

SECO

SECO S.p.A.

RELAZIONE FINANZIARIA TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2024

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



INDICE

INDICE	2
ORGANI SOCIALI	3
IL GRUPPO E LE SUE ATTIVITÀ	4
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2024.....	8
Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata	8
Conto economico consolidato	9
Conto economico complessivo consolidato	10
Rendiconto finanziario consolidato	11
Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato	12
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	13
ANDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2024.....	15
Ricavi delle vendite per area geografica.....	16
Indicatori alternativi di performance economici	16
Indicatori alternativi di performance patrimoniali.....	18
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	19
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	19



ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

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

<u>Presidente</u>	Daniele Conti
<u>Amministratore Delegato</u>	Massimo Mauri
<u>Consiglieri</u>	Michele Secciani
	Claudio Catania
	Luciano Lomarini
	Kurt Tosja Zywiets
	Valentina Montanari
	Anna Zattoni
	Valentina Beatrice Manfredi
	Paolo Lavatelli

Collegio Sindacale

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

<u>Sindaci Effettivi</u>	Cesare Beolchi (Presidente)
	Pierpaolo Guzzo
	Micaela Badiali
<u>Sindaci Supplenti</u>	Prospero Accogli
	Edda Delon

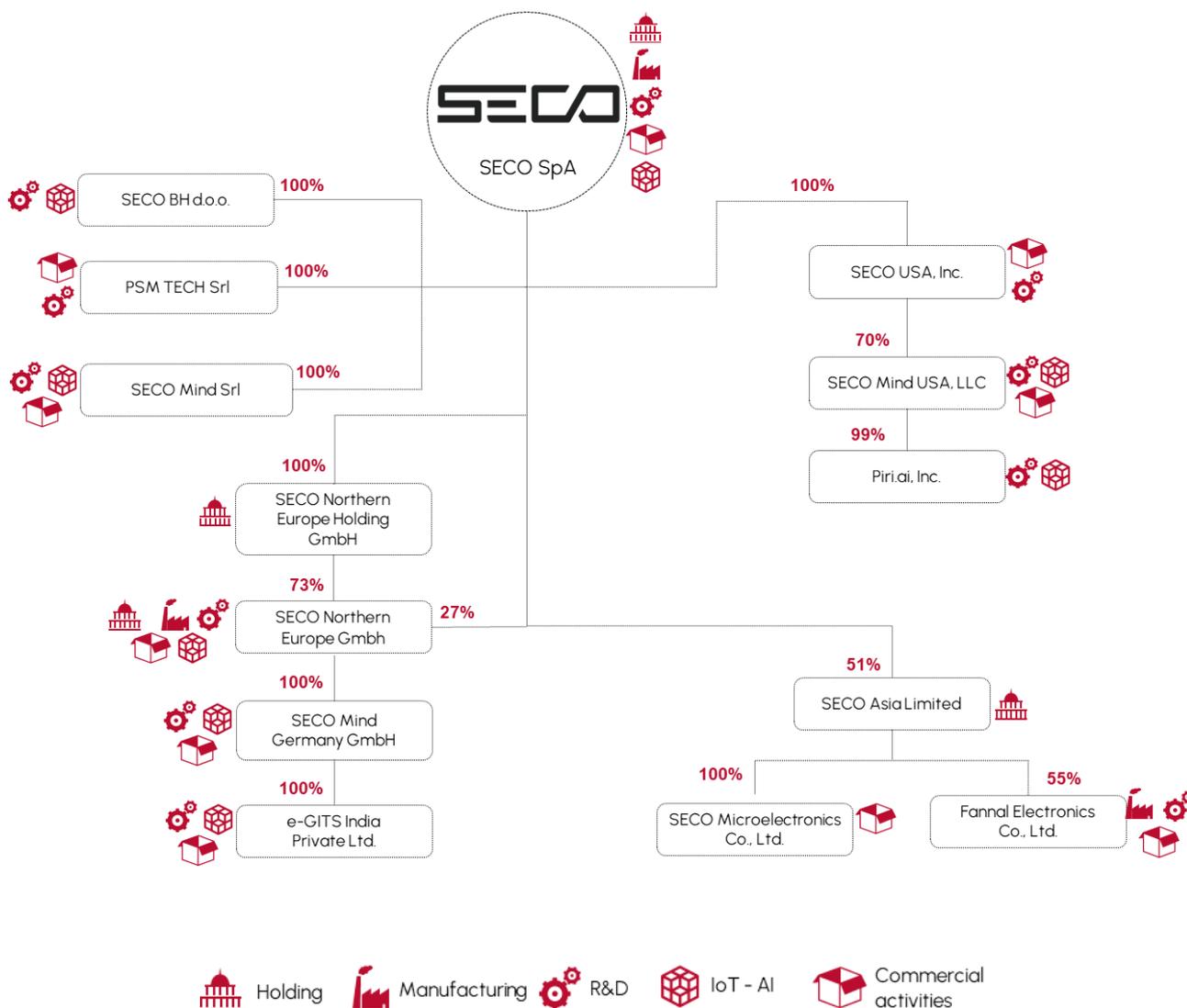
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Lorenzo Mazzini

Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

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

IL GRUPPO E LE SUE ATTIVITÀ

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



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

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

Quadro economico di riferimento e andamento del settore

La trasformazione digitale dei processi aziendali è abilitata dall'adozione di soluzioni smart con l'integrazione di componenti hardware e software, che facilitano la definizione di nuovi modelli di business, creando spazio per ulteriori opportunità di sviluppo. Dall'integrazione di dispositivi di Edge computing con soluzioni di IoT-data analytics e Intelligenza Artificiale, risulta accelerato il lancio di nuovi servizi ad elevato valore aggiunto e l'evoluzione delle modalità in cui le imprese si confrontano con la creazione, l'erogazione e la fruizione di prodotti e servizi di ICT.

Oggi, siamo di fronte a una diffusione ancora più rapida e capillare delle tecnologie digitali, che ha raggiunto anche quei settori tradizionalmente più analogici: proprio in questo, molte aziende stanno investendo per migliorare l'esperienza d'uso e le funzionalità dei propri prodotti, adattandoli a un contesto sempre più interconnesso e all'avanguardia.

Negli ultimi mesi, abbiamo continuato ad assistere a un rallentamento temporaneo della domanda nel settore dell'Edge computing; una fase di contrazione che ha significativamente interessato tutti i principali attori del mercato, principalmente influenzata dalla riduzione degli investimenti e dalla gestione più attenta delle scorte da parte dei clienti.

Nonostante questa flessione, la digitalizzazione rimane tra le principali priorità delle organizzazioni a livello globale. L'innovazione tecnologica può contribuire significativamente ad aumentare produttività ed efficienza industriale, elementi imprescindibili non solo per la competitività, ma per la sopravvivenza stessa delle aziende.

Il cambiamento climatico, da una parte, e le questioni legate all'approvvigionamento delle materie prime e dell'energia, dall'altra, impongono sempre più di lavorare per la transizione energetica. La digitalizzazione ricoprirà un ruolo primario nella nuova rivoluzione eco digitale. In particolare, abilitando l'esecuzione in locale di modelli di calcolo sempre più complessi, attraverso l'Edge AI saranno disponibili strumenti sempre più avanzati a supporto delle energie rinnovabili e per l'efficientamento energetico e la riduzione dei consumi dei dispositivi a uso industriale e domestico.

In questo scenario, il mercato dei dispositivi connessi e dell'IoT-AI mantiene solide prospettive: come rilevato dai più autorevoli studiosi del settore, le previsioni di crescita ampiamente superiori alla doppia cifra indicano che il trend della digitalizzazione è solo agli inizi.

Andamento della gestione

Nei primi nove mesi del 2024, le attività di destocking da parte dei clienti hanno continuato a caratterizzare il mercato in cui SECO opera, con i principali clienti che si sono concentrati sul contenimento e sull'efficientamento dei livelli di magazzino. Questa dinamica, trasversale alle geografie e ai settori industriali, ha coinvolto tutti i principali player di settore, portando a una



contrazione dei volumi di vendita. La flessione della domanda nel mercato dell'Edge computing è stata accentuata dalla riduzione della capacità di investimento delle imprese, influenzata anche dalle politiche monetarie restrittive delle banche centrali, oltre che da un incerto contesto geopolitico. Sebbene SECO abbia dimostrato una maggiore resilienza rispetto al resto del settore, il complesso scenario delineato ha influito negativamente sull'evoluzione del fatturato nel periodo osservato.

