e la Società non ha esercitato l'opzione per l'adozione anticipata dello standard.

Il principio che segue sarà efficace a decorrere dall'esercizio che avrà inizio il 1 gennaio 2027:

IFRS 18, Presentazione e informativa di bilancio
L'IFRS 18 Presentazione e informativa di bilancio sostituisce lo IAS 1, Presentazione del bilancio.

Il seguente emendamento, pur non ancora omologato, sarà efficace a decorrere dall'esercizio che avrà inizio il 1 gennaio 2027:

IFRS 19, Società controllate senza responsabilità pubblica
La Società non prevede di essere idonea all'applicazione dell'IFRS 19.

La Società sta attualmente valutando l'effetto di questi nuovi principi contabili e delle modifiche.

4. Stime e ipotesi

La redazione del bilancio richiede l'applicazione di principi e metodologie contabili da parte degli Amministratori che, in talune circostanze, si basano su valutazioni e stime difficili e soggettive, fondate sull'esperienza storica e su assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche alla luce delle relative circostanze.
L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati nei bilanci, quali la situazione patrimoniale e finanziaria, il conto economico, il conto economico complessivo, il rendiconto finanziario, nonché le informazioni fornite.
I risultati finali delle voci di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni potrebbero differire, anche significativamente, da quelli riportati nei bilanci che rivelano gli effetti del verificarsi dell'evento oggetto di stima, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni su cui si basano le stime.
Le aree che più di altre richiedono una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui risultati finanziari della Società sono le seguenti:

a) Riduzione di valore delle attività materiali e immateriali a vita utile definita: le attività materiali e immateriali a vita utile definita sono sottoposte a verifica per accertare se si è verificata una perdita di valore quando vi sono indicatori che indicano difficoltà nel recupero del valore netto contabile attraverso l'uso. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede da parte degli Amministratori valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili sia da fonti interne che esterne, nonché sull'esperienza storica. Inoltre, nel caso in cui si determini che si sia generata una potenziale perdita di valore, questa viene determinata utilizzando tecniche di valutazione ritenute idonee. La corretta identificazione degli indicatori di potenziale perdita di valore, così come le stime per la loro determinazione, dipendono da valutazioni soggettive nonché da fattori che possono variare nel tempo, influenzando le valutazioni e le stime effettuate dal management.
b) Riduzione di valore delle attività immateriali a vita utile indefinita: secondo quanto previsto dallo IAS 36, un'entità deve verificare se un'attività immateriale con una vita utile indefinita ha subito una riduzione di valore confrontandone il valore recuperabile con il relativo valore contabile: (a) annualmente; e (b) ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività immateriale possa avere subito una riduzione di valore.
c) Fondo svalutazione crediti: la determinazione di questo fondo riflette le stime del management legate alla solvibilità storica e attesa dei clienti.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

d) Fondi per rischi e oneri: l'identificazione dell'esistenza o meno di un'obbligazione corrente (legale o implicita) è in alcune circostanze di non facile determinazione. Gli Amministratori valutano tali fenomeni caso per caso, unitamente alla stima dell'ammontare delle risorse economiche necessarie per adempiere all'obbligazione. Quando gli Amministratori ritengono che l'insorgere di una passività sia solo possibile, i rischi sono indicati nella specifica nota informativa sugli impegni e sui rischi, senza dare luogo ad alcuno stanziamento.
e) Vita utile delle attività materiali e immateriali: la vita utile è determinata al momento dell'iscrizione dell'attività in bilancio. La valutazione della vita utile si basa sull'esperienza storica, sulle condizioni di mercato e sulle aspettative di eventi futuri che potrebbero influenzare la vita utile, compresi i cambiamenti tecnologici. Di conseguenza, è possibile che la vita utile effettiva differisca da quella stimata. Secondo quanto previsto dallo IAS 36, la rideterminazione della vita utile di un'attività immateriale come definita piuttosto che indefinita indica che l'attività può avere subito una riduzione di valore.
f) Attività fiscali differite: le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui è probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri a fronte dei quali possono essere utilizzate le differenze temporanee o le eventuali perdite fiscali.
g) Passività di leasing: l'importo della passività di leasing e di conseguenza dei relativi diritti d'uso dipende dalla determinazione della durata del leasing. Tale determinazione è soggetta a valutazioni gestionali, con particolare riferimento all'inclusione o meno dei periodi coperti dalle opzioni di rinnovo e di risoluzione previste dai contratti di locazione. Tali valutazioni saranno riviste al verificarsi di un evento significativo o di un cambiamento significativo delle circostanze che incida sulla ragionevole certezza del management di esercitare un'opzione precedentemente non considerata nella determinazione della durata del leasing o di non esercitare un'opzione precedentemente considerata nella determinazione della durata del leasing.

5. Gestione dei rischi finanziari

Le operazioni della Società sono esposte a rischi finanziari che potrebbero avere un impatto negativo sulla situazione economica e finanziaria della Società. Di seguito sono elencate le principali politiche di gestione dei rischi finanziari della Società.

Rischio di credito
La Società è esposta al rischio di credito. I clienti della Società potrebbero ritardare o non adempiere ai loro obblighi di pagamento nei termini concordati e le procedure interne, relative alla valutazione del credito dei clienti, potrebbero non essere sufficienti a garantire l'incasso di tali crediti. Il fondo svalutazione crediti riflette le perdite attese calcolate sulla vita utile di tali attività. La stima delle perdite attese si basa su un duplice approccio che prevede un'analisi individuale di ciascuna posizione dei clienti più rilevanti e un'analisi collettiva che raggruppa i clienti con caratteristiche simili. Le posizioni per le quali viene rilevata una condizione oggettiva di inesigibilità parziale o totale sono oggetto di svalutazione individuale. In questo caso, l'importo della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili basata sul ritardo nei pagamenti. Tutte le altre posizioni sono invece soggette a una valutazione collettiva, utilizzando una matrice di accantonamenti basata sull'età dei crediti e sull'esperienza delle perdite storiche effettive. Le informazioni storiche utilizzate per definire la matrice di accantonamento sono adeguate a riflettere le informazioni attuali e prospettiche sui fattori macroeconomici che influenzano la capacità dei clienti di saldare i propri debiti.

Rischio di liquidità
La Società non è esposta al rischio di finanziamento, dato l'ammontare della posizione finanziaria netta e la liquidità generata dalle operazioni. I flussi di cassa, le esigenze di finanziamento e la liquidità della Società sono attentamente monitorati e gestiti attraverso:

- il mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile
- l'ottenimento di linee di credito adeguate
- il monitoraggio delle condizioni prospettiche di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

Inoltre, la Società ha un'esposizione molto limitata alle fluttuazioni dei tassi di cambio in quanto opera quasi esclusivamente in euro.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

6. Note sulla situazione patrimoniale e finanziaria

6.1 Avviamento

La voce Avviamento al 30 settembre 2026 si riferisce ad acquisizioni effettuate nel corso degli anni, con un valore di Euro 24.857 migliaia rispetto a Euro 21.100 migliaia alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2025.
La tabella seguente mostra la composizione della voce Avviamento al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	**30/09/2026**	**31/12/2025**
E-LAB CONSULTING SRL	244.565	244.565
MODASYSTEM SRL	430.000	430.000
BTW INFORMATICA SRL	11.134	11.134
NEKTE SRL	526.380	526.380
HARS SRL	426.423	426.423
SYS-DAT VERONA SRL	1.637.255	1.637.255
ATTUA SRL	19.897	19.897
HUMATICS SRL	282.132	282.132
EMMEDATA SRL	1.495.156	1.495.156
EQUALIS SRL	57.728	57.728
SISOLUTION SRL	1.584.080	1.584.080
TRIZETA SRL	247.701	247.701
FLEXXA SRL	894.051	894.051
MATRIX SOLUTION SRL	1.067.127	1.067.127
GLAM SRL	1.336.154	1.336.154
A&C GROUP	10.134.440	10.134.440
ET.ICS SRL	2.640.076	0
TECHNIS BLU SRL	1.116.667	0
Avviamento acq. ante 31 Dic 2020	706.255	706.255
Totale avviamento	**24.857.222**	**21.100.479**

L'unica variazione significativa della voce Avviamento è determinata dalle acquisizioni di et.ics e Technis Blu. Per la società Matrix Solution, fusa in SYS-DAT S.p.A. nell'esercizio precedente, è stato adottato il principio OPI 2 redatto da ASSIREVI alla capogruppo SYS-DAT S.p.A., allineando il valore dell'avviamento consolidato al valore dell'avviamento calcolato in fase di fusione della società Matrix Solution in SYS-DAT, con un relativo incremento di attività immateriali diverse dall'avviamento. Tale adozione non ha comportato variazione a livello consolidato del relativo avviamento.