Nel periodo in esame sono proseguiti lo sviluppo di nuovi prodotti di Edge computing e di nuove funzionalità della software suite Clea.

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

Muovendosi secondo questa direttrice strategica, SECO si è impegnata per rafforzare ulteriormente la propria presenza e il proprio posizionamento nel mercato dell'Edge-IoT grazie ad alcuni importanti accordi per il potenziamento della propria offerta commerciale e tecnologica.

Agli inizi di aprile, SECO ha avviato una collaborazione strategica con NXP Semiconductors per espandere la diffusione della software suite Clea per applicazioni nel settore industriale e IoT. Clea sarà il framework of choice per gli ambienti Yocto e Zephyr su una vasta gamma di prodotti NXP, consentendo ai clienti di attivare facilmente la piattaforma on-demand. Inoltre, SECO e NXP lavoreranno insieme allo sviluppo di strumenti dedicati (implementazioni di riferimento, documentazioni ed esempi di codice) per accelerare l'adozione di Clea tra gli utenti NXP in vari settori verticali.

Il 29 aprile 2024, l'Assemblea degli Azionisti chiamata al rinnovo delle cariche sociali ha nominato i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, che rimarranno in carica per tre esercizi e dunque fino all'Assemblea convocata per approvare il bilancio al 31 dicembre 2026.

In settembre, SECO ha lanciato Clea OS, un framework embedded Linux avanzato, progettato per semplificare la creazione e distribuzione di infrastrutture IoT. Clea OS supporta una vasta gamma di architetture hardware, inclusi i processor dei principali silicon vendor globali, e offre strumenti per aggiornamenti e gestione remota; con una base open-source, permette agli sviluppatori di personalizzare le distribuzioni secondo le proprie esigenze, favorendo flessibilità e scalabilità nei progetti IoT.



Ricerca e Sviluppo e innovazione tecnologica

Anche nei primi nove mesi del 2024, SECO ha continuato a impegnarsi fortemente per garantire un elevato livello di innovazione, integrazione e valore aggiunto nelle soluzioni realizzate in base alle specifiche esigenze di clienti attivi in molteplici verticali.

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

La costante tensione all'innovazione da parte di tutti gli operatori del settore è un elemento che può rendere rapidamente obsoleto un vantaggio competitivo. Per questo motivo, ogni anno SECO dedica importanti risorse all'attività di Ricerca e Sviluppo. Con 10 design center presenti in 9 Paesi nel mondo, circa un terzo dei dipendenti di SECO è impiegato in attività di progettazione di nuovi prodotti e soluzioni off-the-shelf da commercializzare sul mercato, oltre che nel processo di co-sviluppo e co-engineering di prodotti e soluzioni personalizzate lavorando a stretto contatto con il cliente.

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

Seco in borsa

Il titolo SECO S.p.A. è quotato sul mercato Euronext Star Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Al 30 settembre 2024 il prezzo di riferimento del titolo SECO S.p.A. (IOT:MI) era pari a 2,11 euro, e conseguentemente la capitalizzazione risultava pari a euro 280,6 milioni.



SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2024

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

(Valori in migliaia di euro)	Note	30/09/2024	31/12/2023
Immobilizzazioni materiali		18.139	16.726
Immobilizzazioni immateriali		105.222	104.019
Diritto d'uso		10.141	11.755
Avviamento		165.110	165.216
Attività finanziarie non correnti		14.486	13.201
Attività per imposte anticipate		3.189	2.289
Altre attività non correnti		1.982	1.623
Totale attività non correnti	(1)	318.269	314.829
Rimanenze		80.125	85.827
Crediti commerciali		41.512	49.489
Crediti tributari		8.865	9.458
Altri crediti		5.537	4.077
Disponibilità liquid e mezzi equivalenti		67.992	74.816
Totale attività correnti	(2)	204.031	223.668
TOTALE ATTIVITÀ		522.299	538.497
Capitale sociale		1.296	1.296
Riserva sovrapprezzo azioni		232.036	232.037
Riserve		61.288	45.425
Risultato di pertinenza del Gruppo		(10.072)	11.864
Totale patrimonio netto di gruppo	(3)	284.548	290.622
Capitale e riserve di terzi		18.968	19.109
Risultato di pertinenza di terzi		2.510	2.766
Patrimonio netto di terzi		21.478	21.875
Totale patrimonio netto		306.026	312.497
Benefici verso i dipendenti		3.653	3.312
Fondi rischi		1.269	1.235
Passività fiscali per imposte differite		23.784	24.084
Debiti finanziari non correnti		101.720	106.928
Passività finanziarie non correnti derivanti da lease		7.328	8.603
Altri debiti non correnti		8	8
Totale passività non correnti	(4)	137.762	144.170
Passività finanziarie correnti		14.628	11.031
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti		10.202	11.211
Passività finanziarie correnti derivanti da lease		2.097	2.126
Debiti commerciali		31.832	36.402
Altri debiti correnti		10.578	11.728
Debiti tributari		9.174	9.332
Totale passività correnti	(5)	78.511	81.830
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		522.299	538.497