Il valore e la composizione della voce Avviamento delle acquisizioni prima del 31 Dec 2020 al 30 settembre 2026 è invariata rispetto al 31 dicembre 2025 e ai precedenti esercizi.

Purchase Price Allocation
Relativamente all'acquisizione di Et.ics e Technis Blu, è stata effettuata in via preliminare, in conformità lo standard IFRS 3 e in continuità con le acquisizioni precedenti, l'analisi relativamente alla*Purchase Price Allocation*.
In particolare, la Società si è avvalsa di un soggetto terzo per effettuare un'analisi preliminare di allocazione del prezzo di acquisto, partendo dal prezzo pieno dell'acquisizione comprensivo degli obblighi contrattuali in termini di importi variabili e earn-out, soggetta ad ulteriori rettifiche nel corso dell'esercizio. L'analisi, partendo da modelli specifici, include la valutazione delle attività acquisite, in particolare le attività software e le attività del portafoglio clienti, che si riflettono nei valori delle attività immateriali presentati nei paragrafi successivi. L'avviamento è stato calcolato come avviamento pieno, comprensivo del valore dei terzi (minoranze), come quota marginale del prezzo pieno, corretto per la contabilizzazione IFRS alla data di riferimento, deducendo il valore delle attività acquisite e considerando l'effetto delle imposte differite.
Il valore di Technis Blu è stato rideterminato nel corso del secondo trimestre anche a seguito dell'aumento di capitale già descritto.
Per dettagli sulle metodologie applicate si rimanda al bilancio annuale del precedente esercizio.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Impairment test

Gli Amministratori hanno verificato la sostenibilità delle previsioni dei principali indicatori economici e patrimoniali contenuti nel piano industriale consolidato per il periodo 2026-2028.

L'analisi condotta non ha evidenziato indicatori di impairment e ha confermato che le assunzioni adottate risultano ad oggi ancora valide anche alla luce sia dei risultati raggiunti che delle coperture risultanti dai test di impairment dei valori patrimoniali iscritti al 31 dicembre 2025.

Gli amministratori della Società hanno pertanto ritenuto sussistere le condizioni per confermare i valori dell'avviamento al 30 settembre 2026, senza procedere all'aggiornamento del test di impairment.

6.2 Attività immateriali diverse dall'avviamento

Le attività immateriali diverse dall'avviamento, si riferiscono principalmente a costi capitalizzati di sviluppo software e a software e portfolio clienti riferiti ad acquisizioni effettuate nel corso degli esercizi; il valore clienti è ammortizzato con un'aliquota pari a un decimo del valore originario, mentre il software è ammortizzato principalmente con un'aliquota pari a un quinto del valore originario.

La tabella seguente mostra la composizione delle attività immateriali diverse dall'avviamento al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	**30/09/2026**	**31/12/2025**
Costi capitalizzati di sviluppo software	8.025.037	6.227.879
Software	1.520.242	2.261.180
Portfolio clienti	16.134.979	15.189.931
Altre immobilizzazioni immateriali	537.219	45.460
Totale immateriali diverse dall'avviamento	**26.217.477**	**23.724.450**

Gli investimenti in attività immateriali nell'esercizio, pari a Euro 133 migliaia escludendo le attività di sviluppo, sono principalmente riconducibili a software e applicazioni a supporto degli stessi.

Nel periodo la Società ha continuato la sua attività di sviluppo. I relativi costi sostenuti sono stati capitalizzati nel periodo di competenza, per un totale di Euro 2.829 migliaia.

L'attività di sviluppo svolta dalla Società è finalizzata sia all'introduzione di nuovi prodotti sia all'implementazione di nuovi processi produttivi. L'attività è suddivisa in diverse fasi, che vanno dall'ideazione e dall'avvio del processo di progettazione del nuovo prodotto o processo fino all'industrializzazione su larga scala.

La voce Altre immobilizzazioni immateriali ha subito un incremento per effetto delle immobilizzazioni immateriali delle società acquisite nel periodo, et.ics e Technis Blu, e specificamente delle immobilizzazioni in corso che non producono ammortamento fino alla data della loro messa a disposizione nell'attività produttiva.

Al 30 settembre 2026 la Società non ha individuato indicatori di perdite durevoli di valore relative alle attività immateriali diverse dall'avviamento.

6.3 Attività di diritto d'uso e passività di leasing correnti e non correnti

Le principali informazioni finanziarie relative ai contratti di leasing detenuti dalla Società, che agisce principalmente come locatario, sono riportate nella tabella seguente.

(Euro)	**30/09/2026**	**31/12/2025**
Valore netto attività RoU (lease immobiliari)	5.086.465	5.239.712
Valore netto attività RoU (lease autoveicoli)	2.448.697	1.763.686
Valore netto totale attività RoU	**7.535.162**	**7.003.398**
Passività lease correnti	1.838.857	1.619.703
Passività lease non correnti	5.723.879	5.471.640
Totale passività lease	**7.562.736**	**7.091.343**

I diritti d'uso si riferiscono ai contratti di leasing per gli immobili delle varie sedi e per le autovetture del Gruppo.

Al 30 settembre 2026 la Società non ha individuato indicatori di perdite durevoli di valore relative alle attività con diritto d'uso.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

6.4 Attività materiali

La tabella seguente mostra la composizione delle attività materiali al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	30/09/2026	31/12/2025
Fabbricati	73.587	74.415
Impianti e macchinari	142.203	169.366
Altre immobilizzazioni materiali	1.336.087	1.402.913
Totale immobilizzazioni materiali	**1.551.878**	**1.646.693**

I fabbricati si riferiscono agli uffici e ai parcheggi, gli impianti e i macchinari si riferiscono principalmente agli impianti interni come quelli elettrici, di condizionamento e telefonici, mentre le altre immobilizzazioni materiali comprendono mobili, hardware e veicoli aziendali.
Gli investimenti nel periodo per Euro 354 migliaia si riferiscono prevalentemente ad hardware in particolare per la fornitura di servizi gestiti ai clienti finali.
Durante il periodo in esame non sono emerse indicazioni di possibili perdite di valore con riferimento alle attività materiali.
Al 30 settembre 2026 non vi sono beni immobili gravati da alcun tipo di garanzia prestata a favore di terzi.

6.5 Partecipazioni e altre attività non correnti

La tabella seguente mostra la composizione delle partecipazioni e delle altre attività non correnti al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025, senza variazioni sostanziali.

(Euro)	30/09/2026	31/12/2025
Altre partecipazioni	223.867	217.866
Altre attività non correnti	222.345	163.943
Totale partecipazioni e attività non correnti	**446.212**	**381.809**

Le Altre partecipazioni si riferiscono a partecipazioni in imprese collegate e in altre imprese non collegate di minore entità, non parte del perimetro di consolidamento.
Le Altre attività non correnti comprendono vari depositi cauzionali.