Conto economico consolidato

(Valori in migliaia di euro)	Note	30/09/2024	30/09/2023
Ricavi delle vendite		139.392	162.115
Altri ricavi e proventi		2.289	2.403
Totale ricavi e proventi operativi	(6)	141.681	164.518
Costi per servizi, merci e altri costi operativi		(97.604)	(100.093)
Costi per il personale		(31.390)	(29.041)
Totale costi e altri oneri operativi	(7)	(128.994)	(129.134)
Ammortamenti	(8)	(16.120)	(14.478)
Accantonamenti e svalutazioni		(118)	24
Risultato operative		(3.551)	20.930
Proventi e oneri finanziari		(1.650)	(4.816)
Utile / (perdita) su cambi		(131)	1.091
Risultato prima delle imposte		(5.331)	17.205
Imposte sul reddito		(2.230)	(4.715)
Utile / (perdita) dell'esercizio		(7.562)	12.490
Risultato di pertinenza di terzi		2.510	2.825
Risultato di pertinenza del Gruppo		(10.072)	9.665
Utile base per azione		0,00	0,08
Utile diluito per azione		0,00	0,07



Conto economico complessivo consolidato

(Valori in migliaia di euro)	30/09/2024	30/09/2023
Utile / (perdita) dell'esercizio	(7.562)	12.490
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:	163	(1.635)
Differenze cambio da conversione	(88)	(1.006)
Utile / (perdita) netta su Cash Flow Hedge	252	(629)
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:	-	-
Attualizzazione benefici ai dipendenti	-	-
Effetto fiscale attualizzazione benefici ai dipendenti	-	-
Totale conto economico complessivo dell'anno	163	(1.635)
Azionisti di minoranza	2.464	2.164
Azionisti della capogruppo	(9.862)	8.691
Totale utile/(perdita) complessiva dell'anno	(7.398)	10.855



Rendiconto finanziario consolidato

(Valori in migliaia di euro)	30/09/2024	30/09/2023
Utile / (Perdita) dell'esercizio	(7.562)	12.490
Imposte sul reddito	2.230	4.715
Ammortamenti	16.120	14.478
Variazione netta benefici ai dipendenti	342	237
Proventi / (Oneri) finanziari	1.650	4.816
(Utile) / perdita su cambi	131	(1.091)
Costi per pagamenti basati su azioni	3.753	1.150
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	16.664	36.794
Variazione crediti commerciali	6.987	(8.292)
Variazione rimanenze	5.702	2.538
Variazione debiti commerciali	(4.700)	(10.901)
Altre variazioni dei Crediti e Debiti Tributari	2.729	(715)
Altre variazioni dei Crediti e Debiti correnti	(2.611)	(3.136)
Altre variazioni dei crediti e debiti non correnti	(1.603)	(1.918)
Utilizzo accantonamenti fondi rischi, crediti e rimanenze	34	-
Interessi incassati	3.470	1.351
Interessi pagati	(4.849)	(3.360)
(Utile) / perdita su cambi realizzati	(97)	1.027
Imposte sul reddito pagate	(4.525)	(1.319)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	17.201	12.069
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(4.790)	(5.828)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(11.750)	(11.026)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	(28)	162
Acquisizione di ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(16.568)	(16.693)
Accensione finanziamenti bancari	2.000	-
(Rimborso) finanziamenti bancari	(8.218)	(17.279)
Variazione passività finanziarie correnti	3.326	(10.640)
Rimborsi passività finanziarie derivanti da lease	(1.520)	1.639
Dividendi erogati	(2.859)	-
Aumento netto di capitale a pagamento	(1)	64.656
Acquisto azioni proprie	-	-
Acquisto quote per uscita di Terzi	-	(173)
Flusso di cassa derivante dall'attività finanziaria (C)	(7.270)	38.203
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(6.637)	33.579
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	74.816	39.586
Differenze di conversione	(188)	(535)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	67.991	72.630

Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato

(Valori in migliaia di euro)	01/01/2024	Aumento capitale sociale	Destinazione risultato	Dividendi distribuiti	Altri movimenti	Utile / (perdita) complessiva	30/09/2024
Capitale sociale	1.296	-	-	-	-	-	1.296
Riserva legale	289	-	-	-	-	-	289
Riserva sovrapprezzo azioni	232.037	(1)	-	-	-	-	232.036
Altre riserve	45.613	-	11.864	-	3.789	252	61.517
Riserva di traduzione	(215)	-	-	-	-	(42)	(257)
Riserva FTA	(371)	-	-	-	-	-	(371)
Attualizzazione benefici ai dipendenti	109	-	-	-	-	-	109
Risultato di pertinenza del Gruppo	11.864	-	(11.864)	-	-	(10.072)	(10.072)
Patrimonio netto di Gruppo	290.623	(1)	-	-	3.789	(9.862)	284.547
Capitale e riserve di terzi	19.108	-	2.766	(2.859)	-	(47)	18.968
Attualizzazione benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-
Risultato di pertinenza di terzi	2.766	-	(2.766)	-	-	2.510	2.510
Patrimonio netto di terzi	21.874	-	-	(2.859)	-	2.464	21.479
Totale patrimonio netto	312.497	(1)	-	(2.859)	3.789	(7.398)	306.026

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

(1) Totale attività non correnti

Il totale delle attività non correnti passa da Euro 314.829 migliaia al 31 dicembre 2023 ad Euro 318.269 migliaia al termine del periodo in esame, registrando un aumento di Euro 3.440 migliaia. Tale variazione è composta principalmente da:

- Aumento della voce Immobilizzazione materiali per Euro 1.413 migliaia, a seguito degli investimenti effettuati dal gruppo in macchinari ed attrezzature produttivi e di R&D.
- Aumento della voce Immobilizzazione immateriali per Euro 1.203 migliaia, a seguito della capitalizzazione dei costi per progetti di Ricerca e Sviluppo sostenuti nel periodo di riferimento.
- Aumento della voce Attività finanziarie non correnti per Euro 1.284 migliaia, per effetto principalmente della sottoscrizione della seconda tranche di aumento di capitale nella società Laserwall S.r.l. per Euro 999 migliaia. L'aumento di capitale in Laserwall S.r.l è stato deliberato in data 13 novembre 2023 da SECO S.p.A. per complessivi Euro 2.003 migliaia. Per effetto di tale sottoscrizione la quota di partecipazione di SECO S.p.A è pari al 13,99% del capitale sociale di Laserwall S.r.l.

(2) Totale attività correnti

Il totale delle Attività Correnti passa da Euro 223.668 migliaia ad Euro 204.031 migliaia registrando una diminuzione di Euro 19.637 migliaia. Tale variazione è composta principalmente da:

- Diminuzione della voce Rimanenze per Euro 5.702 migliaia, riconducibile prevalentemente alla progressiva ottimizzazione dei livelli di scorte.
- Diminuzione della voce Crediti Commerciali per Euro 7.977 migliaia, dovuta alla riduzione dei volumi di vendita, nonché in alcuni casi ad un mix delle vendite verso una clientela con più contenuti giorni di incasso.
- Diminuzione delle disponibilità liquide per Euro 6.825 migliaia. Per maggiori approfondimenti si rimanda allo schema del Rendiconto Finanziario.

(3) Totale patrimonio netto di Gruppo

Il Patrimonio Netto di gruppo pari ad Euro 284.548 migliaia al 30 Settembre 2024, segna un decremento complessivo di Euro 6.074 migliaia dovuto all'effetto combinato: dell'aumento delle Riserve per Euro 15.863 migliaia per effetto principalmente della destinazione a riserva dell'Utile dell'esercizio precedente; e del decremento del risultato di pertinenza del Gruppo, che si attesta su



un valore di Euro -10.072 migliaia al 30 Settembre 2024, per Euro 21.936 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023.

(4) Totale passività non correnti

Il totale delle Passività non correnti passa da Euro 144.170 migliaia al 31 dicembre 2023 ad Euro 137.762 migliaia al 30 Settembre 2024 registrando un decremento di Euro 6.407 migliaia. Tale variazione deriva principalmente dalla diminuzione della voce Debiti finanziari non correnti per Euro 5.208 migliaia, dovuto principalmente al rimborso delle rate dei finanziamenti in essere nel periodo di riferimento.

(5) Totale passività correnti

Il totale delle Passività correnti passa da Euro 81.830 migliaia al 31 dicembre 2023 ad Euro 78.511 migliaia al 30 Settembre 2024 registrando una diminuzione di Euro 3.320 migliaia principalmente per:

- Aumento delle Passività finanziarie correnti per Euro 3.597 migliaia. La voce include i debiti verso banche relativi a fidi bancari in essere, scoperti di conto corrente, debiti per carte di credito, debiti per anticipi fatture e finanziamenti a breve termine con scadenza entro l'esercizio successivo per finalità operative in essere al 30 Settembre 2024.
- Diminuzione dei Debiti Commerciali per Euro 4.570 migliaia, da ascrivere al decremento del volume d'affari e quindi a minor volumi di acquisto della componentistica elettronica.
- Diminuzione della voce Altri debiti correnti per Euro 1.150 migliaia principalmente in SECO Northern Europe.

(6) Ricavi e proventi operativi

I ricavi delle vendite passano da Euro 162.115 migliaia nel 2023 a Euro 139.392 migliaia nel 2024, diminuendo del 14,02% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Si rimanda al paragrafo "Ricavi delle vendite per area geografica" per maggiori dettagli.

Gli altri ricavi e proventi complessivamente sono pari ad Euro 2.289 migliaia a fine settembre 2024, riconducibili principalmente all'iscrizione di proventi per:

- Contributo pro-quota relativo alla partecipazione da parte del Gruppo al Bando Europeo EUPEX e al Bando PNRR (Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza) per Euro 886 migliaia;
- Credito d'imposta in conto esercizio per le attività di ricerca e sviluppo per Euro 536 migliaia delle società italiane Seco S.p.A., PSM Tech S.r.l. e Seco Mind S.r.l.;
- Credito d'imposta in conto esercizio riferito all'acquisto da parte di Seco S.p.A di beni strumentali in regime di Industria 4.0 pari ad Euro 393 migliaia.

(7) Costi e altri oneri operativi

I costi per servizi, merci e altri costi operativi sono pari a Euro 97.604 migliaia, in diminuzione di Euro - 2.489 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale variazione è la risultante dell'effetto combinato di:

- decremento dei costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, al netto della variazione delle rimanenze, per Euro 15.107 migliaia derivante dalla diminuzione dei volumi di acquisto per effetto del decremento del fatturato nel corso del periodo in esame;
- incremento dei costi per servizi per Euro 8.295 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente principalmente riconducibile all'incremento di costi di trasporto, costi di consulenza sostenuti per la gestione di piattaforme software del gruppo, costi per lavorazioni esterne;
- incremento degli altri costi operativi per Euro 4.322 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente principalmente riconducibile alla rilevazione del costo dei nuovi piani di *stock option* assegnati agli amministratori oltre a riprese fiscali a seguito di verifiche da parte delle autorità amministrative sul periodo di imposta dal 2015 al 2022 che ha riguardato complessivamente imposte dirette, indirette e crediti d'imposta;

I costi del personale aumentano per Euro 2.349 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La variazione osservata nel periodo è legata prevalentemente all'espansione dell'organico a livello di Gruppo a seguito delle nuove assunzioni necessarie per sostenere i piani di sviluppo in termini di R&D, produzione e vendite oltre alla rilevazione del costo dei piani di *stock option* assegnati al management team e a dipendenti delle società del gruppo.

(8) Ammortamenti

Gli ammortamenti del periodo sono pari ad Euro 16.120 migliaia, in aumento di Euro 1.642 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per effetto delle nuove capitalizzazioni che vengono contabilizzate di esercizio in esercizio.

ANDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2024

L'attuale complesso scenario macroeconomico e di mercato, fa segnare già a partire dagli ultimi trimestri del 2023 una progressiva riduzione delle scorte di magazzino da parte della maggior parte degli operatori del mercato di riferimento. Tale dinamica ha riguardato in maniera trasversale tutte le aree e i settori nei quali il Gruppo opera, riflettendosi nella contrazione registrata sul proprio fatturato nel periodo preso a riferimento.



I ricavi delle vendite fanno segnare una diminuzione del 14,02 % rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente.

Ricavi delle vendite per area geografica

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

	30/09/2024	30/09/2023	Variazioni	%
EMEA	115.845	126.363	(10.518)	-8,32%
-di cui Italia	46.639	57.477	(10.838)	-18,86%
USA	13.095	21.965	(8.870)	-40,38%
APAC	8.639	13.265	(4.626)	-34,87%
Resto del mondo	1.813	521	1.292	247,95%
Ricavi per area geografica	139.392	162.115	(22.723)	-14,02%

I ricavi delle vendite passano da Euro 162.115 migliaia al 30 settembre 2023 a Euro 139.392 migliaia al 30 settembre 2024, in diminuzione del 14,02% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La variazione è il risultato di un trend negativo di decrescita diffuso in tutte le aree geografiche in cui opera il Gruppo rispetto allo stesso perimetro dell'anno precedente. Tale flessione risulta particolarmente accentuata anche alla luce del fatto che il confronto riflette contesti di mercato opposti l'un l'altro: se nei primi tre trimestri dell'anno precedente la dinamica post pandemica e lo shortage avevano accentuato la domanda da parte degli operatori di mercato, tale meccanismo è lo stesso che ha innescato il fenomeno di "over-stock" impattando sull'attuale flessione della domanda. La conseguente dinamica di "destocking" dei magazzini avviata da parte dei clienti è stata inoltre influenzata dal contesto macroeconomico di mercato, caratterizzato da un elevato livello dei tassi di interesse che ha portato le aziende a una maggiore attenzione a investimenti e al contenimento dei livelli di magazzino.

Indicatori alternativi di performance economici

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



(Valori in migliaia di euro)	30/09/2024	30/09/2023	Variazione	Variazione %
Totale ricavi e proventi operativi	141.681	164.518	(22.837)	-13,88%
Costi per servizi, merci e altri costi operativi (*)	(97.853)	(98.978)	1.125	-1,14%
Costi per il personale	(31.390)	(29.041)	(2.349)	8,09%
EBITDA	12.438	36.499	(24.061)	-65,92%

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

Il decremento tra i due periodi di riferimento (Euro -24.061 migliaia, -65,92%) è riconducibile principalmente alla riduzione dei ricavi delle vendite (Euro -22.837 migliaia) e a maggiori costi per il personale (Euro 2.349 migliaia).

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

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

(Valori in migliaia di euro)	30/09/2024	30/09/2023	Variazione	Variazione %
EBITDA	12.438	36.499	(24.061)	-65,92%
Utile / (perdita) su cambi	131	(1.091)	1.222	-112,01%
Elementi di reddito non relativi alla normale gestione operativa del business	7.867	1.872	5.995	320,25%
Elementi di reddito rientranti nell'attività caratteristica aziendale aventi natura non ricorrente	0	21	(21)	-100,00%
EBITDA Adjusted	20.436	37.301	(16.865)	-45,21%

Al 30 Settembre 2024 il Gruppo registra un EBITDA *Adjusted* pari ad Euro 20.436 migliaia, in diminuzione del 45,21% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli elementi di reddito non relativi alla normale gestione operativa del business, pari ad Euro 7.867 migliaia, sono riferibili principalmente:

- All'assegnazione di Stock Option a manager ed amministratori per Euro 3.747 migliaia, (Euro 1.150 migliaia al 30 settembre 2023).
- A riprese fiscali a seguito di verifiche da parte delle autorità amministrative per Euro 2.975 migliaia.

Indicatori alternativi di performance patrimoniali

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

Si riporta di seguito il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto al 30 Settembre 2024 a confronto con il 31 dicembre 2023, determinato secondo quanto previsto dal "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 emesso da Consob che rimanda all'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021.