6.6 Attività e passività fiscali anticipate e differite

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite derivano dalle differenze temporanee tra il valore attribuito a un'attività o a una passività nello stato patrimoniale e il valore attribuito a quella stessa attività o passività ai fini fiscali.
La tabella seguente mostra la situazione delle attività per imposte anticipate (DTA) e passività per imposte differite (DTL) al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025, in linea con la stagionalità fiscale e l'andamento del business.

(Euro)	30/09/2026	31/12/2025
Attività per imposte anticipate	986.057	1.120.392
Passività per imposte differite	5.741.245	5.392.140

6.7 Rimanenze

La tabella seguente mostra la situazione delle rimanenze e relativo fondo svalutazione al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	30/09/2026	31/12/2025
Prodotti finiti e merci	894.699	984.514
Fondo svalutazione rimanenze	-82.088	-90.205
Rimanenze	**812.611**	**894.309**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

La voce si riferisce prevalentemente al magazzino di Versya e A&C Sistemi principalmente riferiti ad hardware e software per la rivendita, con variazioni non rilevanti nel periodo.

6.8 Crediti commerciali

La tabella seguente mostra il dettaglio dei crediti commerciali al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	**30/09/2026**	**31/12/2025**
Crediti commerciali verso clienti	31.283.392	25.795.477
Crediti commerciali verso altre parti correlate	31.711	31.276
Crediti commerciali (lordi)	31.315.103	25.826.754
Fondo svalutazione crediti commerciali	-3.375.770	-2.099.778
Crediti commerciali	**27.939.334**	**23.726.975**

L'incremento dei crediti è determinato dall'incremento del fatturato e dall'acquisizione di Et.ics e Technis Blu.
Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali approssimi il relativo *fair value* in tutti i periodi di riferimento.
Per i crediti commerciali verso parti correlate si rimanda alla relativa sezione del presente documento.
Si noti che la quasi totalità dei crediti commerciali è verso l'Italia.
I giorni medi di incasso (DSO) al 30 settembre 2026, calcolati come proporzione dei crediti commerciali (lordi) al netto dell'IVA stimata rispetto ai ricavi operativi, si attestano a 92 giorni rispetto agli 85 giorni al 30 settembre 2025 (86 giorni al 31 dicembre 2025) e in diminuzione rispetto al primo semestre. Rispetto all'anno precedente i crediti commerciali sono in aumento per effetto prevalentemente dei crediti delle nuove acquisizioni di et.ics e Technis Blu.
I crediti commerciali sono soggetti a una verifica di riduzione di valore (cosiddetta *impairment*) sulla base di quanto previsto dall'IFRS 9. Ai fini del processo di valutazione, i crediti commerciali sono suddivisi in fasce temporali di scaduto. La valutazione è stata effettuata partendo dalle perdite registrate per attività con caratteristiche di rischio di credito simili sulla base dell'esperienza storica.

6.9 Attività per lavori in corso su ordinazione / Acconti su lavori in corso di esecuzione

Le attività per lavori in corso su ordinazione al 30 settembre 2026, pari a Euro 927 migliaia e Euro 1.055 migliaia al 31 dicembre 2025, si riferiscono principalmente alle rimanenze di lavori in corso su ordinazione di commesse ancora aperte alla fine del periodo di riferimento.
La tabella seguente illustra il valore contabile netto delle attività per lavori in corso su ordinazione (attivo stato patrimoniale) e i relativi acconti per lavori (passivo stato patrimoniale) al 30 settembre 2026 e per l'esercizio 2025.

(Euro)	**30/09/2026**	**31/12/2025**
Attività per lavori in corso su ordinazione	927.158	1.055.347
Acconti su lavori in corso su ordinazione	543.812	986.834

6.10 Altri crediti e attività correnti

La tabella seguente mostra il prospetto dettagliato degli altri crediti e delle attività correnti al 30 settembre 2026 confrontato con gli altri crediti al 31 dicembre 2025.

(Euro)	**30/09/2026**	**31/12/2025**
Crediti tributari	2.078.058	965.689
Altri crediti	474.838	209.497
Altre attività correnti	5.235.256	2.442.963
Totale	**7.788.153**	**3.618.150**

I crediti tributari hanno subito variazioni prevalentemente determinate dalla stagionalità dei versamenti fiscali e dalle nuove acquisizioni di et.ics e Technis Blu.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

La voce altri crediti comprende acconti, anticipi a fornitori, crediti verso dipendenti e altre voci minori, in aumento per l'acconto per Euro 300 migliaia sull'acquisto immobiliare avvenuto ad inizio ottobre e descritto nella sezione degli eventi di rilievo dopo la chiusura del periodo.
Le altre attività correnti e la relativa variazione si riferiscono a risconti attivi derivanti prevalentemente dalle acquisizioni di et.ics e Technis Blu e dalla stagionalità della fatturazione dei canoni annuali, come già notato in precedenti periodi.

6.11 Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie correnti al 30 settembre 2026, pari a Euro 22.374 migliaia rispetto a Euro 27.637 migliaia al 31 dicembre 2025, si riferiscono a titoli di pronta vendita a basso rischio, valutate al fair value con impatto sul conto economico (FVTPL). La diminuzione è legata a parziali disinvestimenti e a performance negative nel periodo.
La quasi totalità delle attività finanziarie sono investite dalla Società in portafogli titoli gestiti da una società di investimento internazionale (SIM autorizzata e regolata) con una suddivisione in due portafogli: un portafoglio conservativo di Euro 15.425 migliaia, interamente costituito da obbligazioni internazionali investment-grade con una duration media di 3,36 anni e un portafoglio prudente di Euro 6.761 costituito da obbligazioni internazionali investment-grade con una duration media di 4,65 anni.

6.12 Disponibilità liquide

La tabella seguente mostra il prospetto dettagliato delle disponibilità liquide al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	**30/09/2026**	**31/12/2025**
Disponibilità liquide	21.717.435	20.912.352
Cassa	21.193	15.964
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	**21.738.628**	**20.928.317**

Tra i mezzi equivalenti, sono classificati titoli di stato a pronta vendita con scadenza inferiore ai 90 giorni.
Nei periodi in esame, le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli.
Il Gruppo utilizza la tesoreria centralizzata (*cash pooling*) per ottimizzare la gestione della liquidità e ridurre la complessità gestionale e i costi bancari.
Per le variazioni delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti negli anni in esame, si veda il rendiconto finanziario.

6.13 Patrimonio netto

La tabella seguente mostra il prospetto dettagliato del patrimonio netto della capogruppo al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	**30/09/2026**	**31/12/2025**
Capitale sociale	1.564.244	1.564.244
Riserva legale	312.849	312.847
Riserva per sovrapprezzo azioni	33.502.769	33.502.769
Riserva da Azioni Proprie	-7.682.542	-1.079.534
Altre riserve	8.702.783	5.433.666
Utili (perdite) portati a nuovo	18.737.289	15.742.609
Utile (perdita) dell'esercizio della capogruppo	5.160.753	6.924.873
Totale patrimonio netto della capogruppo	**60.298.145**	**62.401.475**
Patrimonio netto di terzi	0	175.445
Totale patrimonio netto di gruppo	**60.298.145**	**62.576.920**

Capitale sociale
Al 30 settembre 2026 il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 1.564 migliaia, senza variazione rispetto al periodo precedente.

Riserva legale
Al 30 settembre 2026 la riserva legale ammonta a Euro 313 migliaia equivalente al quinto del capitale sociale, invariata rispetto al periodo precedente.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Riserva per sovrapprezzo azioni

Al 30 settembre 2026 la riserva per sovrapprezzo azioni ammonta a Euro 33.503 migliaia, senza variazione rispetto al periodo precedente.