Al 30 Settembre 2024 l'Indebitamento finanziario netto del Gruppo è negativo per Euro 67.982 migliaia, contro un valore negativo per Euro 65.083 migliaia al 31 dicembre 2023.

(Valori in migliaia di euro)	30/09/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
A. Cassa	18	23	(5)	-21,75%
B. Altre disponibilità liquide	67.974	74.793	(6.819)	-9,12%
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0	0	0,00%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	67.992	74.816	(6.825)	-9,12%
E. Debito finanziario corrente	(16.725)	(13.157)	(3.568)	27,12%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(10.202)	(11.211)	1.009	-9,00%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(26.927)	(24.368)	(2.558)	10,50%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) + (D)	41.065	50.448	(9.383)	-18,60%
I. Debito finanziario non corrente	(109.048)	(115.531)	6.483	-5,61%
J. Strumenti di debito	0	0	0	0,00%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	0,00%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	(109.048)	(115.531)	6.483	-5,61%
M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)	(67.982)	(65.083)	(2.899)	4,45%

L'indebitamento finanziario netto complessivamente risulta in aumento per Euro 2.899 migliaia, principalmente per effetto della diminuzione delle altre disponibilità liquide e della riduzione dei debiti finanziari non correnti.

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

L'indebitamento finanziario netto *Adjusted* si ottiene rettificando l'Indebitamento finanziario netto determinato secondo quanto previsto dal "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 emesso da Consob che rimanda all'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 con il credito IVA, le passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da lease e rilevate per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 e l'effetto dell'iscrizione del MTM dei derivati ove passivi.

L'indebitamento finanziario netto *Adjusted* risulta pari a negativi Euro 56.925 migliaia al 30 Settembre 2024 contro negativi Euro 51.993 migliaia registrati al 31 dicembre 2023. L'aumento è dovuto, principalmente agli effetti già analizzati nel paragrafo precedente e all'effetto combinato di: i)

minore credito IVA al 30 Settembre 2024 rispetto all'esercizio precedente; ii) minori passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da *lease*.

(Valori in migliaia di euro)	30/09/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
Indebitamento finanziario netto	(67.982)	(65.083)	(2.899)	4,45%
(+) Credito IVA	1.633	2.362	(728)	-30,84%
(-) Passività finanziarie correnti derivanti da <i>lease</i>	(2.097)	(2.126)	29	-1,36%
(-) Passività finanziarie non correnti derivanti da <i>lease</i>	(7.328)	(8.603)	1.275	-14,82%
(-) Strumenti finanziari derivati	0	0	0	0,00%
Indebitamento finanziario netto adjusted	(56.925)	(51.993)	(4.932)	9,49%

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

SECO sta continuando ad acquisire nuovi design win e clienti, rafforzando le basi del proprio percorso di sviluppo futuro. Le recenti partnership con leader tecnologici come NXP, Qualcomm e Google Cloud aprono a nuove opportunità e il posizionamento strategico di SECO consentirà di sfruttare appieno le molteplici traiettorie di crescita offerte dalla digitalizzazione.

Il mercato è agli inizi di una rivoluzione eco-digitale, dove la digitalizzazione e l'utilizzo di algoritmi di Intelligenza Artificiale "at the Edge" assumono un ruolo chiave nei futuri avanzamenti tecnologici delle aziende. La crescente richiesta di soluzioni smart è sempre più diretta all'implementazione dell'Intelligenza Artificiale, direttamente sul dispositivo in locale, per abilitare il lancio di nuovi servizi a elevato valore aggiunto, sfruttando i dati di campo e introducendo nuovi modelli di business. La proposta tecnologica unica di SECO, completa e integrata, focalizzata su Edge computing e IoT-data analytics, è pensata proprio per rispondere a queste esigenze e abilitare i clienti a cogliere le opportunità di digitalizzazione in ogni settore industriale.

In questo contesto macroeconomico volatile, SECO continuerà a lavorare come sempre per rispettare impegni e obiettivi, mantenendo un focus costante sulla gestione efficiente della propria struttura economica e finanziaria, per rispondere in modo agile e immediato alle sfide e alle incertezze del 2024.

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

Arezzo, 13 novembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Massimo Mauri