Riserva da Azioni proprie

La Riserva per Azioni proprie è stata introdotta nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie su Euronext Milan – Segmento STAR comunicato al mercato in data 9 ottobre 2025 e avviato in data 10 ottobre 2025 e concluso in data 31 marzo 2026. In data 22 aprile 2026 il Consiglio di Amministrazione, a seguito della delibera dell'Assemblea degli azionisti in medesima data, ha deliberato di dare avvio a un programma di acquisto di azioni proprie a partire dal 30 aprile 2026 e correntemente in corso. Alla data del 30 settembre 2026 la Società risulta in possesso di di n. 1.279.715 azioni ordinarie proprie (ISIN IT0005595423) acquistate nell'esercizio precedente e fino al 30 settembre 2026, corrispondente allo 4,09% del capitale sociale. Facendo seguito a quanto già comunicato al mercato, gli acquisti hanno quale unico fine l'adempimento delle obbligazioni derivanti dal piano di incentivazione denominato "Piano di Stock Option 2024-2026" approvato dall'assemblea di SYS-DAT in data 21 marzo 2024 e successivamente modificato in data 15 aprile 2024. Al 30 settembre 2026 la Riserva da Azioni proprie ammonta a Euro -7.683 migliaia.

Altre riserve

La seguente tabella dettaglia la voce Altre riserve al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	**30/09/2026**	**31/12/2025**
Riserva da FTA	543.987	543.987
Riserva da OCI	619.591	555.994
Riserva per stock option	1.192.997	771.256
Riserve Straordinarie	7.958.020	5.269.180
Riserva da Consolidamento Humatics	94.938	0
Riserva per futuro aumento C.S.	178.006	178.006
Riserva da Oneri di Quotazione	-1.884.758	-1.884.758
Totale altre riserve	**8.702.783**	**5.433.666**

La Riserva per stock option è incrementata per i costi nel periodo del piano del già citato "Piano di Stock Option 2024-2026" determinati con calcolo attuariale secondo lo standard IFRS 2.
Le Riserve Straordinarie sono incrementate dalla porzione degli utili dell'esercizio precedente non distribuita in dividendi.
La Riserva da Consolidamento Humatics è frutto del perfezionamento nel primo periodo del 2026 dell'acquisto del 100% della società, con conseguente azzeramento del patrimonio netto di terzi.

6.14 Passività finanziarie (correnti e non correnti)

La tabella seguente mostra il prospetto delle passività finanziarie correnti e non correnti al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	**30/09/2026**			**31/12/2025**		
Passività finanziarie	**Debito residuo**	**Correnti**	**Non correnti**	**Debito residuo**	**Correnti**	**Non correnti**
Finanziamenti bancari	1.129.123	1.022.146	106.977	1.057.367	778.708	278.659
Passività per lease	7.562.736	1.838.857	5.723.879	7.091.343	1.619.703	5.471.640
Debiti da acquisizioni	21.625.501	8.173.412	13.452.089	22.905.712	6.678.647	16.227.065
Altre passività finanziarie	138.736	30	138.706	4.045	884	3.161
Totale passività finanziarie	**30.456.096**	**11.034.445**	**19.421.651**	**31.058.467**	**9.077.943**	**21.980.525**

Le passività finanziarie sono rilevate al valore nominale, senza procedere ad attualizzazione, in quanto l'effetto del discounting è ritenuto non significativo. I debiti per earn-out con importo fisso sono iscritti al prezzo nominale, mentre gli earn-out variabili sono determinati sulla base delle stime dei flussi futuri, come condiviso con la società acquistata in fase di costruzione del business plan che è alla base dell'operazione, senza applicare un processo di attualizzazione separato. Nella determinazione dell'operazione, la porzione di earn out / put & call rappresenta la parte preponderante della considerazione totale (prezzo d'acquisto considerato ai fini della PPA) e che essendo legati a flussi futuri con alla

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

base assunzioni variabili potrebbero generare potenziali variazioni in aumento o in diminuzione rispetto alla stima precedentemente definita e che quindi viene rivista periodicamente.

Le variazioni sono in gran parte spiegate dall'incremento dei debiti da acquisizioni delle società Et.ics e Technis Blu, al netto dei pagamenti nel periodo, considerati al valore attuale netto.

Finanziamenti bancari

Non si segnalano variazioni rispetto ai contratti di finanziamento già esplicitati nella relazione annuale del precedente esercizio, salvo le naturali scadenze dei suddetti contratti, come presentato nella seguente tabella di dettaglio.

(Euro)	Ammontare Iniziale	Ammontare al 30/09/2026	Data di inizio	Data di fine	Tasso d'inter.
Intesa SanPaolo N.01C10112176 (SYS-DAT SpA)	3.500.000	240.331	29-gen-21	29-gen-27	0,45%
Unicredit N. 8799653 (Modasystem Srl)	150.000	0	09-apr-21	30-apr-26	1,20%
Banco BPM N. 5524229 (SiSolution Srl)	200.000	0	11-feb-22	11-feb-26	1,45%
Banca Cassa Risp. Savigliano - 391 (Versya SpA)	300.000	0	30-apr-18	30-apr-25	2,80%
Banca Cassa Risp. Savigliano - 392 (Versya SpA)	400.000	0	30-apr-18	30-apr-25	3,25%
Banca Cassa Risp. Savigliano (A&C Sistemi Srl)	300.000	0	30-giu-18	30-giu-25	2,15%
Banca Alpi Marittime (A&C Sistemi Srl)	250.000	0	28-lug-18	28-giu-26	1,30%
Banca Alpi Marittime (A&C Sistemi Srl)	200.000	0	28-lug-18	28-giu-26	1,30%
Intesa SanPaolo (Versya SpA - ex BM Informatica)	100.000	0	14-ago-20	14-lug-26	1,19%
Banco Azzoaglio (Velika Srl)	600.000	174.388	18-feb-21	18-gen-29	1,50%
Totale		414.719			

La voce comprende inoltre passività delle società acquisite Technis Blu ed et.ics, prevalentemente anticipi su fatture presso principali istituti di credito italiani per un ammontare di Euro 714 migliaia.

Passività per lease

Le passività per lease sono descritte in dettaglio nella Nota 6.3.

Debiti da acquisizioni

I debiti da acquisizioni si riferiscono alle attività di acquisizione della Società, incluse le ultime acquisizioni Et.ics e Technis Blu.

(Euro)	**30/09/2026**			**2026**		**31/12/2025**		
	Debito residuo	**Passività correnti**	**Passività non correnti**	**Rettif./ Business Comb.**	**Rimborsi**	**Debito residuo**	**Passività correnti**	**Passività non correnti**
HUMATICS SRL	72.740	15.298	57.442	72.740	0	0	0	0
EMMEDATA SRL	0	0	0	0	0	0	0	0
EQUALIS	0	0	0	-1.129	-17.687	18.817	18.817	0
VCUBE SRL	0	0	0	12.000	-587.145	575.145	575.145	0
SISOLUTION SRL	1.155.944	1.155.944	0	0	-167.228	1.323.172	765.561	557.611
TRIZETA SRL	0	0	0	0	-26.737	26.737	26.737	0
FLEXXA SRL	894.354	653.320	241.034	-7.549	-75.045	976.947	324.539	652.408
MATRIX SOLUTION SRL	0	0	0	0	-66.941	66.941	66.941	0
GLAM SRL	1.342.641	816.144	526.497	-24.992	-13.235	1.380.868	580.107	800.761
A&C GROUP	14.231.044	4.577.625	9.653.419	0	-4.277.741	18.537.085	4.320.800	14.216.285
ET.ICS SRL	2.902.734	1.029.038	1.873.697	2.902.734	0	0	0	0
TECHNIS BLU SRL	1.100.000	0	1.100.000	1.100.000	0	0	0	0
Totale debiti da acquisizioni	**21.699.458**	**8.247.369**	**13.452.089**	**4.053.804**	**-5.231.759**	**22.905.712**	**6.678.647**	**16.227.065**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Le rettifiche in Humatics si riferiscono alla già citata acquisizione dell'ulteriore 30% delle relative quote della Humatics S.r.l. pre-fusione in SYS-DAT Verona S.r.l. (ora rinominata in Humatics); le altre rettifiche invece si riferiscono a variazioni di valore del debito per rettifiche dei pagamenti relativi a componenti fisse o variabili, in particolare relativamente a ricalcoli di PFN definitive rispetto a valori provvisori inseriti contrattualmente in fase di acquisizione, mentre le variazioni di et.ics e Technis Blu sono relative alle nuove acquisizioni dell'anno.

Altre passività finanziarie

Le altre passività finanziarie si riferiscono a finanziamenti di modesta entità in gran parte per l'acquisto di beni materiali (autoveicoli) ed includono i saldi di carte di credito aziendali. L'incremento è determinato dall'acquisizione di Technis Blu e dal relativo presito soci infruttifero per Euro 122 migliaia con scadenza aprile 2029.

6.15 Fondi per benefici ai dipendenti (TFR)

La tabella seguente mostra la composizione e la movimentazione dei fondi per benefici ai dipendenti al 30 settembre 2026 e nell'esercizio precedente.

(Euro)	TFR
01/01/2025	**7.135.204**
Valore iniziale delle acquisizioni	1.640.949
Costo corrente	1.040.019
Interesse	318.546
Trasferimenti e pagamenti	-604.026
Rettifiche attuaruali (AGL)	-320.994
31/12/2025	**9.209.698**
Valore iniziale delle acquisizioni	174.708
Curtailment	-176.872
Costo corrente	433.173
Interesse	262.586
Trasferimenti e pagamenti	-783.197
Rettifiche attuariali (AGL)	-51.952
30/09/2026	**9.068.144**

I fondi relativi al personale rappresentano la stima dell'obbligazione, determinata sulla base di tecniche attuariali, relativa all'importo da corrispondere ai dipendenti al termine del rapporto di lavoro.
I fondi per benefici ai dipendenti si riferiscono al trattamento di fine rapporto ("TFR") accantonato per i dipendenti.
Il valore iniziale delle acquisizioni è legato ai fondi TFR di Et.ics e Technis Blu, mentre il *Curtailment* è legato al cambiamento delle regole relative al TFR delle società SYS-DAT S.p.A. e Versya S.p.A. con il versamento del TFR direttamente al fondo di tesoreria INPS, con la conseguente variazione del trattamento attuariale del relativo TFR, inclusi i dipendenti delle fusione di BTW Informatica in SYS-DAT S.p.A..

6.16 Fondi per rischi e oneri

La tabella seguente mostra la composizione e la movimentazione dei fondi per rischi e oneri al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	30/09/2026	31/12/2025
Trattamento di fine mandato (TFM)	305.237	189.676
Fondo indennità suppletiva di clientela (FISC)	58.281	55.572
Altri accantonamenti	31.560	31.560
Totale accantonamenti per rischi e oneri	**395.077**	**276.808**

I fondi relativi ai benefici pensionistici rappresentano la stima dell'obbligazione, determinata sulla base di tecniche attuariali, relativa all'importo da corrispondere agli amministratori al momento della cessazione del rapporto, mentre i i fondi relativa all'indennità supplittiva di clientela si riferiscono agli agenti di commercio.
L'incremento del TFM è relativo all'acquisizione della società Et.ics.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

6.17 Debiti commerciali

La tabella seguente mostra il dettaglio dei debiti commerciali al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	30/09/2026	31/12/2025
Debiti commerciali verso fornitori	11.393.704	7.631.070
Debiti commerciali verso altre parti correlate	442.929	279.808
Debiti commerciali	**11.836.633**	**7.910.878**

I debiti commerciali si riferiscono principalmente a transazioni per l'acquisto di servizi, in aumento anche a seguito delle acquisizioni di et.ics e Technis Blu e per una migliorata gestione del capitale circolante.
Si ritiene che il valore contabile dei debiti commerciali approssimi il relativo fair value. Per i debiti commerciali verso parti correlate si rimanda alla relativa sezione del presente documento.
Si noti che la quasi totalità dei debiti commerciali è verso l'Italia.

6.18 Debiti tributari correnti

I debiti tributari ammontano a Euro 4.447 migliaia al 30 settembre 2026 e Euro 2.727 migliaia al 31 dicembre 2025.
La tabella seguente riporta il dettaglio dei debiti tributari correnti al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	30/09/2026	31/12/2025
Debiti IVA	1.026.946	326.664
Ritenute fiscali	546.577	1.149.782
IRAP	442.504	297.576
IRES	2.363.453	913.282
Altre passitivà fiscali	67.573	39.971
Totale passività fiscali correnti	**4.447.053**	**2.727.276**

Le differenze rilevate nella voce Debiti tributari correnti sono prevalentemente dovute al confronto temporale tra fine anno 2025 e il periodo corrente al 30 settembre 2026, ed in particolare l'incremento è principalmente ascrivibile ad incrementi dei debiti IVA per stagionalità di fatturazione e incrementi per debiti relativi ad imposte sui redditi (IRES e IRAP) determinati dagli accantomenti delle imposte da pagare entro la fine dell'esercizio.

6.19 Altri debiti e passività correnti

La tabella seguente riporta il dettaglio degli altri debiti e passività correnti al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	30/09/2026	31/12/2025
Debiti verso dipendenti	5.692.916	4.936.348
Debiti verso istituti di previdenza	1.766.710	1.866.300
Debiti verso Amministratori	1.227.349	1.446.483
Risconti passivi	11.193.621	4.146.746
Ratei passivi	5.598	15.438
Altro	501.252	286.659
Altri debiti e passività correnti	**20.387.446**	**12.697.974**

I debiti verso i dipendenti si riferiscono principalmente agli stipendi e bonus variabili da pagare e agli oneri differiti, come ferie, permessi e mensilità aggiuntive.
I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale si riferiscono principalmente a debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale per il pagamento dei contributi.
I debiti verso gli amministratori si riferiscono principalmente agli emolumenti e bonus variabili da pagare e agli oneri differiti.
I risconti passivi si riferiscono principalmente a beni e servizi non ancora maturati e si sono incrementati nel periodo in esame a seguito delle acquisizioni di et.ics e Technis Blu, dell'aumento dei ricavi e della stagionalità della fatturazione rispetto alla fine dello scorso anno.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

7. Note al conto economico

7.1 Ricavi operativi

Nei primi nove mesi dell'anno 2026 i ricavi totali sono stati pari a Euro 76.079 migliaia, di cui Euro 625 migliaia di altri ricavi e proventi, in aumento di circa il 16% rispetto allo stesso periodo del 2025 nel quale i ricavi totali sono stati pari a 65.658 migliaia di euro, di cui 507 migliaia di euro di altri ricavi e proventi.
La tabella seguente mostra il dettaglio dei ricavi al 30 settembre 2026 e 2025.

migliaia di Euro	**30/09/2026**	**%**	**30/09/2025**	**%**
Ricavi operativi	75.454.099	99%	65.150.468	99%
Altri ricavi e proventi	625.120	1%	507.427	1%
Ricavi totali	**76.079.219**	**100%**	**65.657.896**	**100%**

I ricavi sono prevalentemente da area Italia, confermando il l'andamento già visto nei periodi precedenti.

7.2 Altri ricavi e proventi

La tabella seguente mostra il dettaglio degli altri ricavi e proventi al 30 settembre 2026 e 2025.

(Euro)	**30/09/2026**	**30/09/2025**
Recuperi e riaddebiti	59.387	19.373
Contributi in conto esercizio	17.833	34.255
Altri contributi	25.357	139.807
Indennizzi assicurativi	3.548	-
Sopravvenienze/plusvalenze attive	506.101	271.218
Altro	12.894	42.774
Altri ricavi e proventi	**625.120**	**507.427**

Gli unici importi rilevanti degli altri ricavi si riferiscono a Sopravvenienze/altre plusvalenze su vendite, per lo più relative a proventi di anni precedenti. L'incremento di tali sopravvenienze è in parte determinato dalla vendita del già citato ramo d'azienda da parte di A. & C. Sistemi, parte del gruppo A&C, per un importo di Euro 142 migliaia, oltre a una sopravvenienza determinata dalla contabilizzazione della rinuncia a dividendi di anni passati da parte di un ex-socio di una delle società acquisite, per un importo di Euro 94 migliaia.

7.3 Costi di acquisto di beni e variazione delle rimanenze di magazzino

La tabella seguente mostra il dettaglio degli acquisti, principalmente per la rivendita, di hardware e software e di altri beni al 30 settembre 2026 e 2025, in aumento visto l'incremento generale del business e degli acquisti delle società et.ics e Technis Blu, non presenti nel precedente periodo, oltre ad un aumento dei costi di approvvigionamento dell'hardware determinato da fattori di mercato esterni e in ogni caso ribaltato sulle vendite al cliente finale.

(Euro)	**30/09**	
	2026	**2025**
Acquisti hardware per rivendita	3.944.288	2.490.185
Acquisti software per rivendita	1.789.639	1.923.206
Hardware e software per uso interno	161.582	118.004
Altro	394.333	333.587
Costi per acquisto di beni	**6.289.842**	**4.864.982**

La tabella seguente mostra il prospetto dettagliato della variazione delle rimanenze al 30 settembre 2026 e 2025.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(Euro)	30/09	
	2026	**2025**
Variazione delle rimanenze di magazzino	100.543	-160.375
Variazione delle rimanenze WIP - IFRS15	280.068	283.898
Variazione delle rimanenze	**380.612**	**123.523**

La voce variazione delle rimanenze è costituita dalle rimanenze di magazzino prevalentemente di A&C group e dai prodotti in corso di lavorazione (WIP), inclusa la nuova società Technis Blu.

7.4 Costi del personale

La tabella seguente mostra il dettaglio dei costi del personale al 30 settembre 2026 e 2025.

(Euro)	30/09	
	2026	**2025**
Salari e stipendi	22.504.797	19.767.533
Oneri sociali	5.188.000	4.775.150
Oneri per indennità di fine rapporto	713.206	644.547
Stock options (IFRS 2)	421.742	336.443
Costi per il personale	**28.827.745**	**25.523.673**

L'aumento del costo del personale è legato prevalentemente all'acquisizione di et.ics e Technis Blu e all'aumento dei costi stimati IFRS 2 legati alle stock options. I costi del personale hanno beneficiato di un effetto positivo di Euro 173 migliaia legato al cambiamento delle regole relative al TFR delle società SYS-DAT S.p.A. e Versya S.p.A. con il versamento del TFR direttamente al fondo di tesoreria INPS, come già evidenziato nella nota 6.15. La voce di costo del personale è un aumento del13% rispetto al periodo precedente, meno che proporzionale rispetto all'aumento dei ricavi di circa il 16%.
La tabella seguente mostra il numero di dipendenti a fine periodo della Società, su base consolidata, al 30 settembre 2026 e 2025 con l'indicazione della categoria, in aumento per le acquisizioni di et.ics e Technis Blu.

Numero dipendenti a fine periodo	**30/09/2026**	**30/09/2025**
Dirigenti	11	10
Quadri	88	59
Impiegati	607	588
Operai	2	2
Dipendenti	708	659

7.5 Costi dei servizi

La tabella seguente mostra il dettaglio dei costi per servizi al 30 settembre 2026 e 2025.

(Euro)	30/09	
	2026	**2025**
Servizi di consulenza	6.752.357	5.463.793
Costi di manutenzione software	3.842.059	3.998.578
Costi canoni cloud e SaaS	6.375.701	5.295.432
Costi di manutenzione	83.963	110.075
Assicurazioni	219.431	145.256
Marketing	366.383	339.401
Costi degli Amministratori e Sindaci	4.092.941	4.233.874
Costi di viaggio e soggiorno	1.221.339	1.181.711
Costi di utenze	550.556	522.084
Costi per affitto, noleggio e leasing	835.943	357.960
Altro	341.314	633.438
Costi per servizi	**24.681.986**	**22.281.603**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

L'aumento del costo dei servizi del 11%, determinato prevalentemente dall'incremento del business e dall'acquisizione di et.ics e Technis Blu, è meno che proporzionale rispetto all'aumento dei ricavi di circa il 16%. Il decremento dei costi degli Amministratori è legato all'efficientamento della struttura operativa delle società controllate con le fusioni delle società Trizeta e Matrix Solution avvenuta nel corso dell'esercizio precedente, alle fusioni avvenute nell'esercizio per le aziende Vcube, Humatics e Btw e la conseguente riduzione del numero degli Amministratori delle società controllate.
L'incremento dei Servizi di consulenza è legato all'incremento dei canoni ricorrenti dei servizi gestiti, rifatturati al cliente finale, mentre l'incremento dei Costi canoni cloud e SaaS (precedentemente noti come Costi di manutenzione outsourcing e fatturazione elettronica) è legato alla maggiore vendita di canoni cloud e SaaS rispetto alle licenze tradizionali.
Le operazioni straordinarie hanno comportato costi aggiuntivi diretti, prevalentemente per spese legali e notarili, per circa Euro 164 migliaia.

7.6 Altri oneri di gestione

La tabella seguente mostra il dettaglio degli altri oneri di gestione al 30 settembre 2026 e 2025.

(Euro)	30/09	
	2026	**2025**
Imposte di bollo e tasse diverse	154.215	120.933
Quote associative e beneficienze	82.746	59.923
Sopravvenienze passive	355.887	525.305
Altro	64.844	47.695
Altri oneri di gestione	**657.692**	**753.856**

I costi relativi alle Sopravvenienze passive si riferiscono a oneri di periodi precedenti, in diminuzione rispetto al periodo precedente, grazie ad una più attenta contabilizzazione degli stanziamenti passivi.

7.7 Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali

La tabella seguente mostra il dettaglio degli ammortamenti al 30 settembre 2026 e 2025.

(Euro)	30/09	
	2026	**2025**
Ammortamenti software	2.080.422	1.227.280
Ammortamenti software da PPA	502.799	507.275
Ammortamenti portfolio clienti da PPA	1.538.639	1.346.248
Ammortamenti altre immobilizzazione immateriali	11.574	120.153
Ammortamenti attività RoU (lease immobiliari)	672.406	589.851
Ammortamenti attività RoU (lease autoveicoli)	682.667	501.495
Ammortamenti fabbricati, impianti e macchinari	273.271	333.298
Ammortamenti altre immobilizzazione materiali	271.389	242.731
Totale ammortamenti	**6.033.167**	**4.868.330**

Gli ammortamenti del software si riferiscono principalmente alla capitalizzazione di prodotti a valore attuale e futuro e alle attività software derivanti dall'acquisto di società controllate e crescono con le capitalizzazioni e le acquisizioni di precedenti anni.
Gli ammortamenti software da PPA e portafoglio clienti da PPA si riferisce alle acquisizioni di società controllate o di rami d'azienda in base alla purchase price allocation, secondo le regole dettate dallo standard internazionale IFRS 3, e cresce con le acquisizioni.
Le altre immobilizzazioni immateriali hanno esaurito gli ammortamenti alla fine del precedente periodo anche per effetto di riclassificazioni già evidenziate nel bilancio annuale al 31 dicembre 2025, mentre le immobilizzazioni in corso non producono ammortamento fino alla data della loro messa a disposizione nell'attività produttiva.
Le attività su diritti d'uso crescono con la dimensione del gruppo, con un maggior numero di contratti immobiliari e di leasing auto attivati nel corso degli anni.
Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si riferiscono principalmente a mobili, hardware e veicoli di proprietà.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

I prospetti dettagliati relativi alla composizione delle attività immateriali e delle attività materiali per i primi nove mesi del 2026 sono illustrati nelle note 6.2 e 6.4. Le informazioni relative alle attività di diritto d'uso sono riportate nella nota 6.3.

7.8 Accantonamenti e svalutazioni

Gli accantonamenti e le svalutazioni di Euro 1.104 migliaia e Euro 666 migliaia rispettivamente al 30 settembre 2026 e 2025, si riferiscono principalmente a svalutazioni e rilasci di accantonamenti riferiti a crediti commerciali.
Di seguito si riporta il dettaglio degli accantonamenti e svalutazioni al 30 settembre 2026 e 2025, incrementati per le acquisizioni di et.ics e Technis Blu e l'aumento dei crediti commerciali e del relativo DSO.

(Euro)	30/09	
	2026	**2025**
Svalutazioni su crediti commerciali	1.112.246	686.664
Rilasci accantonamenti su crediti commerciali	-13.991	-25.093
Altri Accantonamenti	5.355	4.222
Totale accantonamenti e svalutazioni	**1.103.610**	**665.794**

7.9 Proventi e oneri finanziari

La tabella seguente mostra il dettaglio dei proventi e oneri finanziari al 30 settembre 2026 e 2025.

(Euro)	30/09	
	2026	**2025**
Proventi (oneri) da partecipazioni	0	5.507
Altri proventi (oneri) finanziari	515.936	621.611
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-1.028.794	-122.401
Proventi (oneri) finanziari	**-512.858**	**504.717**

I proventi e le rettifiche di valore delle attività e passività finanziarie sono legate alla gestione patrimoniale, un'attività di investimento iniziata nel 2022. Le rettifiche di valore negative, parzialmente compensate da proventi finanziari (guadagni su vendite obbligazionarie, cedole ed interessi) sulle attività di investimento, sono un fenomeno temporaneo legato alle fluttuazioni dei mercati obbligazionari in un periodo di forte volatilità, rappresentando il *mark-to-market* dei portafogli descritti in nota 6.11. In particolare la valutazione degli investimenti di cui sopra rappresenta un campionamento del valore in un periodo di particolare ribasso legato alle fluttuazioni dei tassi e alle condizioni di mercato, in parziale recupero già nel mese di ottobre. La differenza di circa Euro -1.018 rispetto al periodo precedente rappresenta una diminizione dell'utile comparato legata quindi ad attività non operativa.

7.10 Imposte sul reddito dell'esercizio

La tabella seguente mostra il dettaglio delle imposte sul reddito al 30 settembre 2026 e 2025, in linea con l'incremento del business.

(Euro)	30.09.	
	2026	**2025**
Imposte correnti	2.729.929	2.636.353
Imposte differite	-316.082	-448.015
Imposte relative ad esercizi precedenti	17.107	4.018
Imposte sul reddito	**2.430.954**	**2.192.356**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

7.11 Interessenze di terzi

La voce risultati netti di terzi, nulla al 30 settembre 2026 e di Euro -8 migliaia nel 2025, si riferiva nel periodo precedente alle interessenze di terzi legate alla società Humatics, controllata dalla Società e acquisita al 100% nel periodo e poi fusa in SYS-DAT Verona S.r.l., ora ridenominata in Humatics S.r.l..

7.12 Utile per azione

L'utile base per azione al 30 settembre 2026 è calcolato sulla base di un utile netto pari a Euro 5.160.753 (Euro 4.888.497 al 30 settembre 2025) diviso per il numero medio ponderato di azioni per il periodo chiuso al 30 settembre 2026 al netto delle azioni proprie, pari a 1.279.715 al 30 settembre 2026 (zero al 30 settembre 2025) con un incremento dell'EPS (*earnings-per-share*) pari a circa il 7,7% rispetto al periodo precedente.

(Euro)	**30.09.**	
	2026	**2025**
Utile di esercizio	5.160.753	4.888.496
N. medio di azioni	30.663.537	31.284.880
Utile base per azione	0,168	0,156

8. Informativa di settore

Secondo il principio contabile IFRS 8, un'entità deve fornire le informazioni che consentono agli utilizzatori del bilancio di valutare la natura e gli effetti sul bilancio delle attività imprenditoriali che intraprende e i contesti economici nei quali opera.
Un settore operativo è una componente di un'entità:

- che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità);
- i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati; e
- per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

La Società non ha individuato settori operativi separati, essendo l'attività imprenditoriale e la rivisitazione dei risultati operativi effettuata a livello di gruppo (unica CGU) da parte dell'Amministratore Delegato della Società.
Ne consegue che ai fini dello IAS 36, l'impairment test sulla tenuta dell'avviamento, è effettuato a livello di bilancio consolidato. In aggiunta a quanto sopra indicato, la Società effettua almeno annualmente un'analisi sulla tenuta del valore delle partecipazioni iscritte a bilancio.

9. Livelli gerarchici di valutazione del fair value

L'IFRS 13 stabilisce una gerarchia del fair value che classifica in tre livelli gli input delle tecniche di valutazione adottate per misurare il fair value. La gerarchia del fair value attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche (dati di Livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (dati di Livello 3). In alcuni casi, i dati utilizzati per valutare il fair value di un'attività o passività potrebbero essere classificati in diversi livelli della gerarchia del fair value. In tali casi, la valutazione del fair value è classificata interamente nello stesso livello della gerarchia in cui è classificato l'input di più basso livello, tenendo conto della sua importanza per la valutazione.
I livelli utilizzati nella gerarchia sono:

- Gli input di Livello 1 sono prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;
- Gli input di Livello 2 sono variabili diverse dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per le attività o per le passività;
- Gli input di Livello 3 sono variabili non osservabili per le attività o per le passività.

La Società utilizza input di Livello 1 per la valutazione delle attività finanziarie correnti, che sono in gran parte costituite da titoli o portafogli di titoli con prezzi quotati.
Si precisa che i valori espressi nelle tabelle successive, si riferiscono a dati contabili e che non vi sono differenze tra saldi contabili e saldi al fair value .

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

La seguente tabella dettaglia attività e passività con relativi livelli gerarchici di fair value.

(Euro)	Note	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3
ATTIVITA'					
Attività non correnti					
Partecipazioni	6.5	223.867			223.867
Totale attività non correnti		**223.867**			**223.867**
Attività correnti					
Crediti commerciali	6.8	27.939.334			27.939.334
Attività finanziarie correnti	6.11	22.373.761	22.373.761		
Disponibilità liquide	6.12	21.738.628	21.738.628		
Totale attività correnti		**72.051.723**	**44.112.389**		**27.939.334**
TOTALE ATTIVITÀ		**72.275.589**	**44.112.389**		**28.163.200**
PASSIVITA'					
Passività non correnti					
Passività finanziarie non correnti	6.14	19.421.651			19.421.651
Totale passività non correnti		**19.421.651**			**19.421.651**
Passività correnti					
Passività finanziarie correnti	6.14	11.034.445			11.034.445
Debiti commerciali	6.17	11.836.633			11.836.633
Debiti tributari correnti	6.18	4.447.053			4.447.053
Altri debiti e passività correnti	6.19	9.188.228			9.188.228
Totale passività correnti		**36.506.359**			**36.506.359**
TOTALE PASSIVITA'		**55.928.010**			**55.928.010**

10. Operazioni con parti correlate

Le operazioni effettuate con le parti correlate, identificate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24, sono principalmente di natura commerciale e sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Le parti correlate sono di tre categorie:

- Amministratori e dirigenti strategici della Società
- Amministratori delle società controllate, azionisti di minoranza e loro soggetti correlati
- Società esterne, controllate o possedute da altre parti correlate, che forniscono servizi o prodotti al Gruppo.

Nel seguito sono riportati gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico consolidato che evidenziano le parti correlate ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Stato patrimoniale con inclusione delle parti correlate.

(Euro)	30/09/2026			31/12/2025		
		di cui parti correlate	%		di cui parti correlate	%
ATTIVITA'						
Attività non correnti						
Avviamento	24.857.222			21.100.479		
Attività immateriali diverse dall'avviamento	26.217.477			23.724.450		
Attività per diritto d'uso	7.535.162	2.419.432	32,1%	7.003.398	2.838.411	40,5%
Attività materiali	1.551.878			1.646.693		
Partecipazioni e altre attività finanziarie	446.212			381.809		
Attività per imposte anticipate	986.057			1.120.392		
Totale attività non correnti	**61.594.008**			**54.977.222**		
Attività correnti						
Rimanenze	812.611			894.309		
Crediti commerciali	27.939.334	31.711	0,1%	23.726.975	31.276	0,1%
Attività per lavori in corso su ordinazione	927.158			1.055.347		
Altri crediti e attività correnti	7.788.153			3.618.150		
Attività finanziarie correnti	22.373.761			27.636.676		
Disponibilità liquide	21.738.628			20.928.317		
Totale attività correnti	**81.579.644**			**77.859.774**		
TOTALE ATTIVITÀ	**143.173.651**			**132.836.996**		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ						
Capitale sociale	1.564.244			1.564.244		
Riserve	61.255.689			53.912.357		
Risultato netto	5.160.753			6.924.873		
Riserva azioni proprie	-7.682.542			-1.079.534		
Patrimonio netto di terzi	0			175.445		
Totale patrimonio netto	**60.298.145**			**62.576.920**		
Passività non correnti						
Passività finanziarie non correnti	19.421.651	14.798.521	76,2%	21.980.525	13.941.742	63,4%
Passività per imposte differite	5.741.245			5.392.140		
Fondi per benefici ai dipendenti	9.068.144	255.116	2,8%	9.209.698	219.641	2,4%
Fondi per rischi ed oneri	395.077	305.237	77,3%	276.808	189.676	68,5%
Totale passività non correnti	**34.626.117**			**36.859.171**		
Passività correnti						
Passività finanziarie correnti	11.034.445	4.439.815	40,2%	9.077.943	3.083.667	34,0%
Debiti commerciali	11.836.633	442.929	3,7%	7.910.878	279.808	3,5%
Acconti su lavori in corso	543.812			986.834		
Debiti tributari correnti	4.447.053			2.727.276		
Altri debiti e passività correnti	20.387.446	1.227.349	6,0%	12.697.974	1.446.483	11,4%
Totale passività correnti	**48.249.390**			**33.400.905**		
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	**143.173.651**			**132.836.996**		

Le attività per il diritto d'uso con parti correlate rappresentano una parte rilevante dei contratti di locazione del Gruppo, contabilizzati secondo quanto previsto dall'IFRS 16 e sono relative a contratti con società controllate o possedute da amministratori del Gruppo, inclusi amministratori o azionisti di società controllate.
I crediti e debiti commerciali si riferiscono a società riconducibili ad amministratori del Gruppo.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Le passività finanziarie correnti e non correnti includono le passività per leasing relative a contratti di locazione ma sono principalmente legate a pagamenti futuri per l'acquisizione di società controllate, sotto forma di prezzo fisso o earn-out, e seguono l'incremento delle acquisizioni nel corso degli anni. Queste passività sono nei confronti di amministratori e/o soci di minoranza delle relative società.
I fondi per benefici ai dipendenti e i fondi per rischi e oneri si riferiscono al trattamento di fine rapporto (TFR) e al trattamento di fine mandato degli amministratori (TFM) dei dirigenti strategici e degli amministratori delle società controllate.
Gli altri debiti e passività correnti si riferiscono a componenti variabili dei costi retributivi o salariali degli amministratori da pagare nel periodo successivo e si incrementano seguendo l'andamento dei compensi degli amministratori e i risultati del Gruppo, e sono relative ad amministratori del Gruppo, inclusi amministratori o azionisti di società controllate.

Conto economico con inclusione delle parti correlate.

(Euro)	30/09/2026			30/09/2025		
		di cui parti correlate	%		di cui parti correlate	%
Ricavi operativi	75.454.099	95.704	0,1%	65.150.468	158.637	0,2%
Altri ricavi e proventi	625.120			507.427		
Ricavi totali	**76.079.219**			**65.657.896**		
Costi per acquisto di beni	6.289.842	45.614	0,7%	4.864.982	44.423	0,9%
Variazione delle rimanenze	380.612			123.523		
Costi per servizi	24.681.986	4.799.779	19,4%	22.281.603	4.991.128	22,4%
Costi per il personale	28.827.745	1.557.842	5,4%	25.523.673	1.299.842	5,1%
Altri costi operativi	657.692			753.856		
Totale costi operativi	**60.837.876**			**53.547.637**		
Margine operativo lordo (EBITDA)	**15.241.343**			**12.110.259**		
Ammort. immob. mat. e imm.	6.033.167	229.346	3,8%	4.868.330	257.001	5,3%
Svalutazioni ed accantonamenti	1.103.610			665.794		
Risultato operativo (EBIT)	**8.104.566**			**6.576.136**		
Proventi (oneri) da partecipazioni	0			5.507		
Altri proventi (oneri) finanziari	515.936	-73.096	-14,2%	621.611	-95.437	-15,4%
Rettifiche di valore di finanziarie	-1.028.794			-122.401		
Risultato prima delle imposte	**7.591.707**			**7.080.853**		
Imposte sul reddito	2.430.954			2.192.356		
Risultato netto	**5.160.753**			**4.888.497**		

I ricavi operativi e costi per acquisto si riferiscono a società ricondubili agli amministratori del Gruppo.
I costi per servizi rappresentano una parte significativa dei costi complessivi per servizi del Gruppo in quanto si riferiscono principalmente ai compensi degli amministratori sia della capogruppo SYS-DAT S.p.A. che delle singole società controllate del gruppo, che costituiscono una parte significativa dei costi totali per servizi.
I costi per il personale si riferiscono agli amministratori della società controllate assunti con contratti dipendenti e ai dirigenti strategici del gruppo.
Gli ammortamenti e gli altri oneri finanziari si riferiscono ai leasing contabilizzati secondo quanto previsto dall'IFRS 16 e che comportano ammortamenti delle attività per il diritto d'uso e interessi passivi delle passività per leasing.

11. Impegni e rischi

La Società non ha in essere fideiussioni bancarie a garanzia degli impegni assunti per obblighi contrattuali.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

12. Attività di ricerca e sviluppo

L'attività di ricerca e sviluppo svolta dalla Società è finalizzata sia all'introduzione di nuovi prodotti sia all'implementazione di nuovi processi produttivi. L'attività è suddivisa in diverse fasi, che vanno dall'ideazione e dall'avvio del processo di progettazione del nuovo prodotto o processo fino all'industrializzazione su larga scala.
Nei primi nove mesi dell'anno 2026 il costo sostenuto è stato pari a Euro 2.829 migliaia. Per ulteriori dettagli si rimanda alla Nota 6.2.

13. Eventi significativi successivi al 30 settembre 2026

I principali eventi significativi che si sono verificati successivamente al 30 settembre 2026 sono:

- In data 9 novembre 2026 SYS-DAT ha comunicato l'acquisizione del 60% del capitale sociale di Soluzione 1 S.r.l., società in provincia di Bergamo specializzata nella digitalizzazione dei processi aziendali per medie e grandi imprese, con una opzione put&call, da esercitarsi a valle del deposito del bilancio di esercizio di Soluzione 1 S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2029, per l'acquisto del restante 40% del capitale sociale

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

ai sensi dell'art. 154-bis del D. Lgs. 58/98 (TUF) e successive modifiche e integrazioni

Il sottoscritto Andrea Matteo Baldini, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Sys-Dat S.p.A., attesta, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel resoconto intermedio30 settembre al 2026 del gruppo SYS DAT corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 12 novembre 2026

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Andrea Matteo Baldini



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

